

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

**Sprawozdanie finansowe**

**Sprawozdanie z działalności Spółki**

**Raport z badania sprawozdania finansowego**

**Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

**Zawartość:**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Sprawozdanie finansowe**

przygotowane przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

**Sprawozdanie z działalności Spółki**

przygotowane przez Zarząd Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.





## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

### Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. (zwanego dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 16, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2013 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 458.834.315,95 zł, rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujący zysk netto w kwocie 31.725.751,22 zł, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za ten rok obrotowy oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.) oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich („Rozporządzenie” - Dz. U. z 2009 r., Nr 226, poz. 1824 z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska  
Telefon +48 22 746 4000, Faks +48 22 742 4040, [www.pwc.pl](http://www.pwc.pl)*



## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

### Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. (cd.)

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2009 r., Nr 226 poz. 1824 z późn. zm.) oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. uwzględniają postanowienia Ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia oraz są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

  
Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 29 maja 2014 r.



ul. Senatorska 16  
00-923 Warszawa  
T (+48 22) 690 39 44  
F (+48 22) 690 39 43  
e-mail: dmbh@citi.com

Dom Maklerski  
citi handlowy

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE

DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

### SPIS TREŚCI:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	Str 1 – 5
2. Bilans .....	Str 6 – 7
3. Rachunek zysków i strat.....	Str 8 – 9
5. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych.....	Str 10
6. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	Str 11
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	Str 12-23

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

**I Dane spółki**

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. (dalej „DMBH”) został zarejestrowany 20 października 1998 roku. Rejestracji dokonano w Sądzie Gospodarczym dla m.st. Warszawy, ul. Świętokrzyska 12.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. jest wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002963.

Siedziba DMBH mieści się przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa.

**II Zakres działalności Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.**

Spółka posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej na podstawie Decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 6 marca 2001 roku.

Spółka prowadzi działalność maklerską w zakresie:

- wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie;
- nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek;
- oferowania instrumentów finansowych;
- świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o subemisje inwestycyjne i usługowe oraz świadczenia usług dodatkowych związanych z takimi subemisjami;
- przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych służących do ich obsługi;
- doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- wymiany walutowej, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską wykonywaną przez Spółkę;
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

**III Okres objęty sprawozdaniem finansowym**

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. i zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

W przypadku, gdy informacje dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego nie wystąpiły w jednostce zarówno w roku obrotowym, jak i w roku poprzedzającym rok obrotowy, pozycje te zostały pominięte przy sporządzaniu sprawozdania.

**IV Kontynuacja działalności gospodarczej**

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez DMBH działalności.

**V Przyjęte zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, zgodnie z następującymi aktami prawnymi:

- ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ( Dz. U. z 2013 roku, poz.330 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. Nr 226 z 2009 roku, poz. 1824).

- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. Nr 149 z 2001 r., poz.1674, z późniejszymi zmianami)
- 1 W DMBH rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, w którego skład wchodzi miesięczne okresy sprawozdawcze.
  - 2 DMBH ujmuje w księgach rachunkowych wszystkie osiągnięte i przypadające na rzecz DMBH przychody oraz koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego okresu sprawozdawczego, niezależnie od terminu ich zapłaty.
  - 3 Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów i pasywów danego okresu sprawozdawczego DMBH zalicza koszty i przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.
  - 4 **Środki pieniężne klientów** deponowane są na rachunkach bankowych prowadzonych dla DMBH odrębnie od środków pieniężnych własnych DMBH.  
W przypadku przechowywania przez DMBH środków pieniężnych klienta na rachunku bankowym, który jest oprocentowany, klientowi przysługują odsetki od zapisanych na rachunku środków pieniężnych w wysokości i na zasadach określonych w „Regulamin wykonywania przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych.
  - 5 Zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późniejszymi zmianami) DMBH jest uczestnikiem obowiązkowego systemu rekompensat, tworzonego i prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej KDPW). Celem systemu rekompensat jest zapewnienie inwestorom, na zasadach określonych w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, wypłat środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych maklerskich instrumentów finansowych, zgromadzonych przez nich w domach maklerskich, w przypadku ogłoszenia upadłości domu maklerskiego lub prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek domu maklerskiego nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub stwierdzenia, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.
  - 6 **Instrumenty finansowe** nabyte w imieniu i na rachunek domu maklerskiego ujmowane są w księgach na dzień zawarcia transakcji, w wysokości ceny nabycia. DMBH kwalifikuje nabyte papiery wartościowe do następujących kategorii:
    - Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – stanowiące aktywa finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny w ramach wykonywania funkcji animatora lub w ramach działalności dealera
    - Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
    - Pożyczki udzielone oraz należności własne

Akcje nabywane przez DMBH w ramach umów o submisję usługową wykazywane są w pozycji „Należności długoterminowe”. Realizacja subemisji zakłada udostępnianie objętych przez DMBH akcji osobom uprawnionym, wskazanym przez emitentów, po ustalonej cenie. Zgodnie z zawartymi umowami, emitenci są zobowiązani do odkupu akcji w przypadku, gdyby osoby uprawnione nie zrealizowały swojego prawa do nabycia.

Wobec faktu, iż DMBH nie jest narażony na ryzyka oraz nie jest upoważniony do korzyści wynikających z akcji nabytych w ramach subemisji usługowej, są one kwalifikowane do kategorii „pożyczki udzielone oraz należności własne” i wykazywane w sprawozdaniu finansowym DMBH w pozycji „Należności długoterminowe”.



DMBH wycenia należności, o których mowa powyżej, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

7 Do wyceny rozchodu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży stosuje się kolejno ceny tych składników, które zostały nabyte najwcześniej.

8 Aktywa i pasywa na dzień bilansowy wyceniane są w następujący sposób:

- **środki pieniężne** wycenia się według ich wartości nominalnej, powiększonej o naliczone odsetki. W sprawozdaniu finansowym środki pieniężne są zaprezentowane w następujący sposób:
  - środki złożone na rachunkach bankowych (a'vista) w pozycji „Środki pieniężne - na rachunkach bankowych”;
  - lokaty terminowe o terminie wymagalności do 3 miesięcy nie służące celom inwestycyjnym wykazywane są wraz z naliczonymi odsetkami w pozycji „ Środki pieniężne – inne aktywa pieniężne”;
  - lokaty terminowe o terminie wymagalności powyżej 3 miesięcy, nie dłuższym niż 12 miesięcy, służące celom inwestycyjnym, prezentowane są w pozycji „Należności krótkoterminowe”, wraz z naliczonymi odsetkami;
- **instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu** - według wartości rynkowej, a aktywa finansowe dla których nie istnieje aktywny rynek wyceniane są według wartości godziwej ustalonej w inny sposób. Zmiany wartości godziwej zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;
- **instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży** – według wartości godziwej. Skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości tych instrumentów tworzone są w sytuacji, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Odpisy tworzone są na dzień bilansowy jako różnica między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych;
- **należności własne** nie przeznaczone do obrotu - wycenia się według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Należności handlowe jako mające charakter krótkoterminowy wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty. Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są z uwzględnieniem prawdopodobieństwa ich zapłaty:
  - należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu w postępowaniu upadłościowym;
  - należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie jest wystarczający do zaspokojenia kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności;
  - należności kwestionowane przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności nie jest możliwa – do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności. DMBH tworzy odpisy aktualizujące takie należności, jeżeli od terminu zapłaty należności upłynęły trzy miesiące.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczane są odpowiednio do utworzenia lub zmniejszenia odpisów aktualizujących należności.

- **środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne** - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także z tytułu trwałej utraty wartości;

- zobowiązania finansowe nie przeznaczone do obrotu – w wysokości zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej;
  - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu – w wartości godziwej;
  - pozostałe zobowiązania – w wartości wymagającej zapłaty;
  - rezerwy – w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości;
  - kapitały własne – w wartości nominalnej, za wyjątkiem kapitału z aktualizacji wyceny
- 9 Aktywa i zobowiązania bilansowe oraz zobowiązania pozabilansowe wyrażone w walutach obcych wykazywane są w złotych po przeliczeniu według kursu średniego danej waluty ogłaszanego przez NBP na dzień bilansowy.
- 10 Składniki rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych o jednostkowej wartości początkowej nie wyższej niż 3.500 PLN, podlegają jednorazowemu odpisaniu w koszty w miesiącu oddania ich do użytkowania.
- 11 Nagrody dla pracowników w formie opcji na zakup akcji Citigroup (program opcji pracowniczych SOP), oraz w formie akcji odroczonej (program akumulacji kapitału – CAP) są prezentowane i rozliczane zgodnie z MSSF 2 – „Płatności w formie akcji własnych” i są traktowane jako nagrody rozliczane w środkach pieniężnych. Nagrody typu DCP (deferred cash payment), oraz nagrody w formie akcji fantomowych są prezentowane i rozliczanie w okresach, których dotyczą.
- 12 Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego
- W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, DMBH tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są w wysokości kwoty przewidywanej do odliczenia w przyszłości, w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych
  - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych
  - wysokość rezerw i aktywów ustalana jest przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania zobowiązania podatkowego
  - rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie po uwzględnieniu kompensaty
  - wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego podatku dochodowego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

## VI Zasady rozpoznawania przychodu/ kosztu

- 1 Przychody i koszty z tytułu transakcji maklerskich ujmowane są w rachunku zysków i strat w dniu zawarcia transakcji realizowanej w imieniu własnym i na rachunek klienta.
- 2 Wyrażone w walutach obcych przychody i koszty, ujmuje się w księgach na dzień ich rozpoznania według kursu średniego danej waluty ogłaszanego przez NBP w dniu poprzedzającym.
- 3 Pozostałe przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat w proporcji do stopnia realizacji transakcji/ usługi na dzień bilansowy. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych.
- 4 Przychody i koszty z instrumentów finansowych:
  - przychody i koszty ze sprzedaży instrumentów finansowych wykazywane są w dniu zawarcia transakcji sprzedaży;
  - przychody i koszty dotyczące wyceny instrumentów finansowych wykazywane są na dzień wyceny;

-przychody i koszty z tytułu odsetek (dyskonta) ujmowane są w rachunku zysków i strat memoriałowo, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej;

-przychody z tytułu dywidendy wykazywane są w dniu ustalenia praw do dywidendy

5 Przychody i koszty finansowe:

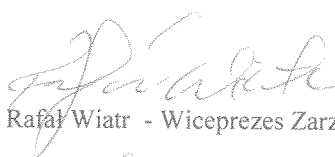
-przychody z tytułu odsetek od lokat i depozytów ujmowane są w rachunku zysków i strat memoriałowo, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej

-koszty z tytułu odsetek od kredytów ujmuje się w rachunku zysków i strat memoriałowo, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej;

Warszawa, 29 maja 2014 r.



Witold Stępień - Prezes Zarządu



Rafał Wiatr - Wiceprezes Zarządu

Karol Półtorak - Wiceprezes Zarządu



Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu

Patrycjusz Wójcik - Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy



BILANS DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.

