

Raport z działalności domów maklerskich i biur maklerskich w 2006 r.

Raport z działalności domów maklerskich i biur maklerskich w 2006 r. powstał w oparciu o dane zawarte w zbadanych sprawozdaniach finansowych tych podmiotów oraz raportach o symbolu IDF przekazywanych przez podmioty sporządzające sprawozdania finansowe zgodnie MSSF.

Na potrzeby niniejszego opracowania domy maklerskie i banki prowadzące działalność maklerską podzielono na 3 grupy:

- brokerskie domy maklerskie (podmioty wykonujące czynności w szerszym znaczeniu oraz prowadzące rachunki maklerskich instrumentów finansowych),
- niebrokerskie domy maklerskie (podmioty nie prowadzące rachunków maklerskich instrumentów finansowych),
- biura maklerskie (banki prowadzące działalność maklerską).

Poddano analizie roczne sprawozdania finansowe i raporty IDF za rok 2006: 18 brokerskich domów maklerskich, 16 niebrokerskich domów maklerskich i 5 biur maklerskich.

Analiza przychodów i kosztów została dokonana w oparciu o analizę struktury średnich przychodów i kosztów w poszczególnych grupach podmiotów, natomiast analiza wyniku finansowego na podstawie analizy średniego wyniku finansowego brutto w poszczególnych grupach podmiotów, z uwagi na fakt, że biura maklerskie nie płacą samodzielnie podatku dochodowego.

Analiza porównawcza rocznych sprawozdań finansowych za 2005 r. i 2006 r. oraz domów maklerskich i biur maklerskich wskazuje na poprawę sytuacji finansowej tych podmiotów. Średnie wyniki finansowe w porównywanych okresach w grupie brokerskich domów maklerskich, niebrokerskich domów maklerskich i biur maklerskich wzrastały. W 2006 r. średni wynik finansowy brutto w porównaniu do 2005 r. w grupie brokerskich domów maklerskich wzrósł o 65,23%, w grupie niebrokerskich domów maklerskich o 78,5% a w grupie biur maklerskich o 49,55%. Zmalała liczba podmiotów ponoszących stratę z działalności z dziewięciu w 2005 r. do czterech w 2006 r.

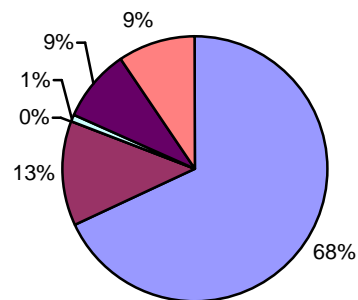
Największymi pozycjami średnich przychodów z działalności maklerskiej w brokerskich domach maklerskich oraz biurach maklerskich w 2006 r. były prowizje od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu lecz na rachunek dającego zlecenie. W przychodach z działalności maklerskiej biur maklerskich znaczną pozycję stanowiły również prowizje z tytułu oferowania papierów wartościowych.

W grupie niebrokerskich domów maklerskich najważniejszą pozycją kształtującą średnie przychody z działalności maklerskiej były przychody z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie. Wiodącą pozycję w 2006 r. zajmowały w tym obszarze te niebrokerskie domy maklerskie, które obok zarządzania portfelami klientów indywidualnych zarządzały aktywami funduszy inwestycyjnych. Ważną pozycją kształtującą średni wynik finansowy niebrokerskich domów maklerskich w 2006 r. i był średni wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży kształtowany przez zyski podmiotów posiadających akcje towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Struktura średnich przychodów

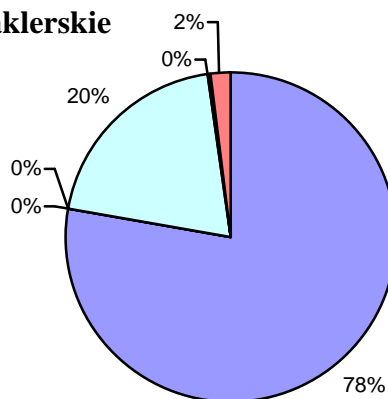
Wykres: Struktura średnich przychodów w brokerskich domach maklerskich, niebrokerskich domach maklerskich i w biurach maklerskich w roku 2006.

