

Informacje bieżące

Wyniki wstępne

Warszawa, 2008.10.17

Wyniki finansowe domów i biur maklerskich w I półroczu 2008 roku¹

W pierwszej połowie 2008 r. na wartość majątku i wyniki finansowe przedsiębiorstw maklerskich niekorzystny wpływ wywarły psychologiczne następstwa ubiegłorocznego kryzysu na amerykańskim rynku kredytów *subprime*. Wprawdzie kryzys ten nie dotknął jeszcze bezpośrednio ani polskiej gospodarki, ani polskiego rynku bankowego, ale jesienią ub. roku przyczynił się do ucieczki z Polski tzw. gorącego pieniądza, poszukującego spekulacyjnych zysków na rynku ropy naftowej. W tych okolicznościach załamał się wzrostowy trend cen akcji i innych walorów na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na co inwestorzy instytucjonalni zareagowali, ograniczając zaangażowanie kapitału w operacje kasowe, zwiększając natomiast kwoty kontraktów terminowych. Ta strategia pogłębiła spadek notowań instrumentów finansowych w obrocie kasowym, a w konsekwencji również indeksów giełdowych, zachęcając do kontynuowania transakcji w segmencie *futures*. W ten sposób chwilowa panika przeobraziła się w wielomiesięczną bessę, do czego przyczynili się także drobni gracze, pospiesznie wyzbywając się akcji i wycofując środki z funduszy inwestycyjnych. W analizowanym okresie przedsiębiorstwa maklerskie napotkały więc w swej działalności dwojakiego rodzaju bariery ograniczające ich aktywa i rentowność. Po pierwsze, rozczarowani klienci przenieśli znaczną część swych zasobów z rynku kapitałowego do sektora bankowego, co znacznie zmniejszyło popyt na

¹ Terminologię i układ danych ze sprawozdań domów i biur maklerskich określa Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 14 kwietnia 2006 r. w sprawie zakresu, trybu, formy oraz terminów dostarczania informacji przez niektóre podmioty prowadzące działalność maklerską oraz rachunki papierów wartościowych (Dz. U. Nr 68, poz. 486).

Dane źródłowe ze sprawozdań finansowych przedsiębiorstw maklerskich (stan na 30 czerwca) udostępnił 17 września br. Urząd Komisji Nadzoru Finansowego. Dane te prezentują wyniki finansowe 39 domów i 6 biur maklerskich (przed rokiem 36 domów i 5 biur maklerskich) z ogólnej liczby 49 (przed rokiem 45) przedsiębiorstw posiadających koncesję. Wśród badanych przedsiębiorstw maklerskich były 42 spółki akcyjne, 1 komandytowo-akcyjna i 2 spółki z o. o. (w ub. roku 39 spółek akcyjnych i 2 spółki z o. o.).

Prezentowana jest także informacja o wartości instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego (z wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych Skarbu Państwa), należących do klientów 21 przedsiębiorstw maklerskich (16 domów i 5 biur) oraz 13 banków komercyjnych prowadzących działalność powierniczą.

usługi maklerskie. Po drugie, zachowanie norm ostrożnościowych wymagało przeszacowania posiadanych walorów oraz podniesienia rezerw przedsiębiorstw maklerskich.

Suma bilansowa przedsiębiorstw maklerskich, mimo podjęcia działalności przez trzy nowe domy maklerskie i jedno biuro obniżyła się w ciągu dwunastu miesięcy z ok. 12 585 mln zł do 10 430 mln zł (o 17,1%), przy czym w ujęciu kwotowym spadek ten był większy w domach niż biurach maklerskich (odpowiednio o 1 531 mln zł i 624 mln zł), lecz relatywnie spadek ten był ponad dwukrotnie większy w biurach niż domach maklerskich (odpowiednio o 31,1% i 14,5%). Główną przyczyną tego stanu był głęboki odpływ środków pieniężnych, stanowiących główną pozycję **aktywów**; zasoby środków pieniężnych przedsiębiorstw maklerskich obniżyły się łącznie o 1 348 mln zł, w tym domów maklerskich o 951 mln zł. Z jeszcze większą negatywną siłą na wartość majątku przedsiębiorstw maklerskich działało obniżenie wartości krótkoterminowych należności o 1 540 mln zł; w domach maklerskich ich kwota zmalała o 1 382 mln zł (o 45,6%), zaś w biurach maklerskich o 158 mln zł (41,7%). Konsekwencją zastoju na rynku kapitałowym był wzrost wartości instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, spowodowany przede wszystkim zwiększeniem wartości akcji w tym portfelu o ponad 70% i 50-krotnym wzrostem wartości certyfikatów inwestycyjnych oferowanych przez domy maklerskie. Wartość instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wzrosła w dwójnasób, o czym również zdecydowała bardzo wysoka (wzrost o 160,1%) dynamika akcji i udziałów. Kwota należności długoterminowych zwiększyła się trzykrotnie, na co wpłynął dwu i półkrotny wzrost tych należności w domach maklerskich i ponad dwunastokrotny w biurach maklerskich. Warto także odnotować fakt, że rozpoczęte podczas dobrej koniunktury inwestycje domów maklerskich przyniosły ok. piętnastokrotny wzrost wartości niematerialnych i prawnych i ok. 13% wzrost majątku trwałego, natomiast w biurach maklerskich w obu tych pozycjach odnotowano spadek (odpowiednio o 18,6% i 32,5%).