AKTYWA		31.12.2013	31.12.2012
<b>I.</b>	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>160 472 031,32</b>	<b>80 213 094,21</b>
	1. W kasie	0,00	0,00
	2. Na rachunkach bankowych	160 472 031,32	80 213 094,21
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>289 393 460,95</b>	<b>419 879 521,18</b>
	1. Od klientów	51 739 539,75	17 186 406,30
	2. Od jednostek powiązanych	48 778 527,99	123 108 256,44
	a) Należności od pozostałych jednostek powiązanych	48 778 527,99	123 108 256,44
	3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	94 236 176,83	206 865 121,81
	4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	0,00	24 653,79
	5. Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	92 112 985,51	72 216 567,49
	6. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających:	2 521 953,00	307 393,01
	7. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	0,00	158 152,00
	8. Pozostałe	4 277,87	12 970,34
<b>III.</b>	<b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>5 029 535,28</b>	<b>0,00</b>
	1. Akcje	5 029 535,28	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>362 451,72</b>	<b>371 503,16</b>
	koszty zapłacone z góry	362 451,72	371 503,16
<b>V.</b>	<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>290 501,00</b>	<b>272 091,00</b>
	1. Akcje i udziały	290 501,00	272 091,00
	a) pozostałe	290 501,00	272 091,00
<b>VI.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 656 862,97</b>	<b>2 179 385,12</b>
	1. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 656 862,97	1 508 737,37
	oprogramowanie komputerowe:	1 656 862,97	1 508 737,37
	2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	670 647,75
<b>X.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>89 965,02</b>	<b>69 913,21</b>
	1. Środki trwałe, w tym:	89 965,02	69 913,21
	a) zespoły komputerowe	68 425,32	41 995,07
	b) pozostałe środki trwałe	21 539,70	27 918,14
<b>XI.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 539 507,69</b>	<b>914 033,63</b>
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 539 507,69	914 033,63
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>458 834 315,95</b>	<b>503 899 541,51</b>

PASywa		31.12.2013	31.12.2012
<b>I.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>326 697 681,16</b>	<b>402 124 227,18</b>
	1. Wobec klientów	66 374 916,74	90 033 183,08
	2. Wobec jednostek powiązanych	117 205 729,44	101 194 636,45
	a) Zobowiązania w-c podmiotu dominującego	2 273 677,38	213,63
	b) Zobowiązania w-c innych powiązanych	114 932 052,06	101 194 422,82
	3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	137 781 270,11	205 941 628,85
	4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	953 232,76	836 372,31
	5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	697 104,02	2 758 673,08
	6. Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	1 067 436,02	576 439,59
	7. Pozostałe	2 617 992,07	783 293,82
<b>III.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10 530 217,21</b>	<b>7 409 294,89</b>
	1. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 530 217,21	7 409 294,89
	a) długoterminowe	1 421 790,35	685 425,12
	b) krótkoterminowe	9 108 426,86	6 723 869,77
<b>IV.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 272 197,57</b>	<b>1 142 738,75</b>
	1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 219,00	49 721,10
	2. Na świadczenia emerytalne i podobne	835 257,00	744 693,00
	a) długoterminowe	738 360,00	738 360,00
	b) krótkoterminowe	96 897,00	6 333,00
	3. Pozostałe	383 721,57	348 324,65
	a) długoterminowe	11 896,00	139 624,00
	b) krótkoterminowe	371 825,57	208 700,65
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania podporządkowane</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>120 334 220,01</b>	<b>93 223 280,69</b>
	1. Kapitał podstawowy	70 950 000,00	70 950 000,00
	2. Kapitał zapasowy	17 431 587,79	15 888 187,20
	a) utworzony ustawowo	17 431 587,79	15 888 187,20
	3. Kapitał z aktualizacji wyceny	226 881,00	211 968,90
	-z tytułu wyceny akcji GPW	226 881,00	211 968,90
	4. Zysk (strata) netto	31 725 751,22	6 173 124,59
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>458 834 315,95</b>	<b>503 899 541,51</b>

POZYCJE POZABILANSOWE		31.12.2013	31.12.2012
I.	Zobowiązania warunkowe, w tym:	38 240 000,00	35 186 000,00
	1. Niewykorzystany limit z tytułu odroczonego terminu płatności	38 240 000,00	35 186 000,00
II.	Majątek obcy w użytkowaniu	524 254,67	911 634,87
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek d.m.	4 847 920,00	0,00
	pozycje krótkie	4 847 920,00	0,00

Warszawa, 29 maja 2014



Witold Stepień - Prezes Zarządu



Rafał Wiatr - Wiceprezes Zarządu

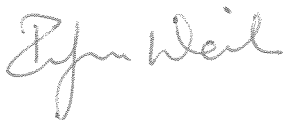


Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu

Karol Półtorak - Wiceprezes Zarządu



Patrycjusz Wójcik - Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.

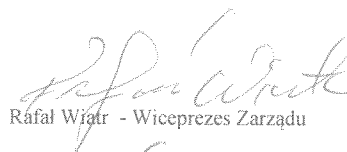
		01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012
<b>I.</b>	<b>Przychody z działalności maklerskiej, w tym</b>	<b>90 294 278,40</b>	<b>48 522 800,41</b>
	- od jednostek powiązanych	26 721 996,81	15 837 052,64
1.	Prowizje	81 914 753,11	39 533 866,54
	a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	81 844 753,11	39 284 566,54
	b) pozostałe	70 000,00	249 300,00
2.	Inne przychody	8 379 525,29	8 988 933,87
	a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	911 511,08	1 709 811,35
	b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych	3 157 184,67	1 910 355,55
	c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych	24 135,00	131 331,80
	g) pozostałe	4 286 694,54	5 237 435,17
<b>II.</b>	<b>Koszty działalności maklerskiej</b>	<b>60 876 887,40</b>	<b>50 747 746,82</b>
1.	Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	18 053 464,50	15 171 970,67
2.	Oplaty na rzecz izby gospodarczej	91 200,00	91 200,00
3.	Wynagrodzenia	17 036 880,99	16 553 773,57
4.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 140 524,41	1 983 067,52
5.	Świadczenia na rzecz pracowników	315 676,62	308 613,97
6.	Zużycie materiałów i energii	33 485,18	26 887,01
7.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków	867 928,52	865 441,53
8.	Pozostałe koszty rzeczowe	10 500 143,82	8 846 021,02
9.	Amortyzacja	709 083,12	559 958,10
10.	Prowizje i inne opłaty	5 747 106,54	1 029 666,58
11.	Pozostałe	5 381 393,70	5 311 146,85
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I - II)</b>	<b>29 417 391,00</b>	<b>-2 224 946,41</b>
<b>IV.</b>	<b>Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>2 928 101,28</b>	<b>3 849 231,06</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	227 232,28	1 340 507,71
	-od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	2 700 869,00	2 385 684,55
3.	Pozostałe	0,00	123 038,80
<b>V.</b>	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>658 890,67</b>	<b>1 408 775,00</b>
1.	Korekty aktualizujące wartość	97 870,39	0,00
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia	561 020,28	1 408 775,00
<b>VI.</b>	<b>Zysk / strata z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b>	<b>2 269 210,61</b>	<b>2 440 456,06</b>
<b>VII.</b>	<b>Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>5 460,55</b>	<b>10 080,48</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	5 460,55	10 080,48
	-od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>VIII.</b>	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>	<b>5 460,55</b>	<b>10 080,48</b>
<b>XI.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>452 357,63</b>	<b>213 696,32</b>
1.	Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	6 255,52
2.	Pozostałe	452 357,63	207 440,80
<b>X.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>109 934,46</b>	<b>122 231,14</b>
1.	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	309,00
2.	Pozostałe	109 934,46	121 922,14
<b>XI.</b>	<b>Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności</b>	<b>2 005 181,83</b>	<b>563 094,55</b>
1.	Rozwiązanie rezerw	2 238 265,69	719 641,30
2.	Utworzenie rezerw	253 688,92	346 283,80
3.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	125 244,08	272 302,01
4.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	104 639,02	82 564,96
<b>XII.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)</b>	<b>34 039 667,16</b>	<b>880 149,86</b>

<b>XVII.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>7 020 330,26</b>	<b>9 044 432,61</b>
	1. Odsetki od lokat i depozytów	2 994 957,63	6 192 900,43
	-od jednostek powiazanych	2 914 002,81	5 668 618,75
	2. Dodatnie różnice kursowe	669 473,23	26 265,63
	a) zrealizowane	669 473,23	26 265,63
	3. Pozostałe	3 355 899,40	2 825 266,55
<b>XVIII.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 295 447,27</b>	<b>1 685 050,36</b>
	2. Pozostałe odsetki	246 685,57	1 539 129,19
	3. Ujemne różnice kursowe:	117 665,13	81 689,68
	a) zrealizowane	107 671,03	81 689,68
	b) niezrealizowane - ujemne różnice kursowe	9 994,10	0,00
	4. Pozostałe	931 096,57	64 231,49
<b>XIX.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)</b>	<b>39 764 550,15</b>	<b>8 239 532,11</b>
<b>XXII.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)</b>	<b>39 764 550,15</b>	<b>8 239 532,11</b>
<b>XXIII.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>8 038 798,93</b>	<b>2 066 407,52</b>
<b>XXIV.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XXV.</b>	<b>Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)</b>	<b>31 725 751,22</b>	<b>6 173 124,59</b>

Warszawa, 29 maja 2014



Witold Stępień - Prezes Zarządu



Rafał Wiatr - Wiceprezes Zarządu

Karol Półtorak - Wiceprezes Zarządu



Patrycjusz Wójcik - Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy




Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

		01.01.13-31.12.13	01.01.12-31.12.12
<b>A.</b>	<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+-II)</b>	<b>85 139 899,56</b>	<b>16 234 138,20</b>
	<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>31 725 751,22</b>	<b>6 173 124,59</b>
	<b>II. Korekty razem</b>	<b>53 414 148,34</b>	<b>10 061 013,61</b>
	1. Amortyzacja	709 083,12	559 958,10
	2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-232 692,83	-1 350 588,19
	3. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	129 458,82	-5 521,60
	4. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-5 029 535,28	6 850 749,07
	5. Zmiana stanu należności	130 486 060,23	-112 025 777,18
	6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych ( z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	-75 426 546,02	119 340 998,18
	7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 504 499,70	-3 298 043,65
	8. Pozostałe korekty	273 820,60	-10 761,12
<b>B.</b>	<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-251 238,45</b>	<b>285 840,00</b>
	<b>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>723 215,27</b>	<b>1 532 007,29</b>
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	490 522,44	0,00
	2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	181 419,10
	3. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	232 692,83	1 350 588,19
	<b>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>974 453,72</b>	<b>1 246 167,29</b>
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	862 585,22	1 211 228,65
	2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	111 868,50	34 938,64
<b>C.</b>	<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-4 629 724,00</b>	<b>-22 811 844,00</b>
	<b>I. Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>4 629 724,00</b>	<b>22 811 844,00</b>
	1. Płatność dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	4 629 724,00	22 811 844,00
<b>D.</b>	<b>Przeplwy pieniężne netto razem (A+-B+-C)</b>	<b>80 258 937,11</b>	<b>-6 291 865,80</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>80 258 937,11</b>	<b>-6 291 865,80</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		
<b>F.</b>	<b>Srodki pieniężne na początek okresu</b>	<b>80 213 094,21</b>	<b>86 504 960,01</b>
<b>G.</b>	<b>Srodki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym:</b>	<b>160 472 031,32</b>	<b>80 213 094,21</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Warszawa, 29 maja 2014

Witold Stępień - Prezes Zarządu

Rafał Wjatr - Wiceprezes Zarządu

Karol Pótorak - Wiceprezes Zarządu

Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu

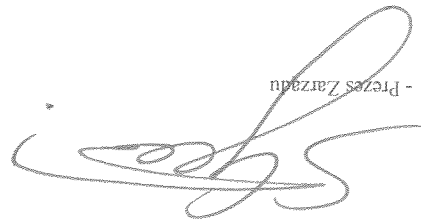
Patrycjusz Wójcik - Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy



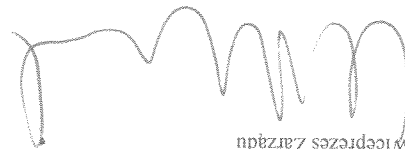
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	93 223 280,69	01.01.13-31.12.13
I.a.	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach	109 841 474,70	109 841 474,70
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	70 950 000,00	70 950 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	70 950 000,00	70 950 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 904 194,49	13 904 194,49
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 543 400,59	1 543 400,59
a)	zwiększenie (z tytułu):	1 543 400,59	1 543 400,59
4.2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	1 983 992,71	1 983 992,71
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	17 431 587,79	17 431 587,79
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	14 912,10	14 912,10
a)	zwiększenie (z tytułu)	14 912,10	14 912,10
-	wycena akcji GPW	14 912,10	14 912,10
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	226 881,00	226 881,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 173 124,59	6 173 124,59
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	24 795 836,71	24 795 836,71
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 173 124,59	6 173 124,59
b)	zmniejszenie (z tytułu)	6 173 124,59	6 173 124,59
-	podziału zysku	6 173 124,59	6 173 124,59
8.	Wynik netto	24 795 836,71	24 795 836,71
a)	zysk netto	31 725 751,22	31 725 751,22
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	120 334 220,01	120 334 220,01
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	93 223 280,69	88 593 556,69

Warszawa, 29 maja 2014

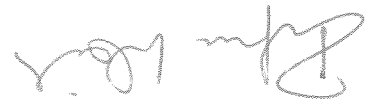
Witold Stępień - Prezes Zarządu



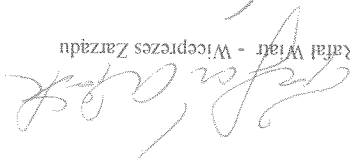
Karol Półtorak - Wiceprezes Zarządu



Patryjusz Wójcik - Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy



Rafał Wiater - Wiceprezes Zarządu



Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu



*Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku*

- I** Dokonane od początku roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny  
Nie dokonano zmian.
- II** Dokonane w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego  
Nie dokonano zmian.
- III** Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący  
Nie wystąpiły zmiany.
- IV** Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym  
Nie wystąpiły.
- V** Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres  
Nie wystąpiły.
- VI** Dane o poziomie nadzorowanych kapitałów, całkowitym wymogu kapitałowym oraz wymogu z tytułu kosztów stałych