Brokerskie domy maklerskie



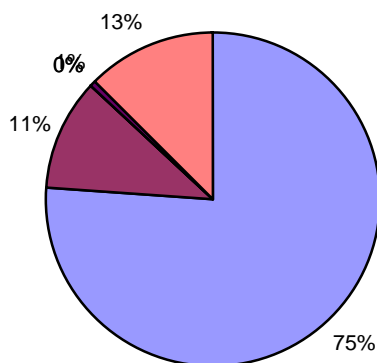
- Przychody z działalności maklerskiej
- Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu
- Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności
- Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży
- Pozostałe przychody operacyjne
- Przychody finansowe

Niebrokerskie domy maklerskie



- Przychody z działalności maklerskiej
- Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu
- Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności
- Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży
- Pozostałe przychody operacyjne
- Przychody finansowe

Biura maklerskie



■ Przychody z działalności maklerskiej
■ Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu
■ Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności
■ Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży
■ Pozostałe przychody operacyjne
■ Przychody finansowe

Tabela: Uszczegółowienie informacji o strukturze średnich przychodów z działalności maklerskiej w 2006 r. we wszystkich trzech grupach podmiotów

	Brokerskie domy maklerskie	Niebrokerskie domy maklerskie	Biura maklerskie
I. Przychody z działalności maklerskiej	68,09%	77,70%	75,98%
1) prowizje od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu lecz na rachunek dającego zlecenie	46,23%	1,71%	39,69%
2) prowizje z tytułu oferowania papierów wartościowych	6,63%	0,60%	24,49%
3) prowizje z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	7,34%	0,21%	7,39%
4) pozostałe prowizje	1,24%	0,46%	0,02%
5) przychody z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	1,45%	0,00%	1,17%
6) przychody z tytułu oferowania papierów wartościowych	0,69%	0,02%	0,00%
7) przychody z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	0,45%	0,00%	0,33%
8) przychody z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	0,27%	72,63%	0,76%
9) przychody z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	0,01%	0,26%	0,01%
10) przychody z tytułu reprezentowania biur i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych	0,02%	0,03%	0,00%
11) pozostałe przychody	3,75%	1,79%	2,11%

Struktura średnich przychodów w latach 2005 - 2006

TABELA: Struktura średnich przychodów za rok 2005 oraz 2006.

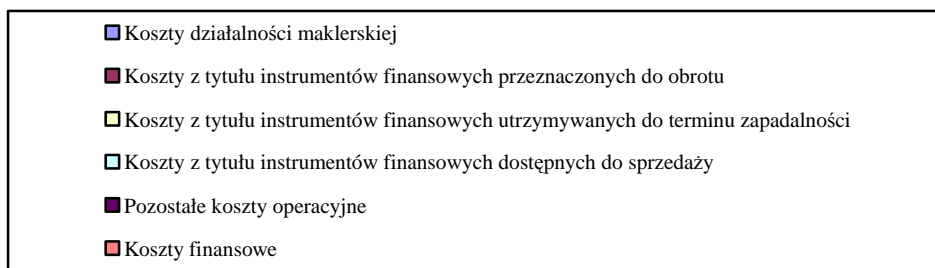
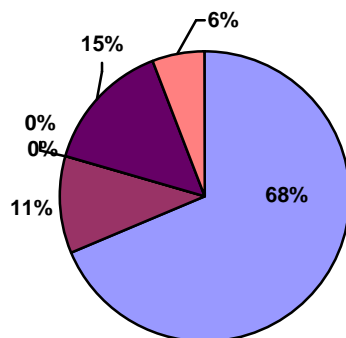
Grupa podmiotów	Rok	Przychody z działalności maklerskiej	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe
Brokerskie domy maklerskie	2005	71,43%	8,58%	0,02%	1,31%	2,12%	16,52%
Brokerskie domy maklerskie	2006	68,09%	12,72%	0,00%	0,78%	9,1%	9,31%
Niebrokerskie domy maklerskie	2005	68,88%	0,40%	0,07%	7,65%	0,27%	22,69%
Niebrokerskie domy maklerskie	2006	77,70%	0,01%	0,00%	20,15%	0,27%	1,87%
Biura maklerskie	2005	67,14%	11,78%	0,00%	0,01%	1,05%	20,00%
Biura maklerskie	2006	75,98%	10,93%	0,00%	0,01%	0,55%	12,53%

Źródło: opracowanie własne

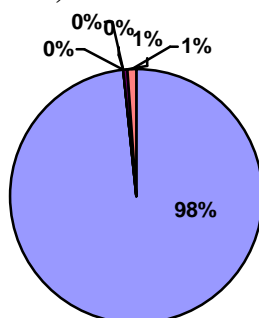
Struktura średnich kosztów

Wykres: Struktura średnich kosztów w brokerskich domach maklerskich, niebrokerskich domach maklerskich i w biurach maklerskich w roku 2006