Po stronie **pasywów**, w analizowanym okresie najbardziej obniżyły się zobowiązania krótkoterminowe, zarówno w domach (z 8 251 mln zł do 5 308 mln zł) jak i biurach maklerskich (z 1 580 mln zł do 1 023 mln zł). Wystąpiły także ujemne dynamiki w pozostałych pozycjach zobowiązań, lecz nie miały one (ze względu na niskie udziały) istotnego wpływu na spadek sumy bilansowej. Powstanie nowych firm oraz dokapitalizowanie niektórych domów maklerskich złagodziło skutki spadku zobowiązań. Kapitały własne wzrosły do 3 557 mln zł (o 1 436 mln zł) gdyż podwoiła się wartość kapitału zakładowego domów maklerskich (z ok. 619 mln zł do 1 151 mln zł), a

wygospodarowane w poprzednich okresach sprawozdawczych zyski wywarły dodatni wpływ na podwojenie kapitału zapasowego. Kapitały własne biur maklerskich zmniejszyły się w analizowanym okresie z 418 mln zł do 341 mln zł, na co wpłynęło m. in. obniżenie kapitału zakładowego o 35 mln zł.

Przychody z działalności maklerskiej, związane głównie z zarządzaniem portfelem klientów, spadły z 1 280 mln zł do 838 mln zł (o 34,6%); w domach maklerskich odnotowano spadek tej pozycji rachunku wyników z 1 098 mln zł do 730 mln zł (o 33,6%), w biurach maklerskich z ok. 182 mln zł do ok. 108 mln zł (o 40,5%). Większość przychodów – 66,4% w br. i 69,1% w ub. roku – pochodziła z prowizji, które zmniejszyły się w analizowanym okresie do 556 mln zł (o 329 mln zł, tj. o 37,2%). W ujęciu kwotowym wpływy z prowizji uzyskane przez domy maklerskie spadły bardziej niż wpływy z tego tytułu zrealizowane przez biura maklerskie, ale w ujęciu względnym spadek prowizji był głębszy (o 7,2 pkt proc.) w biurach. Wysokość prowizji z działalności maklerskiej w znacznej mierze kształtowały wpływy z operacji papierami wartościowymi na rachunek klientów, które w pierwszej połowie br. wyniosły łącznie 381 mln zł (przed rokiem 647 mln zł), warto odnotować, że bardziej dotkliwy był względny spadek prowizji w biurach (o 60,1%) niż w domach (o 37%) maklerskich. Zmiana preferencji klientów w zakresie lokowania wolnych środków znalazła także odzwierciedlenie w obniżeniu innych przychodów, a w szczególności wpływów z opłat za prowadzenie rachunków i oferowania papierów wartościowych. **Koszty działalności maklerskiej** ustabilizowały się na poziomie ubiegłorocznym (wzrost tylko o 2,4%, a więc poniżej inflacji). Zmniejszyły się (o 24,3%) opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego, a także – choć nieznacznie – wydatki na wynagrodzenia (o 0,5%) i ubezpieczenia społeczne (o 5,2%), niższe opłaty wykazały zarówno domy jak i biura maklerskie, ale spadek wynagrodzeń i pochodnych miał miejsce tylko w domach maklerskich, bowiem w biurach wystąpiła słaba tendencja do wzrostu wydatków osobowych.