	Kapitały nadzorowane	Kapitał podstawowy	Pozycje pomniejszające poziom kapitałów	Kapitały II kategorii uwzględnione w poziomie nadzorowanych kapitałów	Kapitały III kategorii uwzględnione w poziomie nadzorowanych kapitałów
31/12/2012	84 870 770,98	84 658 802,08	2 179 385,12	211 968,90	0,00
31/12/2013	86 951 605,82	86 724 724,82	1 656 862,97	226 881,00	0,00

wartości średniomiesięczne 2013 z podziałem na miesiące	Kapitały nadzorowane	Kapitał podstawowy	Pozycje pomniejszające poziom kapitałów	Kapitały II kategorii uwzględnione w poziomie nadzorowanych kapitałów	Kapitały III kategorii uwzględnione w poziomie nadzorowanych kapitałów
<i>styczeń</i>	84 919 498,35	84 707 186,67	2 131 000,53	212 311,68	0,00
<i>luty</i>	84 926 791,81	84 706 771,51	2 131 415,69	220 020,30	0,00
<i>marzec</i>	84 848 381,41	84 619 421,41	2 218 765,79	228 960,00	0,00
<i>kwiecień</i>	84 846 942,70	84 633 480,70	2 204 706,50	213 462,00	0,00
<i>maj</i>	85 568 200,61	85 361 292,18	1 785 575,14	206 908,43	0,00
<i>czerwiec</i>	86 862 383,74	86 637 285,96	1 744 301,83	225 097,79	0,00
<i>lipiec</i>	86 371 267,15	86 164 201,57	2 217 386,22	207 065,58	0,00
<i>sierpień</i>	86 637 418,93	86 437 105,93	1 944 481,86	200 313,00	0,00
<i>wrzesień</i>	86 806 964,24	86 604 696,44	1 776 891,35	202 267,80	0,00
<i>październik</i>	86 876 024,71	86 665 493,03	1 716 094,76	210 531,68	0,00
<i>listopad</i>	86 364 273,42	86 157 936,58	2 223 651,21	206 336,84	0,00
<i>grudzień</i>	84 014 353,16	83 944 176,78	4 437 411,01	70 176,38	0,00

	Całkowity wymóg kapitałowy	ryzyko rynkowe	ryzyko kredytowe	ryzyko operacyjne
31/12/2012	20 243 064,63	0,00	8 531 731,50	11 711 333,13
31/12/2013	20 880 039,62	720 939,49	7 910 315,81	12 248 784,32

wartości średniomiesięczne 2013 z podziałem na miesiące	Całkowity wymóg kapitałowy	ryzyko rynkowe	ryzyko kredytowe	ryzyko operacyjne
<i>styczeń</i>	31 655 722,89	292 833,27	19 792 788,90	11 570 100,72
<i>luty</i>	26 312 967,68	343 756,03	14 399 110,93	11 570 100,72
<i>marzec</i>	25 955 415,30	492 578,53	13 892 736,05	11 570 100,72
<i>kwiecień</i>	26 303 858,43	702 394,29	14 031 363,42	11 570 100,72
<i>maj</i>	29 470 907,40	1 529 681,28	16 342 878,92	11 598 347,20
<i>czerwiec</i>	31 502 224,73	981 708,36	18 809 183,24	11 711 333,13
<i>lipiec</i>	25 089 387,98	324 244,33	13 053 810,53	11 711 333,13
<i>sierpień</i>	24 480 114,78	324 499,72	12 444 281,94	11 711 333,13
<i>wrzesień</i>	26 720 292,71	499 346,13	14 509 613,45	11 711 333,13
<i>październik</i>	29 376 422,43	493 106,14	17 171 983,17	11 711 333,13
<i>listopad</i>	28 578 610,90	973 468,03	15 893 809,75	11 711 333,13
<i>grudzień</i>	27 657 401,30	2 323 423,59	13 595 772,03	11 738 205,68

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku nie występowały przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania ani limitu dużych zaangażowań.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, ryzyka rozliczenia, dostawy i ryzyka kredytowego kontrahenta,

rodzaj ryzyka	2013		2012	
	całkowity wymóg	kapitał	całkowity wymóg	kapitał wewnętrzny
ryzyko rynkowe	720 939,49	1 900 000,00	0,00	1 900 000,00
ryzyko rozliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
ryzyko dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
ryzyko kredytowe	7 910 315,81	16 700 000,00	8 531 731,50	13 000 000,00
ryzyko kredytowe kontrahenta	0,00	0,00	0,00	0,00
przekroczenie limitu koncentracji	0,00	0,00	0,00	0,00
przekroczenie limitu dużych	0,00	0,00	0,00	0,00

Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego

rodzaj ryzyka	2013		2012	
	całkowity wymóg	kapitał	całkowity wymóg	kapitał wewnętrzny
ryzyko operacyjne	12 248 784,32	11 700 000,00	11 711 333,13	10 200 000,00

## VII Dane o ilości przekroczeń poziomu nadzorowanych kapitałów w ciągu roku obrotowego

Nie wystąpiły przekroczenia.

## VIII Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

### 1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31/12/2013	31/12/2012
środki pieniężne własne domu maklerskiego	41 598 769,73	36 444 876,41
środki pieniężne klientów DMBH zapisane na rachunkach bankowych	118 873 261,59	43 768 217,80
<b>Razem środki pieniężne:</b>	<b>160 472 031,32</b>	<b>80 213 094,21</b>

### 2. Należności

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Należności netto - razem</b>	<b>289 393 460,95</b>	<b>419 879 521,18</b>
Odpisy aktualizujące należności z tytułu faktur i opłat depozytowych od wartości portfela papierów wartościowych klientów	-82 346,97	-102 952,03
Odpis aktualizujący należności od KDPW-wpłaty do Systemu Rekompensat	-2 168 190,24	-2 054 516,66
<b>Należności brutto - razem</b>	<b>291 643 998,16</b>	<b>422 036 989,87</b>

DMBH przyjęło zasadę kompensowania należności z tytułu obowiązkowych wpłat do Systemu Rekompensat z utworzonymi odpisami aktualizującymi należności na wniesione wpłaty.

**Należności brutto**

	31/12/2013	31/12/2012
do 1 roku	289 393 460,95	419 879 521,18
powyżej 1 roku	2 168 190,24	2 054 516,66
należności przeterminowane	82 346,97	102 952,03
<b>Razem:</b>	<b>291 643 998,16</b>	<b>422 036 989,87</b>

### 3. Należności od klientów

	31/12/2013	31/12/2012
należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	16 070,88	682 115,31
należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi	0,00	0,00
<b>Razem:</b>	<b>16 070,88</b>	<b>682 115,31</b>

### 4. Należności od jednostek powiązanych

	31/12/2013	31/12/2012
należności od jednostki dominującej	0,00	0,00
należności od jednostek powiązanych	48 778 527,99	123 108 256,44
<b>Razem</b>	<b>48 778 527,99</b>	<b>123 108 256,44</b>

### 5. Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich

	31/12/2013	31/12/2012
należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych	94 236 176,83	206 865 121,81
<i>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</i>	<i>94 236 176,83</i>	<i>206 865 121,81</i>
<b>Razem:</b>	<b>94 236 176,83</b>	<b>206 865 121,81</b>

6. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych i z rozrachunkowych

należności z funduszu rozliczeniowego i depozytów zabezpieczających	90 991 629,08	71 180 722,08
należności z tytułu funduszu rekompensat	3 289 546,67	3 090 362,07
zobowiązania w-c KDPW = tytułu funduszu rekompensat	-2 168 190,24	-2 054 516,66
Razem:	92 112 985,51	72 216 567,49

7. Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

Nie wystąpiły.

8. Dane o stanie odpisów aktualizujących należności

Stan na początek okresu	102 952,03	327 141,37
zwiększenia	104 639,02	82 564,96
wykorzystanie	97 160,88	34 452,29
rozwiązanie	28 083,20	272 302,01
Stan na koniec okresu	82 346,97	102 952,03

9. Akcje i udziały zaliczone do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Nazwa	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, Książęca 4	00-498 Warszawa, Al Armii Ludowej 26
Siedziba jednostki	00-498 Warszawa, Książęca 4	00-609 Warszawa, Al Armii Ludowej 26
Przedmiot działania	Prowadzenie giełdy	Prowadzenie regulowanego rynku
Liczba akcji w kapitale zakładowym	41 972 000	10 000 000
Liczba akcji w posiadaniu DMBH	7 000	1
Wartość bilansowa akcji (w złotych)	290 500,00	1,00
Procent posiadanego kapitału	0,016678%	0,000010%
Udział w ogólnej liczbie głosów	0,024657%	0,000010%

10. Rzeczowe aktywa trwałe

majątek własny	89 965,02	69 913,21
majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany	0,00	0,00
wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu	524 254,67	911 634,87
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	0,00	0,00
Razem:	614 219,69	981 548,08

11. Szczegółowy zakres zmian wartości ujętych w bilansie grup rodzajowych środków trwałych

Wartość brutto	1 692 550,83	1 092 211,70	1 092 211,70	1 092 211,70
(Zespoły komputerowe)	1 692 550,83	1 092 211,70	1 092 211,70	1 092 211,70
GRUPA VII (środki transportu)	9 339,24	0,00	0,00	0,00
GRUPA VIII (inne środki trwałe)	110 215,82	2 656,80	2 656,80	111 868,50
Razem	1 812 105,89	1 111 868,50	1 111 868,50	1 207 736,29
Zwiększenia, w tym:	109 211,70	109 211,70	109 211,70	109 211,70
zakupy	109 211,70	109 211,70	109 211,70	109 211,70
Zmniejszenia, w tym:	-715 921,10	-715 921,10	-715 921,10	-715 921,10
likwidacja	-715 921,10	-715 921,10	-715 921,10	-715 921,10
darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31/12/2013	1 085 841,43	9 339,24	112 555,62	1 207 736,29

Umorzenie	1 650 555,76	8 345,68	83 291,24	1 742 192,68
GRUPA IV	1 650 555,76	8 345,68	83 291,24	1 742 192,68
GRUPA VII	993,56	993,56	8 041,68	91 816,69
GRUPA VIII	82 781,45	993,56	8 041,68	91 816,69
Zwiększenia, w tym:	82 781,45	993,56	8 041,68	91 816,69
umorzona w okresie	82 781,45	993,56	8 041,68	91 816,69
Zmniejszenia, w tym:	-715 921,10	0,00	-317,00	-716 238,10
likwidacja	-715 921,10	0,00	-317,00	-716 238,10
darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31/12/2013	1 017 416,11	9 339,24	91 015,92	1 117 771,27

Wartość netto	41 995,07	993,56	26 924,58	69 913,21
GRUPA IV	41 995,07	993,56	26 924,58	69 913,21
GRUPA VII	0,00	0,00	21 539,70	89 965,02
GRUPA VIII	68 425,32	0,00	21 539,70	89 965,02
Stan na 31/12/2012	41 995,07	993,56	26 924,58	69 913,21
Stan na 31/12/2013	68 425,32	0,00	21 539,70	89 965,02

2

12. Szczegółowy zakres zmian wartości ujętych w bilansie grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych

Wartość brutto	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2012	3 932 375,01	75 228,00	670 647,75	4 678 250,76
Zwiększenia:	765 392,03	0,00	828 978,60	1 594 370,63
zakupy:	316 231,52	0,00	828 978,60	1 145 210,12
przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	
przesunięcie między grupami	449 160,51	0,00	0,00	449 160,51
Zmniejszenia:	0,00	0,00	-1 499 626,35	-1 499 626,35
przekwalifikowanie	0,00	0,00	-1 050 465,84	-1 050 465,84
przesunięcie między grupami	0,00	0,00	-449 160,51	-449 160,51
Stan na 31/12/2013	4 697 767,04	75 228,00	0,00	4 772 995,04

Umorzenie	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2012	2 423 637,64	75 228,00	0,00	2 498 865,64
Zwiększenie:	617 266,43	0,00	0,00	617 266,43
umorzenie za rok:	586 074,73	0,00	0,00	586 074,73
przesunięcie między grupami	31 191,70	0,00	0,00	31 191,70
Zmniejszenie:	0,00	0,00	0,00	0,00
przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31/12/2013	3 040 904,07	75 228,00	0,00	3 116 132,07

Wartość netto	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2012	1 508 737,37	0,00	670 647,75	2 179 385,12
Stan na 31/12/2013	1 656 862,97	0,00	0,00	1 656 862,97

13. Szczegółowy zakres zmian wartości ujętych w bilansie instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności lub aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Aktywa dostępne do sprzedaży
Stan na 31/12/2012	272 091
Zwiększenia	18 410
<i>dotatnia zmiana wyceny</i>	18 410
Zmniejszenia	0
Stan na 31/12/2013	290 501

W roku 2013, podobnie jak w roku poprzednim, DMBH nie posiadał instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii "aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności".