Brokerskie domy maklerskie

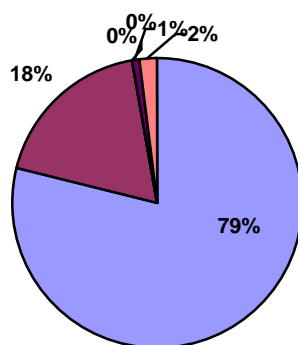


Niebrokerskie domy maklerskie,



- Koszty działalności maklerskiej
- Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu
- Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności
- Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży
- Pozostałe koszty operacyjne
- Koszty finansowe

Biura maklerskie



- Koszty działalności maklerskiej
- Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu
- Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności
- Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży
- Pozostałe koszty operacyjne
- Koszty finansowe

Struktura średnich kosztów w latach 2005 - 2006

TABELA Struktura średnich kosztów za rok 2005 oraz 2006

Grupa podmiotów	Rok	Koszty działalności maklerskiej	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	Pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe
Brokerskie domy maklerskie	2005	80,89%	7,67%	0,00%	0,15%	2,47%	8,79%
Brokerskie domy maklerskie	2006	68,56%	10,96%	0,00%	0,02%	14,60%	5,86%
Niebrokerskie domy maklerskie	2005	95,93%	1,23%	0,00%	0,04%	2,32%	0,45%
Niebrokerskie domy maklerskie	2006	98,38%	0,02%	0	0,03%	0,57%	0,99%
Biura maklerskie	2005	83,85%	11,79%	0,00%	0,00%	2,07%	2,27%
Biura maklerskie	2006	78,90%	18,29%	0,00%	0,00%	0,73%	2,07%

Źródło: opracowanie własne

Wyniki finansowe

TABELA: Średnie wyniki z poszczególnych obszarów działalności domów maklerskich i biur maklerskich w roku 2005 oraz w roku 2006.

Grupa podmiotów	Rok	Średni wynik z działalności maklerskiej	Średni wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	Średni wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	Średni wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży
Brokerskie domy maklerskie	2005	11 337 613,55	2 137 395,64	14 413,37	709 894,98
Brokerskie domy maklerskie	2006	23 412 139,40	5 424 879,80	4 055,03	708 166,37
Niebrokerskie domy maklerskie	2005	6 938 081,79	1 828,90	13 861,23	1 378 298,76
Niebrokerskie domy maklerskie	2006	15 389 208,60	1 411,90	172,47	6 085 099,63
Biura maklerskie	2005	15 579 716,34	3 581 125,22	0,00	10 173,60
Biura maklerskie	2006	33 428 604,55	2 526 025,48	0,00	7 864,93

Źródło: opracowanie własne

Wyniki finansowe brutto

TABELA Poziomy średniego wyniku finansowego brutto w grupie brokerskich domów maklerskich.

Rok	Średni wynik finansowy brutto (bez uwzględnienia poziomu inflacji)
2003	5 647 644,45
2004	15 619 368,16
2005	20 545 444,65
2006	33 947 186,05

Źródło: opracowanie własne

W 2006 r. 17 podmiotów w tej grupie osiągnęło dodatni wynik finansowy brutto, zaś 1 podmiot poniósł stratę finansową brutto.

TABELA Poziomy średniego wyniku finansowego brutto w grupie niebrokerskich domów maklerskich.

Rok	Średni wynik finansowy brutto (bez uwzględnienia poziomu inflacji)
2003	7 661 318,63
2004	11 132 598,05
2005	12 322 386,12
2006	21 994 759,57

Źródło: opracowanie własne

W 2006 r. 14 podmiotów w tej grupie osiągnęło dodatni wynik finansowy brutto, zaś 2 podmioty poniosły stratę finansową brutto.

TABELA Poziomy średniego wyniku finansowego brutto w grupie biur maklerskich

Rok	Średni wynik finansowy brutto (bez uwzględnienia poziomu inflacji)
2003	8 297 330,25
2004	19 754 147,64
2005	30 353 484,64
2006	45 393 806,94

Źródło: opracowanie własne

W 2006 r. 4 podmioty w tej grupie osiągnęły dodatni wynik finansowy brutto, zaś 1 podmiot poniósł stratę finansową brutto.