Wynik na działalności maklerskiej był dodatni, w kwocie ok. 250 mln zł, w tym na domy maklerskie przypadało ok. 200 mln zł. Wynik ten był znacznie gorszy niż przed rokiem: w domach maklerskich o ponad 390 mln zł, w biurach maklerskich o ponad 64 mln zł. Operacje różnymi rodzajami instrumentów finansowych przyniosły dochód, dzięki czemu **wynik działalności operacyjnej** w kwocie 1 243 mln zł był wyższy niż w końcu czerwca ub. r. o 192 mln zł. Wynik ten jest wypadkową wzrostu o ponad 260 mln zł dochodów domów maklerskich i spadku o ponad 68 mln zł dochodów biur maklerskich. Domy maklerskie podniosły rezerwy i odpisy aktualizujące należności o ok. jeden mln zł (przed rokiem obniżyły te rezerwy o ok. 11 mln zł), osiągnęły ponadto

nadwyżkę przychodów nad kosztami finansowymi w kwocie 111 mln zł (ponad 17 mln zł mniejszą niż rok temu). Biura maklerskie rozwiązały część swoich rezerw (spadek o 0,7 mln zł), a ich nadwyżka przychodów nad kosztami finansowymi wyniosła 28 mln zł (o 1,1 mln zł mniej w porównaniu z końcem czerwca ub. roku). **Wynik działalności gospodarczej** domów maklerskich w kwocie 1 306 mln zł ukształtował się na poziomie wyższym niż przed rokiem o 243 mln zł, biura maklerskie również wykazały w ujęciu zagregowanym dodatni wynik w wysokości 76 mln zł, ale był to rezultat gorszy od ubiegłorocznego o ponad 69 mln zł. Salda nadzwyczajnych zysków i strat nie wykazały żadne przedsiębiorstwa maklerskie, toteż **wynik finansowy** brutto był tożsamy z wynikiem działalności gospodarczej. Po uwzględnieniu podatku dochodowego i innych obowiązkowych obciążeń podmiotów gospodarczych na rzecz budżetu, przedsiębiorstwa maklerskie osiągnęły na koniec czerwca 2008 r. wynik finansowy netto w wysokości 1 217 mln zł (o niespełna 159 mln zł wyższy niż przed rokiem), z tego domy maklerskie wypracowały łącznie dochód netto w wysokości 1 141 mln zł (o ok. 262 mln zł więcej niż rok temu), a biura -76 mln zł (o 70 mln zł mniej). **Zyski netto** w kwocie 1 234 mln zł (o 174 mln zł, tj. 16,5% wyższe w porównaniu z końcem czerwca 2007 r.) osiągnęło 37 przedsiębiorstw maklerskich, z tego 31 domów i 6 biur maklerskich, **straty netto** w wysokości 16 405 mln zł (przed rokiem 685 mln zł) poniosło 8 domów maklerskich.

Wskaźnik rentowności obrotu brutto domów maklerskich wzrósł z 60,5% do 60,8% (o 0,3 pkt proc.), lecz ten sam wskaźnik w grupie biur maklerskich obniżył się z 58,3% do 43,2% (o 15,1 pkt proc.).

Wartość dopuszczonych do obrotu zorganizowanego instrumentów finansowych (bez dłużnych papierów wyemitowanych przez Skarb Państwa) należących do klientów przedsiębiorstw maklerskich i banków powierniczych, według stanu na 30 czerwca 2008 r. wyniosła 350 260 mln zł. Ponad połowę walorów (53,8%) posiadały podmioty krajowe (rezydenci), w tym 52,6% wartości wszystkich akcji (wraz z prawami do akcji) i 92,2% obligacji. Łączna wartość wszystkich instrumentów finansowych należących do osób fizycznych wyniosła 45 995 mln zł, co stanowiło 13,1% całego analizowanego portfela instrumentów finansowych. Aktywa finansowe nierezydentów w kwocie ok. 161 950 mln zł prawie w całości (99,3%) były ulokowane w akcjach.