14. Czynne rozliczenia międzyokresowe

	31/12/2013	31/12/2012
- koszty do rozliczenia - serwisy technologiczne	323 527,93	110 222,02
- koszty do rozliczenia - pozostałe	38 923,79	261 281,14
<b>Razem czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe:</b>	<b>362 451,72</b>	<b>371 503,16</b>

	31/12/2013	31/12/2012
- podatek dochodowy odroczone	1 539 507,69	914 033,63
<b>Razem czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>	<b>1 539 507,69</b>	<b>914 033,63</b>

15. Bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

	31/12/2013	31/12/2012
- Rezerwa na rozliczenie kosztów nagród pracowniczych - CAP i SOP	788 885,37	685 425,12
- Rezerwa na rozliczenie kosztów pozostałych nagród pracowniczych	632 904,98	0,00
<b>Razem długoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 421 790,35</b>	<b>685 425,12</b>

	31/12/2013	31/12/2012
- Rezerwa na koszty usług IT	577 864,24	0,00
- Rezerwa na pozostałe koszty	561 183,68	82 267,57
- Rezerwa na wynagrodzenia i pochodne od wynagrodzeń	4 998 401,38	3 505 386,37
- Rezerwa na koszty urlopowe	1 041 691,10	1 116 664,95
- Rezerwa na koszty usług Citigroup	707 298,67	901 220,95
<b>Razem bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>	<b>7 886 439,07</b>	<b>5 605 539,84</b>
	31/12/2013	31/12/2012
- Przychody - fundusz rekompensat	1 221 987,79	1 118 329,93
- pozostałe	0,00	0,00
<b>Razem przychody przyszłych okresów</b>	<b>1 221 987,79</b>	<b>1 118 329,93</b>
	31/12/2013	31/12/2012
<b>Razem bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe i przychody przyszłych okresów</b>	<b>9 108 426,86</b>	<b>6 723 869,77</b>

16. Dane o ujętym w bilansie stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek okresu, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu, stanie na koniec okresu.

Tytuł rezerwy:	Odprawy emerytalne	Renty	Nagrody jubileuszowe	Reklamacje i koszty spraw sądowych	Odprawy pracownicze	Razem:
Stan na 31/12/2012	542 005,00	202 688,00	288 182,00	60 142,65	0,00	1 093 017,65
Zwiększenia	90 564,00	0,00	0,00	3 124,92	160 000,00	253 688,92
wykorzystanie	0,00	0,00	127 728,00	0,00	0,00	127 728,00
Rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31/12/2013	632 569,00	202 688,00	160 454,00	63 267,57	160 000,00	1 218 978,57

17. Zobowiązania według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową, okresie spłaty powyżej 1 roku

Wszystkie zobowiązania (na dzień 31/12/2013) są zobowiązaniami o okresie spłaty do 1 roku.  
Nie występują zobowiązania dla których termin wymagalności upłynął.

18. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

	31/12/2013	31/12/2012
zobowiązania wobec jednostki dominującej	2 273 677,38	213,63
zobowiązania wobec jednostek powiązanych	114 932 052,06	101 194 422,82
<b>Razem:</b>	<b>117 205 729,44</b>	<b>101 194 636,45</b>

19. Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich

	31/12/2013	31/12/2012
zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych:	137 781 270,11	205 941 628,85
<i>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</i>	137 781 270,11	205 941 628,85
<i>BondSpot</i>	0,00	0,00
<b>Razem:</b>	<b>137 781 270,11</b>	<b>205 941 628,85</b>

20. Zobowiązania wobec KDPW i KDPW\_CCP

	31/12/2013	31/12/2012
zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	100 852,12	2 200 841,01
zobowiązania z tytułu opłat transakcyjnych i rozliczeniowych	596 251,90	557 832,07
<b>Razem:</b>	<b>697 104,02</b>	<b>2 758 673,08</b>

21. Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych

	31/12/2013	31/12/2012
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	952 803,68	836 362,17
BondSpot S.A.	429,08	10,14
<b>Razem:</b>	<b>953 232,76</b>	<b>836 372,31</b>

22. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2013 r. DMBH nie posiadał kredytów i pożyczek udzielonych przez spółki powiązane.

23. Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych  
Nie występują.

24. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli  
Nie występują.
25. Zobowiązania długoterminowe  
Nie występują.
26. Dane o strukturze własności kapitału zakładowego

Seria i rodzaj akcji	wartość nominalna akcji	liczba akcji	łącznie wartość nominalna	właściciel	udział w kapitale
Akcje imienne zwykłe serii A	1 500	10 000	15 000 000	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	100%
Akcje imienne zwykłe serii B	1 500	37 300	55 950 000	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	100%
<b>Razem kapitał zakładowy:</b>		<b>47 300</b>	<b>70 950 000</b>		

27. Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd DMBH proponuje, aby zysk za rok 2013 wynoszący 31 725 751,22 zł został przeznaczony na:

- dywidendę dla akcjonariuszy 29 187 411,00 zł
- kapitał zapasowy 2 538 340,22 zł

Podział zysku za rok 2012 w kwocie 6 173 124,59 zł został podjęty Uchwałą Nr 4 z dnia 24 czerwca 2013 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i wyglądał następująco:

- dywidenda dla akcjonariuszy 4 629 724,00 zł
- kapitał zapasowy 1 543 400,59 zł

28. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku DMBH.

29. Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia, umowy o subemisje, zobowiązania wekslowe

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

30. Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

	31/12/2013	31/12/2012
zabezpieczenia zawartych transakcji terminowych	329 643,00	0,00
<b>Razem:</b>	<b>329 643,00</b>	<b>0,00</b>

DMBH, jako podmiot działający na rachunek własny również na rynku terminowym, jest zobowiązany do wnoszenia do KDPW\_CCP zabezpieczenia otwartych pozycji w kontraktach terminowych.

IX. Informacja o aktywach finansowych:

a) Aktywa finansowe z podziałem na:

	31/12/2013	31/12/2012
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	160 472 031,32	80 213 094,21
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	5 029 535,28	0,00
Należności krótkoterminowe	289 393 460,95	419 879 521,18
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	290 501,00	272 091,00
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>455 185 528,55</b>	<b>500 364 706,39</b>

b) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne wykazane w aktywach Spółki obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych i są wyceniane według wartości nominalnej. Spółka lokuje środki pieniężne wyłącznie na lokatach typu Overnight, co pozwala na ograniczenie ryzyka stopy procentowej.

c) Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty nabywane przez Spółkę na rachunek własny. Są to akcje oraz instrumenty pochodne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Instrumenty te ujmowane są w księgach na dzień zawarcia transakcji w cenie nabycia i wyceniane w wartości godziwej, określonej jako ich wartość rynkowa na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka stosuje kursy zamknięcia ogłaszane przez Giełdę. Zmiany wartości tych instrumentów wykazywane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Kontrakty terminowe wykazywane są w wartości godziwej jako pozycje pozabilansowe. Depozyty zabezpieczające otwarte pozycje w kontraktach terminowych, wnoszone do KDPW\_CCP, wykazywane są w aktywach Spółki, w pozycji "Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych"

Regulacje wewnętrzne Spółki określają zarówno rodzaj instrumentów finansowych, jakie Spółka może nabywać, limity zaangażowania w poszczególne instrumenty, jak również zasady dotyczące maksymalnego terminu trzymania pozycji.

Instrumenty finansowe w bilansie Spółki na dzień bilansowy - aktywa

ISIN	ilość	wartość zakupu	bieżąca wartość rynkowa	odchylenie ceny rynkowej od ceny zakupu
PLSOFTB00016	2 049	104 499,74	94 192,53	-10 307,21
PLLWBGD00016	930	127 657,20	116 994,00	-10 663,20
PLBRE0000012	350	173 502,95	175 000,00	1 497,05
PLBZ00000044	767	295 119,60	297 289,20	2 169,60
PLEURCH00011	2 086	105 336,33	99 481,34	-5 854,99
PLGTC0000037	6 307	53 307,88	46 987,15	-6 320,73
PLJSW0000015	1 438	89 691,55	76 400,94	-13 290,61
LU0327357389	1 347	58 802,61	51 280,29	-7 522,32
PLKGHM0000017	5 229	607 994,15	617 022,00	9 027,85
PLLOTOS00025	1 660	65 402,49	58 847,00	-6 555,49
PLPEKAO00016	3 546	632 955,60	636 507,00	3 551,40
PLPGER000010	19 389	320 940,55	315 652,92	-5 287,63
PLPGNIG00014	44 322	238 264,32	228 258,30	-10 006,02
PLPKN0000018	8 428	370 442,14	345 548,00	-24 894,14
PLPKO0000016	19 267	764 468,12	759 505,14	-4 962,98
PLPZU0000011	1 531	688 321,75	687 342,45	-979,30
PLCRSNT00011	25 000	55 677,45	52 000,00	-3 677,45
PLDWORY00019	13 532	71 881,52	74 020,04	2 138,52
PLTAURN00011	28 434	130 796,40	124 256,58	-6 539,82
PLTLKPL00017	17 648	172 343,32	172 950,40	607,08
<b>Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>		<b>5 127 405,67</b>	<b>5 029 535,28</b>	<b>-97 870,39</b>

Instrumenty finansowe - pozycje pozabilansowe

ISIN	ilość	wartość zakupu	bieżąca wartość rynkowa	odchylenie ceny rynkowej od ceny zakupu
PL0GF0004663	-200	-4 840 000,00	-4 840 000,00	0,00
PL0GF0004747	-2	-7 920,00	-7 920,00	0,00
<b>Razem wartość pozycji pozabilansowych</b>		<b>-4 847 920,00</b>	<b>-4 847 920,00</b>	<b>0,00</b>

d) Należności krótkoterminowe

W tej kategorii wykazywane są należności od klientów Spółki z tytułu zawartych transakcji oraz opłat i prowizji, należności od banków prowadzących działalność maklerską oraz innych domów maklerskich oraz należności z innych tytułów, które staną się wymagalne w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

e) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W tej kategorii zostały wykazane akcje i udziały w Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w BondSpot S.A. Instrumenty te zostały nabyte przez Spółkę w związku z uczestnictwem w rynkach prowadzonych przez oba podmioty. Akcje są wykazane w wartości godziwej. W przypadku akcji GPW za cenę odniesienia przyjęto cenę rynkową na 31 grudnia 2013 roku. Akcje BondSpot S.A. zostały wykazane w cenie nabycia. Są to akcje nienotowane, nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

f) Informacja o aktywach finansowych przekształconych w papiery wartościowe lub umowy odkupu

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

g) Informacja o przekwalifikowaniu aktywów finansowych

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

h) Informacja o transakcjach z przyrzeczeniem odkupu

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

i) Informacja o odpisach aktualizujących aktywa finansowe

Odpisy aktualizujące :	31/12/2013	31/12/2012
Należności krótkoterminowe	82 346,97	102 952,03
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>82 346,97</b>	<b>102 952,03</b>

R



- j) Informacja o odsetkach zrealizowanych dotyczących aktywów finansowych, przypadających na okres objęty sprawozdaniem z podziałem na kategorie aktywów, których odsetki te dotyczą.

Odsetki zrealizowane dotyczące:	31/12/2013	31/12/2012
Środki pieniężne	2 994 957,63	6 192 900,43
Razem odsetki zrealizowane	2 994 957,63	6 192 900,43

- k) Informacja o odsetkach naliczonych lecz niezrealizowanych dotyczących aktywów finansowych, przypadających na okres objęty sprawozdaniem, z podziałem na kategorie aktywów, których odsetki te dotyczą, według terminów zapłaty od dnia bilansowego.

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

- l) Informacja o odsetkach naliczonych od aktywów finansowych objętych odpisami aktualizującymi ich wartość lub z tytułu trwałej utraty ich wartości, które do dnia bilansowego nie zostały zrealizowane, z podziałem na kategorie aktywów

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

- l) Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko kredytowe

Największą część należności Spółki stanowią należności od klientów z tytułu zawartych transakcji giełdowych oraz należności od innych firm inwestycyjnych będących kontrpartnernami DMBH przy zawieraniu transakcji. Ekspozycje te mają charakter krótkoterminowy (standardowy termin rozliczenia wynosi 3 dni).

W przypadku transakcji zawieranych na rzecz klientów, dla których DMBH prowadzi zarówno rachunki instrumentów finansowych jak i rachunki pieniężne służące do ich obsługi, w przypadku nie wywiązania się klienta z dostarczenia środków pieniężnych na rozliczenie transakcji kupna, DMBH ma prawo zaspokoić swoje roszczenia z aktywów klienta zgromadzonych na jego rachunku w DMBH. Taka sytuacja może mieć miejsce wyłącznie w przypadku klientów, którzy zawarli z DMBH umowę, na podstawie której mogą składać zlecenia kupna instrumentów finansowych (akcji lub obligacji) bez posiadania pełnego pokrycia na rachunku pieniężnym. Klient ma obowiązek dostarczyć brakujące środki do dnia rozliczenia transakcji. W umowie z klientem określony jest limit wartości transakcji zawartych w ten sposób. W przypadku gdy klient nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, DMBH nie będzie przyjmować zleceń z odroczonego terminem płatności od tego klienta przez okres 6-ciu miesięcy.