Tabl. 1. Bilans przedsiębiorstw maklerskich

Wyszczególnienie	Ogółem		Domy maklerskie		Biura maklerskie	
	Stan na 30. czerwca					
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
	w tys. zł					
Aktywa ogółem	12 585 008	10 430 279	10 579 591	9 048 876	2 005 417	1 381 403
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 825 401	6 477 047	6 487 647	5 536 192	1 337 754	940 856
Należności krótkoterminowe	3 408 348	1 868 114	3 027 816	1 646 131	380 532	221 983
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	813 256	775 202	544 957	579 896	268 299	195 306
akcje	136 805	233 218	130 173	224 824	6 633	8 394
dłużne papiery wartościowe	671 297	487 493	410 630	303 617	260 667	183 876
certyfikaty inwestycyjne	550	26 709	550	26 709	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 834	20 415	24 273	19 751	561	664
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, w tym:	985	12	982	1	3	11
dłużne papiery wartościowe	985	12	982	1	3	11
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	322 426	649 314	321 549	648 450	877	864
akcje i udziały	230 285	598 950	230 285	598 950	-	-
dłużne papiery wartościowe	89 867	47 684	88 990	46 820	877	864
jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	1 644	1 541	1 644	1 541	-	-
Należności długoterminowe	11 368	35 882	10 616	26 540	752	9 342
Udzielone pożyczki długoterminowe	2 003	200	2 003	200	-	-
Wartości niematerialne i prawne	37 938	441 777	29 681	435 054	8 257	6 723
Rzeczowe aktywa trwałe	109 513	119 681	101 132	114 027	8 381	5 654
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	28 936	42 636	28 936	42 636	-	-
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 591	35 882	28 591	35 882	-	-
Pasywa ogółem	12 585 008	10 430 279	10 579 591	9 048 876	2 005 417	1 381 403
Zobowiązania krótkoterminowe	9 831 404	6 330 980	8 251 423	5 308 038	1 579 981	1 022 942
Zobowiązania długoterminowe	7 184	4 748	7 184	4 748	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	144 672	135 618	142 155	123 955	2 517	11 663
Rezerwy na zobowiązania	55 755	55 992	51 264	50 393	4 491	5 599
Zobowiązania podporządkowane	6 699	4 788	6 699	4 788	-	-
Kapitał własny/Fundusz własny, w tym:	2 539 294	3 898 154	2 120 866	3 556 955	418 428	341 199
kapitał zakładowy	967 826	1 464 425	618 875	1 150 616	348 951	313 809
kapitał zapasowy	490 752	995 964	490 752	995 964	-	-

Liczby mogą nie sumować się ze względu na zaokrąglenia

Tabl. 2. Struktura i dynamika aktywów i pasywów przedsiębiorstw maklerskich

Wyszczególnienie	Ogółem			Domy maklerskie			Biura maklerskie		
	Stan na 30. czerwca								
	Struktura		2007 =100	Struktura		2007 =100	Struktura		2007 =100
	2007	2008		2007	2008		2007	2008	
w %									
Aktywa ogółem	100,0	100,0	82,9	100,0	100,0	85,5	100,0	100,0	68,9
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	62,2	62,1	82,8	61,3	61,2	85,3	66,7	68,1	70,3
Należności krótkoterminowe	27,1	17,9	54,8	28,6	18,2	54,4	19,0	16,1	58,3
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	6,5	7,4	95,3	5,2	6,4	106,4	13,4	14,1	72,8
akcje	1,1	2,2	170,5	1,2	2,5	172,7	0,3	0,6	126,5
dłużne papiery wartościowe	5,3	4,7	72,6	3,9	3,4	73,9	13,0	13,3	70,5
certyfikaty inwestycyjne	0,0	0,3	4 856,2	0,0	0,3	4 856,2	-	-	x
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,2	0,2	82,2	0,2	0,2	81,4	0,0	0,0	118,4
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, w tym:	0,0	0,0	1,2	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	366,7
dłużne papiery wartościowe	0,0	0,0	1,2	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	366,7
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	2,6	6,2	201,4	3,0	7,2	201,7	0,0	0,1	98,5
akcje i udziały	1,8	5,7	260,1	2,2	6,6	260,1	-	-	x
dłużne papiery wartościowe	0,7	0,5	53,1	0,8	0,5	52,6	0,0	0,1	98,5
jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,0	0,0	93,7	0,0	0,0	93,7	-	-	x
Należności długoterminowe	0,1	0,3	315,6	0,1	0,3	250,0	0,0	0,7	1242,3
Udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0	10,0	0,0	0,0	10,0	-	-	x
Wartości niematerialne i prawne	0,3	4,2	1 164,5	0,3	4,8	1 465,8	0,4	0,5	81,4
Rzeczowe aktywa trwałe	0,9	1,1	109,3	1,0	1,3	112,8	0,4	0,4	67,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,2	0,4	147,3	0,3	0,5	147,3	-	-	x
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,2	0,3	125,5	0,3	0,4	125,5	-	-	x
Pasywa ogółem	100,0	100,0	82,9	100,0	100,0	85,5	100,0	100,0	68,9
Zobowiązania krótkoterminowe	78,1	60,7	64,4	78,0	58,7	64,3	78,8	74,1	64,7
Zobowiązania długoterminowe	0,1	0,0	66,1	0,1	0,1	66,1	-	-	x
Rozliczenia międzyokresowe	1,1	1,3	93,7	1,3	1,4	87,2	0,1	0,8	463,4
Rezerwy na zobowiązania	0,4	0,5	100,4	0,5	0,6	98,3	0,2	0,4	124,7
Zobowiązania podporządkowane	0,1	0,0	71,5	0,1	0,1	71,5	-	-	x
Kapitał własny/Fundusz własny, w tym:	20,2	37,4	153,5	20,0	39,3	167,7	20,9	24,7	81,5
kapitał zakładowy	7,7	14,0	151,3	5,8	12,7	185,9	17,4	22,7	89,9
kapitał zapasowy	3,9	9,5	202,9	4,6	11,0	202,9	-	-	x