W przypadku transakcji zawieranych na rzecz klientów mających rachunki instrumentów finansowych oraz rachunki pieniężne służące do ich obsługi w bankach depozytariuszach (klient zewnętrzny), DMBH zawiera z takim klientem umowę o gwarantowanie zapłaty i dostarczanie instrumentów finansowych. W umowie tej określony jest tryb postępowania w przypadku nie dostarczenia przez klienta aktywów niezbędnych do rozliczenia transakcji zawartych na jego zlecenie, w tym rekompensata dla DMBH w przypadku poniesienia przez Spółkę kosztów w wyniku niewłaściwego rozliczenia transakcji z winy klienta. W przypadku nie wywiązania się klienta z jego zobowiązań, DMBH jest zobligowany do rozliczenia transakcji klienta z własnych środków, jednak w takiej sytuacji instrumenty finansowe otrzymane w wyniku rozliczenia transakcji klienta są własnością DMBH.

W każdej z powyższych sytuacji, nie wywiązanie się klienta z obowiązku rozliczenia jego transakcji oznacza dla DMBH konieczność zapłaty za instrumenty finansowe nabyte w wyniku zlecenia klienta środkami własnymi Spółki. Oznacza to, że wysokość straty na jaką narażony jest DMBH, jest uzależniona od zmian cen instrumentów finansowych. W celu ograniczenia ryzyka, procedury wewnętrzne DMBH nakazują niezwłoczne zamykanie pozycji w takich instrumentach finansowych. W praktyce oznacza to, że czas pomiędzy zawarciem transakcji a zamknięciem pozycji wynosi od trzech do pięciu dni.

Ryzyko rynkowe

Ekspozycja DMBH na ryzyko rynkowe jest wynikiem nabywania przez DMBH instrumentów finansowych w ramach działalności dealera oraz animatora rynku lub emitenta. Instrumenty te są klasyfikowane do kategorii instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. DMBH posiada procedury wewnętrzne określające rodzaj i maksymalną wartość pozycji w instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu. Informacje o stanie portfela handlowego Spółki oraz o wyniku dziennym wraz z danymi o testach warunków skrajnych są przysyłane na bazie dziennej do Zarządu Spółki. Limity zaangażowania zostały ustalone w taki sposób, aby nie generowały ryzyka płynności.

Ryzyko płynności

Z uwagi na charakter działalności Spółki, ryzyko płynności może wystąpić w sytuacji, w której wartość obrotów na GPW oraz udział DMBH w tych obrotach znacząco wzrosnie. W celu ograniczenia ryzyka, zgodnie z procedurą zarządzania ryzykiem płynności, Spółka na bieżąco monitoruje prognozowane przepływy wynikające zarówno z zawartych transakcji jak i dodatkowych wpłat do Funduszy Gwarancyjnych. W celu zapewnienia dodatkowego finansowania, Spółka posiada linię kredytową w wysokości 50 mln zł.

Ryzyko stopy procentowej

DMBH nie udziela Klientom pożyczek na zakup instrumentów finansowych. Bieżąca działalność Spółki jest finansowana ze środków własnych. Z uwagi na brak luki w bilansie Spółki, ryzyko stopy procentowej jest nieistotne dla działalności DMBH.

**X Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów**

	31/12/2013	31/12/2012
zdematerializowane instrumenty finansowe	3 173 052 946,98	2 431 574 215,39
w tym:		
- dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	3 173 052 946,98	2 409 312 700,63
inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	720,00	720,00
<b>Razem:</b>	<b>3 173 053 666,98</b>	<b>2 431 574 935,39</b>

**XI Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat**

**1. Odsetki od lokat i depozytów**

	31/12/2013	31/12/2012
odsetki od własnych lokat i depozytów	874 051,06	1 317 234,96
odsetki od środków pieniężnych klientów	2 039 951,75	4 351 383,79
<b>Razem:</b>	<b>2 914 002,81</b>	<b>5 668 618,75</b>

**2. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych**

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym, Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

**3. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej**

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym, Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

**4. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**

W okresie sprawozdawczym oraz porównawczym, Spółka nie poniosła kosztów inwestycji rozpoczętych ani nie wytwarzała środków trwałych na własne potrzeby.

**5. Zyski i straty nadzwyczajne**

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

**6. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto**

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Przychody rachunkowe</b>	<b>115 519 625,15</b>	<b>85 887 076,94</b>
<i>Zwiększenia przychodów</i>	<i>816 096,01</i>	<i>175 860,10</i>
<b>Różnice przejściowe :</b>	<b>816 096,01</b>	<b>175 860,10</b>
<i>Przychody przyszłych okresów</i>	<i>103 657,86</i>	<i>175 860,10</i>
<i>przychody, na które była utworzona rezerwa w poprzednim roku</i>	<i>712 438,15</i>	<i>0,00</i>
<b>Zmniejszenia przychodów</b>	<b>3 423 905,03</b>	<b>3 241 156,81</b>
<b>Różnice trwałe :</b>	<b>2 607 120,10</b>	<b>2 528 718,66</b>
<i>przychody objęte ryczałtowanym podatkiem dochodowym</i>	<i>232 692,83</i>	<i>1 350 588,19</i>
<i>zmniejszenie odpisów aktualizujących należności</i>	<i>125 244,08</i>	<i>272 302,01</i>
<i>rozwiązanie rezerw (zmn.przychodów)</i>	<i>1 290 869,76</i>	<i>719 641,30</i>
<i>rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych-rok poprzedni</i>	<i>0,00</i>	<i>149 253,12</i>
<i>rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze</i>	<i>947 395,93</i>	<i>0,00</i>
<i>inne przychody operacyjne nie podlegające opodatkowaniu</i>	<i>10 917,50</i>	<i>36 934,04</i>
<b>Różnice przejściowe :</b>	<b>816 784,93</b>	<b>712 438,15</b>
<i>wycena instrumentów finansowych - rok bieżący</i>	<i>21 511,85</i>	<i>0,00</i>
<i>naliczony, nieuzyskany zasób rezerwowy KDPW</i>	<i>795 273,08</i>	<i>712 438,15</i>
<b>Przychody podatkowe</b>	<b>112 911 816,13</b>	<b>82 821 780,23</b>

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Koszty rachunkowe</b>	<b>75 755 075,00</b>	<b>77 647 544,83</b>
<i>Korekta kosztów rachunkowych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<b>Zwiększenia kosztów</b>	<b>2 418 258,76</b>	<b>8 937 651,84</b>
<b>Różnice przejściowe :</b>	<b>2 418 258,76</b>	<b>8 937 651,84</b>
<i>uprawdopodobnienie rezerw, których utworzenie nie stanowiło kosztów uzyskania przychodów w poprzednim okresie</i>	<i>2 418 258,76</i>	<i>8 937 651,84</i>
<b>Zmniejszenia kosztów</b>	<b>10 630 277,86</b>	<b>8 319 438,72</b>
<b>Różnice trwałe :</b>	<b>2 575 032,36</b>	<b>2 658 886,14</b>
<i>kary umowne i inne koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu</i>	<i>1 973 516,45</i>	<i>2 117 734,66</i>
<i>rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>496 876,89</i>	<i>432 372,20</i>
<i>utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących należności</i>	<i>104 639,02</i>	<i>82 564,96</i>
<i>rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych - rok poprzedni</i>	<i>0,00</i>	<i>26 214,32</i>
<b>Różnice przejściowe :</b>	<b>8 055 245,50</b>	<b>5 660 552,58</b>
<i>Wynagrodzenia (bonusy i premie) i ZUS od wynagrodzeń, naliczone w bieżącym roku</i>	<i>5 037 757,86</i>	<i>3 546 475,81</i>
<i>rezerwa na świadczenia pracownicze</i>	<i>250 564,00</i>	<i>343 142,00</i>
<i>rezerwa na koszty urlopowe i ZUS</i>	<i>744 694,08</i>	<i>1 116 664,95</i>
<i>wycena nagród kapitałowych</i>	<i>736 365,23</i>	<i>238 575,89</i>
<i>rezerwa na koszty badania SF</i>	<i>135 300,00</i>	<i>0,00</i>
<i>wycena instrumentów finansowych - rok bieżący</i>	<i>119 382,24</i>	<i>0,00</i>
<i>zmniejszenie kosztów z tyt. amortyzacji podatkowej</i>	<i>196 408,47</i>	<i>253 041,22</i>
<i>naliczone koszty z tyt. zasobu rezerwowego KDPW</i>	<i>244 509,77</i>	<i>110 560,70</i>
<i>rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>590 263,85</i>	<i>52 092,01</i>
<b>Koszty podatkowe</b>	<b>67 543 055,90</b>	<b>78 265 757,95</b>
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego</b>	<b>45 368 760,23</b>	<b>4 556 022,00</b>
<b>Podatek dochodowy (podstawa * 19% )</b>	<b>8 620 064,00</b>	<b>865 644,00</b>
<b>Zmniejszenia podatku dochodowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Podatek dochodowy do rozliczenia z urzędem skarbowym</b>	<b>8 620 064,00</b>	<b>865 644,00</b>

7. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31/12/2013	31/12/2012
Z tytułu rezerwy na wynagrodzenia	957 173,99	673 830,40
Z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	25 707,00	0,00
Z tytułu rozliczenia kosztów nagród kapitałowych rozliczanych z wynikiem	270 140,17	130 230,77
Z tytułu rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i nagrody jubileuszowe	219 585,09	196 246,25
Z tytułu rezerwy na koszty urlopowe i ZUS	197 921,31	212 166,34
Z tytułu wyceny papierów wartościowych	22 682,63	0,00
Z tytułu kosztów innych usług	158 149,94	30 904,02
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 851 360,13</b>	<b>1 243 377,79</b>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31/12/2013	31/12/2012
Z tytułu papierów wartościowych w portfelu handlowym	4 087,25	0,00
Różnice przejściowe - wycena podatkowa aktywów	156 663,30	193 980,91
Z tytułu kosztów innych usług	151 101,89	135 363,25
Z tytułu wyceny akcji giełdy rozliczanych z kapitałem	53 219,00	49 721,10
<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>365 071,44</b>	<b>379 065,26</b>

Prezentacja w bilansie Spółki:

W bilansie Spółki, podatek odroczony rozliczany z wynikiem, prezentowany jest w kwocie netto.

Podatek odroczony rozliczany z wynikiem

	31/12/2013	31/12/2012
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 851 360,13	1 243 377,79
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	311 852,44	329 344,16
<b>Netto - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 539 507,69</b>	<b>914 033,63</b>

Podatek odroczony rozliczany z kapitałem

	31/12/2013	31/12/2012
Z tytułu wyceny akcji giełdy	53 219,00	49 721,10
<b>Razem pasywa z tytułu podatku odroczonego rozliczanego z kapitałem</b>	<b>53 219,00</b>	<b>49 721,10</b>

7.3. Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w części odroczonej

	31/12/2013	31/12/2012
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku dochodowego	-17 491,72	72 696,67
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	-607 982,34	871 454,85
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w części odroczonej</b>	<b>-625 474,07</b>	<b>944 151,52</b>

7.4. Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

	31/12/2013	31/12/2012
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, część bieżąca	8 620 064,00	865 644,00
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, część odroczonej	-625 474,07	944 151,52
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego	44 209,00	256 612,00
<b>Łączne obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>8 038 798,93</b>	<b>2 066 407,52</b>

XII Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku przepływów środków pieniężnych

1. Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływu środków pieniężnych

Do środków pieniężnych przyjęto środki wykazywane w pozycji bilansu "Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne"

	31/12/2013	31/12/2012
Środki pieniężne na początek okresu	80 213 094,21	86 504 960,01
Środki pieniężne na koniec okresu	160 472 031,32	80 213 094,21

2. Podział działalności domu maklerskiego na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową

Działalność operacyjna obejmuje operacje związane z podstawową działalnością Spółki, to znaczy operacje na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu, rozliczenia transakcji realizowanych za pośrednictwem Spółki oraz inne operacje nie zaliczone do działalności inwestycyjnej lub finansowej

Działalność inwestycyjna obejmuje operacje na instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży oraz zakup/sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych i składników rzeczowych majątku trwałego.

Działalność finansowa obejmuje operacje związane ze zmianami w kapitałach Spółki.

3. Pozostałe korekty - pozycje przekraczające 5% wykazanej kwoty korekt, wpływów lub wydatków

	31/12/2013	31/12/2012
Zysk ze sprzedaży środka trwałego	0,00	-5 946,52
Podatek odroczone rozliczany z kapitałem - wycena akcji	-3 497,90	-4 814,60
Przekwalifikowanie w koszty pozycji ujmowanych na zaliczkach na wartości niematerialne i prawne	277 318,50	0,00
<b>Razem pozostałe korekty</b>	<b>273 820,60</b>	<b>-10 761,12</b>

**XIII Pozostałe dane**

1. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym wyniosło 43,53 etaty - w analogicznym okresie roku poprzednim 50,60 etatów.

2. Wynagrodzenie brutto biegłego rewidenta wypłacone lub należne za rok obrotowy:

	31/12/2013	31/12/2012
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	123 000,00	131 610,00
Inne usługi poświadczające	49 200,00	49 200,00

3. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne lub wypłacone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych DMBH S.A. wraz z wynagrodzeniem za udział w zarządach lub radach nadzorczych jednostek powiązanych

Członkowie organów nadzorczych nie pobierali wynagrodzenia.

Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne lub wypłacone członkom zarządu i osobom zarządzającym wyniosło 4.412.753,08 złote, w roku poprzednim 4.407.801,32 złotych.

4. Pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych DMBH S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała kredytów i gwarancji ani nie wypłacała zaliczek członkom zarządu, osobom zarządzającym lub członkom organów nadzorczych DMBH S.A.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

Kwoty wykazane w bilansie i rachunku zysków i strat dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi nie różnią się od wartości godziwej. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

**Koszty:**

	31/12/2013	31/12/2012
z jednostką dominującą, w tym	6 210 853,49	4 277 612,75
- opłaty z tytułu najmu:	802 132,20	843 534,00
- opłaty z tytułu świadczenia usług bankowych:	40 461,75	44 366,26
- opłaty z tytułu usług maklerskich	2 252 847,85	353 059,86
- opłaty z tytułu usług technologicznych	2 645 231,69	2 608 842,86
- opłaty z tytułu usług centrum telefonicznego	432 052,26	359 104,65
- opłaty z tytułu pozostałych usług	38 127,74	68 705,12
znaczącym inwestorem	0,00	0,00
jednostkami podporządkowanymi	0,00	0,00
innymi podmiotami powiązanymi	1 521 543,54	1 397 510,00
- opłaty z tytułu leasingu samochodów	263 094,54	265 693,25
- opłaty z tytułu usług technologicznych	927 828,48	923 205,58
- opłaty z tytułu innych usług Citigroup	330 620,52	208 611,17

**Przychody:**

	31/12/2013	31/12/2012
z jednostką dominującą, w tym	1 366 858,69	536 045,99
- z tytułu pełnienia funkcji sponsora emisji	24 000,00	24 052,14
- z tytułu zwrotu kosztów	832 820,87	0,00
- z tytułu prowizji maklerskich	510 037,82	511 993,85
znaczącym inwestorem	0,00	0,00
jednostkami podporządkowanymi	0,00	0,00
od innych podmiotów powiązanych, w tym:	25 355 138,12	15 301 006,65
- z tytułu prowizji maklerskich	25 014 589,00	15 187 857,00
- pozostałe	340 549,12	113 149,65

Na podstawie zawartej w poprzednim okresie Umowy Ramowej dotyczącej różnych form transakcji kredytowych, w dniu 17/07/2013 roku Spółka przedłużyła Umowę o Kredyt w Rachunku Bieżącym na kwotę 50 milionów złotych, do dnia 25/07/2014.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań z tytułu kredytów.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi, innymi niż powiązane kapitałowo

6.1. Transakcje z członkami zarządu, osobami zarządzającymi i członkami organów nadzorczych DMBH, jednostki dominującej jednostek zależnych i jednostek stowarzyszonych.

DMBH w okresie sprawozdawczym nie zawarł transakcji z w/w osobami.

6.2. Transakcje z małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia, członków zarządu, osób zarządzających i członków zarządu, osób zarządzających i członków organów zarządzających DMBH, jednostki dominującej, jednostek zależnych i stowarzyszonych

DMBH w okresie sprawozdawczym nie zawarł transakcji z w/w osobami.

6.3. Transakcje z osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu, osobami zarządzającymi i członkami organów nadzorczych DMBH, jednostki dominującej, jednostek zależnych i jednostek stowarzyszonych.

DMBH w okresie sprawozdawczym nie zawarł transakcji z w/w osobami.

7. Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Bank Handlowy w Warszawie S.A., ul. Senatorska 16, 00-623 Warszawa

Warszawa, 29 maja 2014 r.

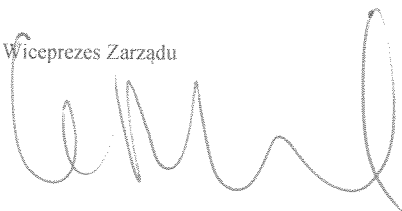


Witold Stępień - Prezes Zarządu



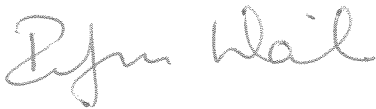
Rafał Wiatr - Wiceprezes Zarządu

Karol Półtorak - Wiceprezes Zarządu



Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu

Patrycjusz Wójcik - Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy





ul. Senatorska 16  
00-923 Warszawa  
T (+48 22) 690 39 44  
F (+48 22) 690 39 43  
e-mail: dmbh@citi.com

Dom Maklerski  
citi handlowy

## Sprawozdanie Zarządu

### z działalności Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. w roku 2013

## ***I. INFORMACJE O SPÓLCE***

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. został zarejestrowany 20 października 1998 roku jako spółka powstała z przekształcenia Citibrokerage Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Zmiana nazwy z Citibrokerage S.A. na Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. (dalej "DMBH") została zarejestrowana 10 lipca 2001 roku. Rejestracji dokonano w Sądzie Gospodarczym dla m.st. Warszawy, ul. Świętokrzyska 12.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. jest wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002963.

Siedziba DMBH mieści się przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa

Spółka posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej w następującym zakresie:

1. przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
2. wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek klienta;
3. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na własny rachunek;
4. oferowanie instrumentów finansowych;
5. świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o subemisje inwestycyjne i usługowe lub zawieranie i wykonywanie innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;
6. sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
7. przechowywanie i rejestrowanie zmian stanu posiadania instrumentów finansowych w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych;
8. doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
9. doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
10. świadczenie usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną;
11. wymiana walutowa w przypadku, gdy jest to związane z działalnością maklerską w zakresie wskazanym w pkt 1-6 powyżej.

DMBH jest jedną z najdłużej działających instytucji na rynku kapitałowym w Polsce. W swojej ofercie posiada szeroki zakres usług maklerskich dostępnych na rynku. Działalność DMBH opiera się na silnej integracji biznesowej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., który jest właścicielem 100% akcji spółki. Jako członek grupy Citi, DMBH oferuje swoim Klientom usługi najwyższej jakości. Od 5 lat DMBH zajmuje najwyższą pozycję pod względem udziału w obrotach Giełdy Papierów Wartościowych na rynku akcji.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. jest członkiem Izby Domów Maklerskich i w prowadzonej działalności stosuje zasady Kodeksu Dobrej Praktyki Domów Maklerskich.



## *II. DANE FINANSOWE I SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI*

### 1. Bilans.

#### Aktywa na dzień 31 grudnia 2013 r.

- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w kwocie 160,5 mln zł;
- Należności krótkoterminowe: 289,3 mln zł, w tym:
  - należności od klientów z tytułu rozliczeń transakcji giełdowych oraz opłat i prowizji: 51,7 mln zł;
  - należności od banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji: 94,2 mln zł;
- Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu: 5,0 mln PLN
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe: 0,4 mln zł;
- Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży: 0,3 mln zł;
- Rzeczowe aktywa trwałe : 0,1 mln zł;
- Wartości niematerialne i prawne: 1,7 mln zł;
- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe: 1,5 mln zł.

Suma aktywów Spółki wyniosła 458,8 mln zł.

#### Pasywa na dzień 31 grudnia 2013 r.

- Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 326,7 mln zł; w tym:
  - zobowiązania wobec klientów z tytułu rozliczeń transakcji giełdowych i wpłat na rachunki inwestycyjne klientów: 66,4 mln zł;
  - zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską oraz innych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji: 137,8 mln zł;
- Rozliczenia międzyokresowe: 10,5 mln zł;
- Rezerwy na zobowiązania: 1,3 mln zł;
- Kapitał własny w wysokości 120,3 mln zł, w skład którego wchodzi:
  - kapitał zakładowy w kwocie 71,0 mln zł;
  - kapitał zapasowy w kwocie 17,4 mln zł;
  - kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 0,2 mln zł;

- zysk netto wypracowany w roku 2013 w wysokości 31,7 mln zł.

Suma pasywów Spółki wyniosła 458,8 mln zł .

Pozycje pozabilansowe:

- Zobowiązania warunkowe, wynikające z przyznanych i nie wykorzystanych limitów odroczonej płatności: 38,2 mln zł;
- Majątek obcy w użytkowaniu: 0,5 mln zł
- Kontrakty terminowe: 4,8

2. Rachunek zysków i strat.

Na wynik finansowy osiągnięty przez spółkę w roku 2013 złożyły się następujące pozycje:

- Zysk z działalności maklerskiej: 29,4 mln zł, w tym:
  - przychody z działalności maklerskiej: 90,3 mln zł;
  - koszty działalności maklerskiej: 60,9 mln zł;
- Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu: 2,3 mln zł;
- Zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży: 0,01 mln zł;
- Pozostałe przychody operacyjne: 0,5 mln zł;
- Pozostałe koszty operacyjne: 0,1 mln zł
- Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności: 2,0 mln zł;
- Przychody finansowe: 7,0 mln zł;
- Koszty finansowe: 1,3 mln zł;

Zysk z działalności gospodarczej wyniósł 39,8 mln zł wobec 8,2 mln zł w roku 2012, a zysk netto wyniósł odpowiednio 31,7 mln zł wobec 6,2 mln zł.

### III. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ DMBH I JEGO WYNIKI

#### 1. Sytuacja na rynku kapitałowym w roku 2013.

2013 przyniósł mieszane nastroje na polskim rynku akcji. Początek minionego roku nie skłaniał do optymizmu m. in. z powodu kryzysu zadłużeniowego na Cyprze, znaczącej podaży akcji w krajowym sektorze bankowym oraz obaw związanych z proponowanymi zmianami w funkcjonowaniu OFE. Kolejne kwartały okazały się nieco bardziej korzystne, czemu sprzyjały m.in. niskie stopy procentowe (zwiększające atrakcyjność instrumentów udziałowych oraz funduszy z ekspozycją na rynek akcyjny względem lokat), kontynuacja polityki luzowania ilościowego przez FED, a także dane ekonomiczne wskazujące na oznaki ożywienia gospodarczego w Polsce.

Z perspektywy głównych indeksów, widoczna była polaryzacja nastrojów na GPW. Indeks „blue chipów” zniżkował w minionym roku 7%, podczas gdy, w małe i średnie spółki zachwyciły wysokimi zwrotami przekraczającymi 30% r/r (odpowiednio 37,3% oraz 31,1%). W tym samym czasie, najszerzy indeks rynku WIG poprawił swoje notowania o 8,1% względem końca 2012.

Wśród subindeksów sektorowych, pod największą presją był indeks spółek surowcowych – lider z 2012 stracił na wartości 32,1%. Ponadto wyraźnie traciły na wartości podmioty z branży spożywczej i paliwowej, dla których indeksy zniżkowały odpowiednio o -11,4% r/r -10% r/r. Z drugiej strony, ubiegły rok przyniósł znaczące odreagowanie w sektorze budowlanym, który zwyżkował o 33,5%. Bardzo solidną stopę zwrotu (31% względem poziomu z końca 2012) osiągnęły również spółki z branży medialnej.

W ubiegłym roku, w szczególności w drugiej połowie, zaobserwowano oznaki ożywienia na rynku ofert publicznych. Na głównym rynku GPW, wprowadzono do obrotu akcje 23 nowych spółek (w tym 7 w ramach przeniesienia z New Connect). Łączna wartość ofert publicznych w 2013 roku nieznacznie przekroczyła 5,1 mld zł (3,4 mld zł w 2012), a 75% tej kwoty przypadło na dwie spółki PKP Cargo oraz Energa. Jednocześnie z obrotu zostały wycofane akcje 12 podmiotów, w konsekwencji na koniec 2013 przedmiotem handlu na GPW były akcje 448 spółek.

W ciągu ostatnich 12 miesięcy, wartość rynkowa wszystkich spółek notowanych na głównym parkiecie GPW wzrosła o prawie 15% do prawie 841 mld zł. Udział podmiotów krajowych w łącznej kapitalizacji pozostał na niezmiennym (względem 2012) poziomie 71%.