Tabl. 3. Rachunek zysków i strat przedsiębiorstw maklerskich

Wyszczególnienie	Ogółem		Domy maklerskie		Biura maklerskie	
	Stan na 30. czerwca					
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
	w tys. zł					
Przychody z działalności maklerskiej	1 280 389	837 911	1 098 314	729 575	182 075	108 336
Prowizje, w tym:	885 090	556 177	718 308	461 191	166 782	94 986
od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	647 019	381 105	536 326	338 016	110 693	43 089
Inne przychody, w tym z tytułu:	395 299	281 733	380 006	268 384	15 293	13 350
prowadzenia rachunków papierów wartościowych i pieniężnych klientów	20 832	19 479	16 648	15 956	4 183	3 523
oferowania papierów wartościowych	38 306	11 874	38 306	10 706	0	1 167
Koszty działalności maklerskiej, w tym:	575 354	588 975	502 522	525 795	72 832	63 180
opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych, KDPW i giełdowych izb rozrachunkowych	130 961	99 176	110 093	89 333	20 868	9 843
wynagrodzenia	223 632	222 453	207 121	202 738	16 512	19 715
ubezpieczenia społeczne	26 549	25 166	23 665	22 234	2 884	2 932
Wynik działalności maklerskiej	705 035	248 936	595 792	203 780	109 244	45 156
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym:	189 987	362 013	154 194	305 328	35 793	56 685
korekty aktualizujące wartość	41 645	87 999	39 109	70 748	2 536	17 251
zysk ze sprzedaży/umorzenia	133 581	63 402	104 580	30 441	29 000	32 961
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym:	85 147	274 944	56 788	220 602	28 359	54 341
korekty aktualizujące wartość	7 762	98 439	5 423	54 117	2 339	44 321
strata ze sprzedaży/umorzenia	74 603	59 039	48 597	49 064	26 006	9 975
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	104 839	87 070	97 406	84 726	7 434	2 344
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	20	-	20	-	-	-
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	251 952	460 803	251 934	460 783	18	20
Pozostałe przychody operacyjne	90 670	586 461	89 904	584 804	766	1 656
Pozostałe koszty operacyjne	90 373	140 528	90 034	140 062	339	466
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	-11 563	264	-10 920	955	-643	-692
Wynik działalności operacyjnej	1 050 579	1 243 005	934 100	1 194 987	116 479	48 018
Przychody finansowe	204 625	195 280	173 273	164 907	31 351	30 373
Koszty finansowe	47 268	56 508	44 925	54 041	2 343	2 466
Wynik działalności gospodarczej	1 207 936	1 381 777	1 062 449	1 305 853	145 487	75 925
Saldo nadzwyczajnych zysków i strat	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy brutto	1 207 936	1 381 777	1 062 449	1 305 853	145 487	75 925
zysk brutto	1 208 744	1 401 272	1 063 220	1 325 348	145 524	75 925
strata brutto	808	19 495	772	19 495	36	-
Wynik finansowy netto	1 058 596	1 217 181	913 109	1 141 257	145 487	75 925