#### Indeksy rynku akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

Indeks	2013	Zmiana (%)	2012	Zmiana (%)	2011
WIG	51 284,25	8,1%	47 460,59	26,2%	37 595,44
WIG-PL	52 377,63	9,8%	47 709,64	28,2%	37 217,06
WIG-DIV	1 131,43	2,5%	1 103,30	22,2%	903,09

Indeks	2013	Zmiana (%)	2012	Zmiana (%)	2011
WIG20	2 400,98	(7,0%)	2 582,98	20,4%	2 144,48
mWIG40	3 345,28	31,1%	2 552,54	17,4%	2 173,89
sWIG80	14 336,82	37,3%	10 443,68	22,9%	8 496,54
<b>Subindeksy sektorowe</b>					
WIG-Banki	8 014,15	20,5%	6 648,51	22,6%	5 421,04
WIG-Budownictwo	2 257,09	33,5%	1 690,66	(30,9%)	2 445,10
WIG-Chemia	11 645,90	20,6%	9 658,35	57,9%	6 117,02
WIG-Deweloperzy	1 486,67	2,8%	1 446,06	9,6%	1 319,94
WIG-Energia	3 453,73	(7,9%)	3 748,02	(2,7%)	3 850,58
WIG-Informatyka	1 363,92	21,9%	1 118,85	3,7%	1 079,26
WIG-Media	3 476,78	31,0%	2 654,07	7,8%	2 461,89
WIG-Paliwa	3 215,11	(10,0%)	3 571,11	39,1%	2 567,58
WIG-Spożywczy	3 249,28	(11,4%)	3 666,41	5,3%	3 481,45
WIG-Surowce	4 118,45	(32,1%)	6 063,70	78,9%	3 388,75
WIG-Telekomunikacja	1 005,35	(9,1%)	1 106,15	(21,2%)	1 403,12

Źródło: GPW, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

#### Wartość obrotu akcjami i obligacjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi na GPW według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

	2013	Zmiana (%)	2012	Zmiana (%)	2011
Akcje (mln zł)*	512 293	26,3%	405 760	(24,3%)	536 276
Obligacje (mln zł)	3 305	58,5%	2 085	24,7%	1 672
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	23 612	11,5%	21 185	(27,5%)	29 218
Opcje (tys. szt.)	1 617	13,0%	1 431	(20,3%)	1 796

Źródło: GPW, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., \* obejmuje transakcje sesyjne oraz pakietowe

W 2013 rynek akcji odnotował solidny wzrost obrotów o ponad 26% r/r przekraczając poziom 512 mld zł. Niemniej jednak aktywność inwestorów w segmencie instrumentów udziałowych była niższa o 4% w stosunku do rekordowego pod względem obrotów roku 2011.

Wśród głównych segmentów rynku kapitałowego, najwyższą dynamiką wzrostu obrotów charakteryzował się rynek papierów dłużnych. W minionym roku obroty tymi instrumentami wyniosły 3,3 mld zł, co oznacza wzrost o 58,5% w stosunku do 2012.

W minionym roku inwestorzy wykazali większe zainteresowanie również instrumentami pochodnymi. W porównaniu z 2012 wolumen obrotu kontraktami terminowymi wzrósł o 11,5% osiągając poziom 23,6 mln sztuk. W tym samym czasie przedmiotem handlu było ponad 1,6 mln sztuk opcji (wzrost w ujęciu rocznym o 13%).

## 2. Działalność DMBH

2013 był dla DMBH bardzo udanym rokiem, w którym spółka osiągnęła rekordowe udziały w rynku w swoich głównych liniach biznesowych (Equity i ECM). Sukcesy te miały przełożenie na osiągnięcie najwyższych w historii wyników finansowych zarówno pod względem zysku netto, jak i zwrotu na kapitale, a także wskaźnika przychodów do kosztów. Osiągnięcie to jest tym bardziej cenne, że po bardzo trudnym na rynku kapitałowym roku 2012, wielu uczestników, w tym bezpośrednio konkurencji DMBH, w dalszym ciągu wykazuje niesatysfakcjonujące wyniki finansowe.

Spółka utrzymała po raz kolejny z rzędu pozycję lidera w obrocie akcjami na rynku wtórnym, zwiększając udział w obrotach sesyjnych z 12,2% w 2012 roku do 12,7% w 2013 roku. Jednocześnie istotnie zwiększyła się przewaga względem pozostałych uczestników rynku kapitałowego – drugi podmiot pod względem obrotów sesyjnych miał o 30% mniejszy obrót w 2013 r niż DMBH (w 2012 różnica wynosiła 14%).

Szczegółowe dane na temat wartości obrotu akcjami oraz kontraktami terminowymi za pośrednictwem DMBH prezentuje poniższa tabela.

### **Wartość obrotu akcjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi w DMBH w 2013 roku – transakcje sesyjne**

	2013	2012	Zmiana	Udział w obrotach 2013	Udział w obrotach 2012
Akcje (mln zł)	55 952	45 834	22 %	12,7 %	12,2 %
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	614,9	314,4	95 %	2,7%	1,5%

Źródło: GPW

W 2013 roku wartość transakcji zawartych za pośrednictwem DMBH na rynku sesyjnym akcji GPW wyniosła 56 mld zł, co stanowiło wzrost o 22% w stosunku roku poprzedniego, znacznie przekraczający wzrost obrotów sesyjnych na giełdzie, który w tym samym okresie wyniósł 17%. Jeszcze większy wzrost wynoszący 95% spółka zanotowała w obrocie kontraktami terminowymi zwiększając swój udział w obrotach do 2,7%.

Na koniec 2013 roku DMBH pełnił funkcję Animatora dla akcji 29 spółek notowanych na giełdzie w Warszawie. Stanowi to 7,7% akcji notowanych na warszawskim parkiecie na rynku podstawowym. Spadek liczby emitentów, dla których DMBH pełnił funkcję Animatora (z 32 na

koniec 2012 roku) rekompensowany został wzrostem aktywności dla spółek pozostających w portfelu DMBH. Godne podkreślenia jest także to, że DMBH był w 2013 roku animatorem dla wszystkich spółek wchodzących w skład indeksu WIG20 z wyłączeniem Banku Handlowego w Warszawie S.A.

Dodatkowo rozpoczęliśmy pełnienie funkcji Animatora rynku dla kontraktów terminowych na akcje najpłynniejszych spółek PZU, PKOBP, PEKAO i PKN. Zgodnie z rocznym zestawieniem GPW, DMBH był jednym z najaktywniejszych animatorem rynku spośród wszystkich podmiotów pełniących tę funkcję na GPW w Warszawie.

Do największych sukcesów DMBH w 2013 roku zaliczyć należy zdobycie pozycji lidera w transakcjach typu IPO i SPO z udziałem rynkowym przekraczającym 15%. W 2013 roku DMBH przeprowadził następujące transakcje na rynku kapitałowym:

- **Energa S.A.** – DMBH pełnił funkcję Współprowadzącego Księgę Popytu w pierwszej ofercie publicznej spółki Energa S.A. o wartości 2,4 mld zł (grudzień 2013 roku);
- **Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty** – DMBH pełnił funkcję Agentą Oferującego w ofercie publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych serii D o wartości 42,7 mln zł (wrzesień 2013 roku);
- **Grupa Azoty S.A.** – DMBH pełnił funkcję Globalnego Współkoordynatora i Współprowadzącego Księgę Popytu w transakcji przyspieszonej sprzedaży pakietu akcji należącego do Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej o wartości 626 mln zł (kwiecień 2013 roku).
- **Dexia Kommunalkredit Bank Polska S.A.** – DMBH pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego w transakcji niepublicznej nabycia akcji przez Getin Noble Bank S.A. o wartości 57,1 mln zł (marzec 2013 roku);
- **Bank Zachodni WBK S.A.** – DMBH pełnił funkcję Globalnego Współkoordynatora i Współprowadzącego Księgę Popytu w ofercie wtórnej spółki obejmującej sprzedaż pakietu akcji należącego do KBC Bank NV oraz Banco Santander S.A., o wartości 4,9 mld zł (marzec 2013 roku);
- **Polski Holding Nieruchomości S.A.** - DMBH pełnił funkcję Globalnego Współkoordynatora i Współprowadzącego Księgę Popytu w pierwszej ofercie publicznej spółki Polski Holding Nieruchomości S.A. o wartości 238,6 mln zł (luty 2013 roku);
- **Bank Pekao S.A.** - DMBH pełnił funkcję Współprowadzącego Księgę Popytu w transakcji przyspieszonej sprzedaży pakietu akcji należącego do Unicredit SpA o wartości 3,7 mld zł (luty 2013 roku);
- **PKO Bank Polski S.A.** – DMBH pełnił funkcję Globalnego Współkoordynatora i Współprowadzącego Księgę Popytu w transakcji przyspieszonej sprzedaży pakietu akcji należącego do Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej o wartości 5,2 mld zł (styczeń 2013 roku);
- **NG2 S.A.** – DMBH pełnił funkcję Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu w transakcji sprzedaży pakietu akcji o wartości 140 mln zł (styczeń 2013 roku).

Dużym osiągnięciem DMBH w segmencie klientów detalicznych było uruchomienie pod koniec III kwartału 2013 roku nowej platformy transakcyjnej - CitiFX Pro, która bardzo znacząco rozszerzyła ofertę dla klientów indywidualnych. Platforma ta daje możliwość nabywania lub zbywania akcji oraz instrumentów typu ETF notowanych na największych giełdach zagranicznych oraz instrumentów rynku walutowego na rynku pozagiełdowym (OTC) z wykorzystaniem dźwigni finansowej. Platforma nie tylko pozwala na szybkie i proste inwestowanie w trybie on-line, 24h na dobę, za pomocą laptopa, tableta, lub smartfona, ale również dostarcza informacje na temat spółek i rynków zagranicznych. Zaawansowane moduły „Dane o spółkach” i „Stock screener” pomagają dokonać wyboru inwestycji według indywidualnych preferencji i strategii klienta. Nowa oferta cieszy się dużym zainteresowaniem wśród klientów, którzy doceniają łatwość obsługi platformy, a także jej niezawodność i możliwość dostępu z urządzeń mobilnych.

Nowym elementem w ofercie produktowej skierowanej do klientów detalicznych w 2013 roku było wprowadzenie zapisów na certyfikaty zamkniętych funduszy inwestycyjnych.

W 2013 roku wzrosła liczba inwestorów korzystających z internetowego kanału dostępu do rachunku inwestycyjnego. Na koniec roku ok. 3,5 tys. klientów posiadało dostęp on-line do rachunku inwestycyjnego. Ustabilizował się procentowy udział zleceń złożonych za pośrednictwem Internetu w stosunku do ogólnej liczby zleceń. Wskaźnik ten wynosił w roku 2013 ok. 78%.

W 2013 roku kontynuowano działania optymalizacyjne polegające na zamykaniu rachunków klientów nieaktywnych oraz pozyskiwanie nowych klientów, m in. za pośrednictwem funkcjonujących w Banku Punktów Przyjmowania Zleceń. W efekcie tych działań liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez DMBH na koniec 2013 roku wyniosła 9,07 tys. (wobec 9,31 tys. rachunków na koniec 2012 roku), co oznacza spadek o 2,57%.

#### ***IV. CZYNNIKI RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ***

Głównym źródłem przychodów DMBH były prowizje od obrotu na rynku wtórnym. Oznacza to, że niekorzystne zmiany w wysokości obrotów rynkowych oraz spadek udziału Spółki w tych obrotach mają znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

Główne czynniki ryzyka, wpływające na rentowność Spółki są następujące:

- Spadek wartości obrotów na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  
Ryzyko to jest związane przede wszystkim z potencjalnym zmniejszeniem transferu nowych środków do Otwartych Funduszy Emerytalnych.
- Spadek stawek prowizji maklerskich.  
Rosnąca konkurencja wzmacnia presję klientów na obniżanie stawek prowizji. Jednocześnie obniżka kosztów transakcyjnych, proponowanych przez GPW i KDPW nie jest na tyle znacząca, żeby zahamować spadek marży.

- Duża zmienność przychodów Biura Operacji Kapitałowych i ich zależność od koniunktury na rynkach kapitałowych.
- Mała dywersyfikacja źródeł przychodów w zakresie przychodów z prowizji maklerskich – koncentracja w segmencie klientów instytucjonalnych.

Podobnie jak w latach ubiegłych większość przychodów z prowizji maklerskich generowana jest przez małą liczbę klientów. Utrata jednego z istotnych klientów lub też zmniejszenie jego aktywności może mieć znaczny wpływ na wynik finansowy Spółki.

- Ryzyko braku płynności w przypadku, kiedy klienci nie wywiążą się ze swoich zobowiązań. Brak dokonania terminowego rozliczenia przez klienta DMBH zmusza Spółkę do rozliczenia transakcji klienta ze środków własnych DMBH. Z uwagi na profil klientów, należy liczyć się z koniecznością płatności o znacznej wartości, przewyższającej wartość wolnych środków DMBH.

W celu ograniczenia tego ryzyka, DMBH posiada umowę kredytową zawartą z bankiem płatnikiem prowadzącym rachunek Spółki, która umożliwia skorzystanie z dodatkowego finansowania w przypadku konieczności rozliczenia transakcji zawartych na rzecz klientów DMBH ze środków Spółki.

- Ryzyko utraty kluczowych pracowników. Duża konkurencja na rynku kapitałowym sprawia, że poszukiwani są doświadczeni i uznani pracownicy wśród działających na polskim rynku kapitałowym firm inwestycyjnych. Biorąc pod uwagę powyższe DMBH jako lider rynku może być narażony na utratę najlepszych pracowników.