Liczby mogą nie sumować się ze względu na zaokrąglenia

Tabl. 4. Dynamika przychodów i kosztów przedsiębiorstw maklerskich

Wyszczególnienie	Ogółem	Domy	Biura
	I-VI 2007 = 100		
Przychody z działalności maklerskiej	65,4	66,4	59,5
Prowizje, w tym:	62,8	64,2	57,0
od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	58,9	63,0	38,9
Inne przychody, w tym z tytułu:	71,3	70,6	87,3
prowadzenia rachunków papierów wartościowych i pieniężnych klientów	93,5	95,8	84,2
oferowania papierów wartościowych	31,0	27,9	x
Koszty działalności maklerskiej, w tym:	102,4	104,6	86,7
opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych, KDPW i giełdowych izb rozrachunkowych	75,7	81,1	47,2
wynagrodzenia	99,5	97,9	119,4
ubezpieczenia społeczne	94,8	94,0	101,7
Wynik działalności maklerskiej	x	x	x
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym:	190,5	198,0	158,4
korekty aktualizujące wartość	211,3	180,9	680,2
zysk ze sprzedaży/umorzenia	47,5	29,1	113,7
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym:	322,9	388,5	191,6
korekty aktualizujące wartość	1268,2	997,9	1 894,9
strata ze sprzedaży/umorzenia	79,1	101,0	38,4
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	x	x	x
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	x	x	x
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	x	x	x
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących	x	x	x
Wynik działalności operacyjnej	x	x	x
Przychody finansowe	95,4	89,5	96,9
Koszty finansowe	119,5	98,7	105,2
Wynik działalności gospodarczej	x	x	x
Saldo nadzwyczajnych zysków i strat	x	x	x
Wynik finansowy brutto	x	x	x
zysk brutto	115,9	124,7	52,2
strata brutto	2412,7	2525,3	x
Wynik finansowy netto	x	x	x

Liczby mogą nie sumować się ze względu na zaokrąglenia

Tabl. 5. Wskaźnik rentowności obrotu

Wyszczególnienie	I półrocze 2007		I półrocze 2008		Zmiana w pkt proc.	
	brutto	netto	brutto	netto	brutto	netto
Domy maklerskie	60,5		60,8		0,3	
Biura maklerskie	58,3	x	43,2	x	-15,1	

Tabl. 6. Instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego reprezentujące prawa majątkowe z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych Skarbu Państwa należące do klientów przedsiębiorstw maklerskich i banków powierniczych
stan na 30. czerwca 2008 r.

Wyszczególnienie	Akcje notowane	Prawa do akcji	Obligacje	Certyfikaty inwestycyjne
	w tys. zł			
Ogółem	338 839 245	623 162	6 034 085	1 230 268
Rezydenci	178 016 915	619 756	5 561 835	1 181 127
Przedsiębiorstwa niefinansowe	21 312 207	368 654	387 644	29 912
Monetarne instytucje finansowe	148 452	-	395 108	11 046
Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego, w tym:	33 471 170	11 031	221 284	11 976
fundusze inwestycyjne	32 747 101	9 511	218 216	11 022
Pomocnicze instytucje finansowe	8 457	-	306	997
Instytucje ubezpieczeń i fundusze emerytalne, w tym:	47 038 238	75 155	4 249 334	146 774
otwarte fundusze emerytalne	38 948 930	69 856	900 767	143 725
Instytucje rządowe i samorządowe, w tym:	32 358 172	-	-	-
instytucje rządowe szczebla centralnego	29 555 218	-	-	-
Osoby fizyczne	43 423 455	164 671	305 292	973 466
Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	256 764	244	2 868	6 956
Nierezydenci	160 822 330	3 407	472 249	49 140

Tabl. 7. Instrumenty pochodne oraz pozostałe walory dopuszczone do obrotu zorganizowanego należące do klientów przedsiębiorstw maklerskich i banków powierniczych
stan na 30. czerwca 2008 r.

Wyszczególnienie	Prawa pochodne	Finansowe kontrakty terminowe	Opcje	Pozostałe	
				Papiery wartościowe	Instrumenty finansowe
w tys. zł					
Ogółem	191 309	200 510	2 912	3 130 094	8 920
Rezydenci	191 104	167 452	2 903	2 560 287	8 920
Przedsiębiorstwa niefinansowe	-	508	-	147 388	-
Monetarne instytucje finansowe	-	-	472	364 555	-
Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego, w tym:	5 696	93 110	-	234 694	-
fundusze inwestycyjne	4 968	89 582	-	161 839	-
Pomocnicze instytucje finansowe	-	1 734	-	294	-
Instytucje ubezpieczeń i fundusze emerytalne, w tym:	1 254	2	-	145 663	-
otwarte fundusze emerytalne	-	-	-	90 149	-
Instytucje rządowe i samorządowe, w tym:	-	-	-	803 448	-
instytucje rządowe szczebla centralnego	-	-	-	802 604	-
Osoby fizyczne	184 154	72 097	2 431	860 987	8 920
Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	-	-	-	3 259	-
Nierezydenci	205	33 058	9	569 807	-

Liczby mogą nie sumować się ze względu na zaokrąglenia

Tabl. 8. Instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego reprezentujące prawa majątkowe z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych Skarbu Państwa należące do klientów domów maklerskich stan na 30. czerwca 2008 r.

Wyszczególnienie	Akcje notowane	Prawa do akcji	Obligacje	Certyfikaty inwestycyjne
	w tys. zł			
Ogółem	70 427 427	526 009	462 083	675 152
Rezydenci	50 567 598	525 966	460 958	673 108
Przedsiębiorstwa niefinansowe	15 173 526	367 500	22 874	26 321
Monetarne instytucje finansowe	116 953	-	110 541	11 046
Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego, w tym:	861 835	-	3 067	954
fundusze inwestycyjne	161 367	-	-	-
Pomocnicze instytucje finansowe	3 403	-	306	997
Instytucje ubezpieczeń i fundusze emerytalne, w tym:	94 381	543	75 133	863
otwarte fundusze emerytalne	-	-	-	-
Instytucje rządowe i samorządowe, w tym:	4 131 999	-	-	-
instytucje rządowe szczebla centralnego	3 916 410	-	-	-
Osoby fizyczne	29 935 310	157 680	246 169	626 488
Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	250 191	244	2 868	6 438
Nierezydenci	19 859 597	42	1 125	2 044

Liczby mogą się nie sumować ze względu na zaokrąglenia

Tabl. 9. Instrumenty pochodne oraz pozostałe walory dopuszczone do obrotu zorganizowanego należące do klientów domów maklerskich stan na 30. czerwca 2008 r.

Wyszczególnienie	Prawa pochodne	Finansowe kontrakty terminowe	Opcje	Pozostałe	
				Papiery wartościowe	Instrumenty finansowe
w tys. zł					
Ogółem	183 527	168 797	2 437	1 614 241	8 920
Rezydenci	183 527	136 118	2 429	1 440 094	8 920
Przedsiębiorstwa niefinansowe	-	508	-	146 844	-
Monetarne instytucje finansowe	-	-	472	4 264	-
Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego, w tym:	-	92 767	-	2 911	-
fundusze inwestycyjne	-	89 239	-	125	-
Pomocnicze instytucje finansowe	-	1 734	-	294	-
Instytucje ubezpieczeń i fundusze emerytalne, w tym:	-	2	-	413	-
otwarte fundusze emerytalne	-	-	-	0	-
Instytucje rządowe i samorządowe, w tym:	-	-	-	802 852	-
instytucje rządowe szczebla centralnego	-	-	-	802 598	-
Osoby fizyczne	183 527	41 106	1 957	480 545	8 920
Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	-	-	-	1 971	-
Nierezydenci	-	32 679	8	174 147	-

Liczby mogą nie sumować się ze względu na zaokrąglenia

Tabl. 10. Instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego reprezentujące prawa majątkowe z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych Skarbu Państwa należące do klientów biur maklerskich
stan na 30. czerwca 2008 r.

Wyszczególnienie	Akcje notowane	Prawa do akcji	Obligacje	Certyfikaty inwestycyjne
	w tys. zł			
Ogółem	19 067 271	8 680	53 157	351 246
Rezydenci	18 071 158	8 137	52 808	349 763
Przedsiębiorstwa niefinansowe	2 680 119	1 154	85	3 591
Monetarne instytucje finansowe	7 230	-	89	-
Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego, w tym:	28 521	-	-	-
fundusze inwestycyjne	7 187	-	-	-
Pomocnicze instytucje finansowe	293	-	-	-
Instytucje ubezpieczeń i fundusze emerytalne, w tym:	-	-	-	-
otwarte fundusze emerytalne	-	-	-	-
Instytucje rządowe i samorządowe, w tym:	1 998 174	-	-	-
instytucje rządowe szczebla centralnego	28 173	-	-	-
Osoby fizyczne	13 353 160	6 983	52 634	345 655
Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	3 661	-	-	517
Nierezydenci	996 113	543	349	1 483

Liczby mogą się nie sumować ze względu na zaokrąglenia

Tabl. 11. Instrumenty pochodne oraz pozostałe walory dopuszczone do obrotu zorganizowanego należące do klientów biur maklerskich
stan na 30. czerwca 2008 r.