Szczegółowe informacje w zakresie ryzyk związanych z instrumentami finansowymi zostały przedstawione w punkcie IX podpunkt 1 „Zarządzanie ryzykiem finansowym” w ramach „Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku”.

## ***V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ DOMU MAKLERSKIEGO***

W przyszłości Spółka zamierza koncentrować się na ciągłym podnoszeniu standardu usług dla klientów instytucjonalnych i utrzymać czołową pozycję na rynku.

Planowany jest intensywny rozwój w segmencie klientów detalicznych w związku z wdrożeniem platformy transakcyjnej - CitiFX Pro.

Ponadto dalej rozwijana będzie aktywność związana z transakcjami IPO i SPO w biznesie ECM.



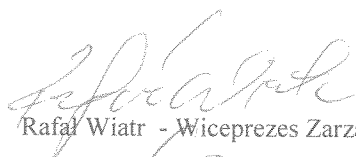
## **VI. PRZEWIDYWANA KONIUNKTURA W ROKU 2014 I JEJ WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ DMBH**

DMBH specjalizuje się w obsłudze krajowych oraz zagranicznych inwestorów instytucjonalnych, dlatego aktywność na rynku kapitałowych tych grup jest kluczowa dla działalności biura. Kluczowym czynnikiem, który może mieć istotny wpływ na pozycję DMBH jest potencjalne zmniejszenie transferu nowych środków do Otwartych Funduszy Emerytalnych wskutek wprowadzenia dobrowolności w II filarze oraz stopniowego przesuwania zebranych środków do ZUS, dla tych członków OFE, którzy mają 10 lub mniej lat do osiągnięcia wieku emerytalnego (w ramach tzw. suwaka bezpieczeństwa). Z drugiej strony, rekordowo niskie stopy procentowe powinny pozytywnie wpłynąć na kontynuację napływów nowych środków do krajowych funduszy akcyjnych, wspierając tym samym popyt na akcje ze strony tego segmentu.

Warszawa, 29 maja 2014 r.



Witold Stępień - Prezes Zarządu



Rafał Wiatr - Wiceprezes Zarządu

Karol Półtorak - Wiceprezes Zarządu



Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu

Patrycjusz Wójcik - Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy





# **Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**

**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.**

**Niniejszy raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się  
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego .....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	11
V. Informacje końcowe.....	13

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- a. Siedzibą Domu Maklerskiego Banku Handlowego spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, ul. Senatorska 16.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Anny Sieniawskiej w Warszawie w dniu 5 października 1998 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 3821/98. W dniu 12 marca 2001 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000002963.
- c. Spółka posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej na podstawie Decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 6 marca 2001 r.
- d. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 526-10-05-097, a dla celów statystycznych numer REGON 010738608.
- e. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 70.950.000,00 zł i składał się z 47.300 akcji o wartości nominalnej 1.500,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 120.334.220,01 zł.
- f. Na 31 grudnia 2013 r. jedynym akcjonariuszem Spółki był:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	47.300	70.950.000,00	zwykłe imienne	100,0
	<b>47.300</b>	<b>70.950.000,00</b>		<b>100,0</b>

- g. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było:

- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na własny rachunek,
- oferowanie instrumentów finansowych,
- świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe oraz świadczenie usług dodatkowych związanych z takimi subemisjami,
- przechowywanie i rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych służących do ich obsługi,
- doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- wymiana walutowa, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską wykonywaną przez Spółkę,
- sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)**

h. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Witold Stępień Prezes Zarządu
- Rafał Wiatr Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Ossig Wiceprezes Zarządu
- Karol Półtorak Wiceprezes Zarządu
- Patrycjusz Wójcik Członek Zarządu od 25 czerwca 2013 r.
- Małgorzata Bajorek-Binkiewicz Wiceprezes Zarządu do 31 stycznia 2013 r.

i. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

Bank Handlowy w Warszawie S.A. - jednostka dominująca

oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Spółki (w tym m.in. Handlowy-Leasing Sp. z o.o.).

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Adama Celińskiego (numer w rejestrze 90033).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 9 lipca 2013 r. na podstawie paragrafu 15 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 10 lipca 2013 r. w okresie:
  - badanie wstępne od 10 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.;
  - badanie końcowe od 2 stycznia 2014 r. do 29 maja 2014 r.

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego**

**BILANS na 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2013 r. tys. zł	31.12.2012 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2013 r. (%)	31.12.2012 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	160.472	80.213	80.259	100,1	35,0	15,9
Należności krótkoterminowe	289.393	419.880	(130.487)	(31,1)	63,0	83,3
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	5.030	-	5.030	nd.	1,1	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	362	372	(10)	(2,7)	0,1	0,1
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	290	272	18	6,6	0,1	0,1
Wartości niematerialne i prawne	1.657	2.179	(522)	(24,0)	0,4	0,4
Rzeczowe aktywa trwale	90	70	20	28,6	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.540	914	626	68,5	0,3	0,2
<b>Aktywa razem</b>	<b>458.834</b>	<b>503.900</b>	<b>(45.066)</b>	<b>(8,9)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**BILANS na 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje) (cd.)**

	31.12.2013 r. tys. zł	31.12.2012 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2013 r. (%)	31.12.2012 r. (%)
<b>PASYWA</b>						
Zobowiązania krótkoterminowe	326.698	402.125	(75.427)	(18,8)	71,2	79,8
Rozliczenia międzyokresowe	10.530	7.409	3.121	42,1	2,3	1,5
Rezerwy na zobowiązania	1.272	1.143	129	11,3	0,3	0,2
Kapitał własny	120.334	93.223	27.111	29,1	26,2	18,5
<b>Pasywa razem</b>	<b>458.834</b>	<b>503.900</b>	<b>(45.066)</b>	<b>(8,9)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)**

	2013 r. tys. zł	2012 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2013 r. (%)	2012 r. (%)
Przychody z działalności maklerskiej	90.294	48.523	41.771	86,1	100,0	100,0
Koszty działalności maklerskiej	(60.877)	(50.748)	(10.129)	20,0	(67,4)	(104,6)
<b>Zysk (strata) z działalności maklerskiej</b>	<b>29.417</b>	<b>(2.225)</b>	<b>31.642</b>	<b>(1.422,1)</b>	<b>32,6</b>	<b>(4,6)</b>
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	2.928	3.849	(921)	(23,9)	3,2	7,9
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	(659)	(1.409)	750	(53,2)	(0,7)	(2,9)
<b>Zysk z operacji z instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b>	<b>2.269</b>	<b>2.440</b>	<b>(171)</b>	<b>(7,0)</b>	<b>2,5</b>	<b>5,0</b>
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	5	10	(5)	(50,0)	-	-
<b>Zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>(5)</b>	<b>(50,0)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pozostałe przychody operacyjne	453	214	239	111,7	0,5	0,4
Pozostałe koszty operacyjne	(109)	(122)	13	(10,7)	(0,1)	(0,3)
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	2.005	563	1.442	256,1	2,2	1,2
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>34.040</b>	<b>880</b>	<b>33.160</b>	<b>3.768,2</b>	<b>37,7</b>	<b>1,8</b>
Przychody finansowe	7.020	9.045	(2.025)	(22,4)	7,8	18,6
Koszty finansowe	(1.295)	(1.685)	390	(23,1)	(1,4)	(3,5)
<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>39.765</b>	<b>8.240</b>	<b>31.525</b>	<b>382,6</b>	<b>44,0</b>	<b>17,0</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>39.765</b>	<b>8.240</b>	<b>31.525</b>	<b>382,6</b>	<b>44,0</b>	<b>17,0</b>
Podatek dochodowy	(8.039)	(2.067)	(5.972)	288,9	(8,9)	(4,3)
<b>Zysk netto</b>	<b>31.726</b>	<b>6.173</b>	<b>25.553</b>	<b>413,9</b>	<b>35,1</b>	<b>12,7</b>

### **III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

#### **Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	<b>2013 r.</b>	<b>2012 r.</b>
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
-wskaźnik zwrotu z kapitałów własnych <sup>(1)(4)</sup>	30%	6%
-wskaźnik zwrotu z aktywów <sup>(2)(4)</sup>	7%	1%
-wskaźnik rentowności brutto <sup>(3)</sup>	35%	13%

(1) Wynik finansowy za rok obrotowy/średnie aktywa netto

(2) Wynik finansowy za rok obrotowy/średni stan aktywów

(3) Wynik finansowy za rok obrotowy/przychody z działalności maklerskiej

(4) Średnie stany pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego oraz poprzedniego roku obrotowego

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Spółki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Spółki i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za rok poprzedni nie były przedmiotem naszego badania.

### **III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,7% (2012 r.: 2,4%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 458.834 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 45.066 tys. zł, tj. o 8,9%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie ze zmniejszenia stanu zobowiązań krótkoterminowych wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich o kwotę 68.160 tys. zł, salda zobowiązań krótkoterminowych wobec klientów o kwotę 23.658 tys. zł oraz wypłaty dywidendy w kwocie 4.630 tys. zł, przy jednoczesnym wygenerowaniu zysku netto w kwocie 31.726 tys. zł oraz wzroście salda zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek powiązanych o 16.011 tys. zł.
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyniosły na koniec roku obrotowego 160.472 tys. zł i składały się wyłącznie ze środków na rachunkach bankowych. Saldo środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wzrosło o 80.259 tys. zł, tj. o 100,1% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Saldo należności krótkoterminowych na 31 grudnia 2013 r. wyniosło 289.393 tys. zł i obejmowało głównie należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich w kwocie 94.236 tys. zł, należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych w kwocie 92.113 tys. zł, należności od klientów w kwocie 51.740 tys. zł oraz należności od jednostek powiązanych w kwocie 48.779 tys. zł. Spadek salda należności krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego o 130.487 tys. zł wynikał głównie ze spadku salda należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich o 112.629 tys. zł oraz należności od jednostek powiązanych o kwotę 74.330 tys. zł, przy jednoczesnym wzroście należności od klientów o 34.553 tys. zł oraz należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych o kwotę 19.896 tys. zł.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2013 r. wyniósł 120.334 tys. zł. Zwiększenie salda kapitału własnego o 27.111 tys. zł (tj. o 29,1%) było spowodowane głównie wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 31.726 tys. zł, przy jednoczesnej wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 4.630 tys. zł.
- Ogółem przychody z działalności maklerskiej wyniosły 90.294 tys. zł i wzrosły o 41.771 tys. zł, tj. o 86,1% w porównaniu do roku poprzedniego. Największą pozycją przychodów z działalności maklerskiej są przychody z tytułu prowizji od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie wynoszące w badanym okresie 81.845 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego oznacza wzrost o 108,3%. Wzrost przychodów z tytułu prowizji od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie wynikał głównie z uzyskanych przychodów z tytułu czynności związanych z wprowadzeniem papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym w wysokości oraz ze wzrostu prowizji płaconych przez depozytariuszy o 12.005 tys. zł (40,2%) do poziomu 41.861 tys. zł.

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

- Koszty działalności maklerskiej wyniosły 60.877 tys. zł i wzrosły o 10.129 tys. zł (tj. o 20,0%) w stosunku do roku poprzedniego. Największą pozycją kosztów działalności maklerskiej były opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych wynoszące w badanym okresie obrotowym 18.053 tys. zł, co stanowi 29,7% kosztów działalności maklerskiej. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 2.881 tys. zł, tj. o 19,0%.
- Wynik finansowy netto wyniósł 31.726 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 25.553 tys. zł, tj. o 413,9%. Wyższy wynik finansowy Spółki wpłynął na wzrost wskaźników rentowności. Rentowność brutto liczona jako stosunek wyniku finansowego do przychodów z działalności maklerskiej zanotowała wzrost z poziomu 13% w 2012 r. do 35% w 2013 r. Stopa zwrotu z kapitału własnego wzrosła z poziomu 6% w 2012 r. do 30% w badanym roku obrotowym. Stopa zwrotu z aktywów również wzrosła z poziomu 1% w poprzednim roku obrotowym do 7% w 2013 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

#### **IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych, jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2013 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 3 lipca 2013 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2013 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 6.173 tys. zł został podzielony w sposób następujący:
  - 1.543 tys. zł przekazano na kapitał zapasowy,
  - 4.630 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- i. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
  - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

**IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)**

- j. Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Ustawę o rachunkowości oraz przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2009 r., Nr 226 poz. 1824 z późn. zm.).
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. uwzględniają zapisy paragrafu 22 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2009 r., Nr 226 poz. 1824 z późn. zm.) oraz art. 49 Ustawy o Rachunkowości i są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

V.

**Informacje końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 16. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 29 maja 2014 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. z dnia 29 maja 2014 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólne wnioski wynikające z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę przedsiębiorstw uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

  
Adam Celinski

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 29 maja 2014 r.



PwC