Wyszczególnienie	Prawa pochodne	Finansowe kontrakty terminowe	Opcje	Pozostałe	
				Papiery wartościowe	Instrumenty finansowe
w tys. zł					
Ogółem	626	30 979	474	390 242	-
Rezydenci	626	30 979	474	390 214	-
Przedsiębiorstwa niefinansowe	-	-	-	442	-
Monetarne instytucje finansowe	-	-	-	8 041	-
Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego, w tym:	-	-	-	-	-
fundusze inwestycyjne	-	-	-	-	-
Pomocnicze instytucje finansowe	-	-	-	-	-
Instytucje ubezpieczeń i fundusze emerytalne, w tym:	-	-	-	-	-
otwarte fundusze emerytalne	-	-	-	-	-
Instytucje rządowe i samorządowe, w tym:	-	-	-	-	-
instytucje rządowe szczebla centralnego	-	-	-	-	-
Osoby fizyczne	626	30 979	474	380 442	-
Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	-	-	-	1 288	-
Nierezydenci	-	-	-	28	-

Liczby mogą się nie sumować ze względu na zaokrąglenia

Tabl. 12. Instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego reprezentujące prawa majątkowe z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych Skarbu Państwa należące do klientów banków prowadzących działalność powierniczą stan na 30. czerwca 2008 r.

Wyszczególnienie	Akcje notowane	Prawa do akcji	Obligacje	Certyfikaty inwestycyjne
	w tys. zł			
Ogółem	249 344 779	88 474	5 518 845	203 870
Rezydenci	109 378 159	85 652	5 048 070	158 256
Przedsiębiorstwa niefinansowe	3 458 562	-	364 685	-
Monetarne instytucje finansowe	24 270	-	284 478	-
Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego, w tym:	32 580 814	11 031	218 216	11 022
fundusze inwestycyjne	32 578 547	9 511	218 216	11 022
Pomocnicze instytucje finansowe	4 761	-	-	-
Instytucje ubezpieczeń i fundusze emerytalne, w tym:	46 943 857	74 612	4 174 202	145 911
otwarte fundusze emerytalne	38 948 930	69 856	900 767	143 725
Instytucje rządowe i samorządowe, w tym:	26 227 998	-	-	-
instytucje rządowe szczebla centralnego	25 610 636	-	-	-
Osoby fizyczne	134 985	9	6 489	1 323
Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	2 912	-	-	-
Nierezydenci	139 966 619	2 822	470 776	45 614

Liczby mogą się nie sumować ze względu na zaokrąglenia

Tabl. 13. Instrumenty pochodne oraz pozostałe walory dopuszczone do obrotu zorganizowanego należące do klientów banków prowadzących działalność powierniczą stan na 30. czerwca 2008 r.

Wyszczególnienie	Prawa pochodne	Finansowe kontrakty terminowe	Opcje	Pozostałe	
				Papiery wartościowe	Instrumenty finansowe
w tys. zł					
Ogółem	7 155	735	1	1 125 612	-
Rezydenci	6 950	355	-	729 980	-
Przedsiębiorstwa niefinansowe	-	-	-	102	-
Monetarne instytucje finansowe	-	-	-	352 250	-
Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego, w tym:	5 696	343	-	231 783	-
fundusze inwestycyjne	4 968	343	-	161 714	-
Pomocnicze instytucje finansowe	-	-	-	-	-
Instytucje ubezpieczeń i fundusze emerytalne, w tym:	1 254	-	-	145 250	-
otwarte fundusze emerytalne	-	-	-	90 149	-
Instytucje rządowe i samorządowe, w tym:	-	-	-	596	-
instytucje rządowe szczebla centralnego	-	-	-	6	-
Osoby fizyczne	-	12	-	-	-
Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	-	-	-	-	-
Nierezydenci	205	380	1	395 632	-

Liczby mogą się nie sumować ze względu na zaokrąglenia