Raport roczny 2017

DB Securities S.A.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów DB Securities S.A. ... 3
Sprawozdanie z sytuacji finansowej DB Securities S.A. ... 4
Rachunek przepływów pieniężnych DB Securities S.A. ... 6
Zestawienie zmian w kapitale własnym DB Securities S.A. ... 7
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego ... 8
1. Informacje ogólne o DB Securities S.A. ... 8
2. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego ... 10
a) Oświadczenie zgodności ... 10
b) Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego ... 11
c) Zasady rachunkowości ... 19
d) Działalność kontynuowana i zaniechana ... 31
3. Prowizje maklerskie według produktów ... 34
4. Prowizje maklerskie według giełd ... 34
5. Pozostałe przychody ... 34
6. Koszty z tytułu opłat i prowizji ... 35
7. Koszty pracownicze ... 35
8. Pozostałe koszty ... 35
9. Przychody finansowe ... 36
10. Koszty finansowe ... 36
11. Obciążenia z tytułu podatku dochodowego ... 36
12. Rzeczowe aktywa trwałe ... 38
13. Wartości niematerialne ... 39
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ... 40
15. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ... 41
16. Zabezpieczenia ... 41
17. Należności od klientów ... 42
18. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych ... 42
19. Należności od KDPW_CCP ... 42
20. Pozostałe aktywa ... 43
21. Kapitał własny ... 43
22. Świadczenia emerytalne ... 45
23. Zobowiązania wobec klientów ... 45
24. Zobowiązania wobec KDPW i KDPW_CCP ... 46
25. Rezerwy na zobowiązania ... 46
26. Pozostałe zobowiązania ... 47
27. Instrumenty finansowe klientów (pozycje pozaksięgowe) ... 47
28. System rekompensat ... 48
29. Leasing operacyjny ... 48
30. Programy płatności w formie akcji i nagród pieniężnych z odroczonym terminem wypłaty ... 49
31. Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi ... 49
32. Przeciętne zatrudnienie ... 52
33. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej ... 52
34. Zasady ustalania Polityki wynagradzania z uwzględnieniem zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, w tym członków zarządu, w DB Securities S.A. ... 52
35. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych na początek i koniec okresu ... 53
36. Wartość godziwa ... 54
37. Zasady zarządzania ryzykiem ... 54
38. Zarządzanie kapitałem ... 63
39. Pozostałe informacje ... 64
40. Zdarzenia po dacie bilansu ... 64

Sprawozdanie z całkowitych dochodów DB Securities S.A.

Działalność kontynuowana W tysiącach złotych	Noty	za okres od do	01.01.2017 31.12.2017	od do	01.01.2016 31.12.2016
Prowizje maklerskie	3, 4		11 166		9 721
Pozostałe przychody	5		1 828		1 910
			12 994		**11 632**
Koszty					
Koszty z tytułu opłat i prowizji	6		(6 139)		(5 035)
Koszty pracownicze	7		(3 930)		(3 574)
Amortyzacja	12, 13		(313)		(443)
Koszty najmu			(468)		(496)
Pozostałe koszty	8		(4 347)		(5 049)
			(15 197)		**(14 597)**
Wynik z działalności operacyjnej			**(2 203)**		**(2 966)**
Przychody finansowe	9		1 598		1 595
Koszty finansowe	10		(277)		(589)
Wynik z działalności finansowej			**1 321**		**1 006**
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej			**(882)**		**(1 959)**
Podatek dochodowy działalność kontynuowana	11		196		(478)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej			**(686)**		**(2 438)**
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej			**2 691**		**(1 142)**
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej			**2 005**		**(3 579)**
Inne całkowite dochody netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy			**40**		**23**
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu na zyski lub straty w kolejnych okresach			40		23
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			49		28
Efekt podatkowy wyceny			(9)		(5)
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy, w tym:			**2 045**		**(3 557)**
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy z działalności zaniechanej			**2 691**		**(1 142)**
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy z działalności kontynuowanej			**(646)**		**(2 415)**
Zysk/strata na jedną akcję			13		(24)

Noty objaśniające zamieszczone na stronach 8-64 stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej DB Securities S.A.

Aktywa

W tysiącach złotych	Noty	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	178	292
Wartości niematerialne	13	282	355
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	723	535
Należności długoterminowe od KDPW	18	299	278
Pozostałe należności		-	60
		1 482	**1 520**
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	229 172	137 292
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	15	329	280
Należności od klientów	17	11 272	18 861
Należności od KDPW	18, 19	7 705	32 944
Pozostałe należności		499	1 162
Pozostałe aktywa	20	88	128
		249 064	**190 667**
Aktywa razem		**250 546**	**192 187**

Noty objaśniające zamieszczone na stronach 8-64 stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Zobowiązania i kapitały

W tysiącach złotych	Noty	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	21	15 000	15 000
Kapitał zapasowy	21	5 000	5 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	21	256	216
Pozostałe kapitały rezerwowe	21	19 249	22 828
Zysk/(strata) netto		2 005	(3 579)
		41 509	**39 465**
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy na świadczenia emerytalne	22	93	93
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	28	377	347
Przychody do otrzymania		-	60
		470	**500**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania wobec klientów	23	203 994	138 565
Zobowiązania wobec KDPW	24	82	5 123
Rezerwy na zobowiązania	25	-	5 068
Zobowiązanie z tyt. podatku doch. od osób praw.		100	-
Pozostałe zobowiązania	26	4 391	3 466
		208 567	**152 222**
Zobowiązania i kapitały razem		**250 546**	**192 187**

Noty objaśniające zamieszczone na stronach 8-64 stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Rachunek przepływów pieniężnych DB Securities S.A.

W tysiącach złotych	Noty	za okres od do	01.01.2017 31.12.2017	od do	01.01.2016 31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - działalność kontynuowana i zaniechana, w tym:			91 993		27 296
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - działalność kontynuowana			97 804		22 105
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - działalność zaniechana			(5 811)		5 191
Zysk/(strata) netto za okres z działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym:			2 005		(3 579)
Zysk/(strata) netto za okres z działalności kontynuowanej			(686)		(2 438)
Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej			2 691		(1 142)
Korekty razem			89 989		30 876
Podatek dochodowy (część bieżąca)			100		74
Podatek dochodowy zapłacony			(266)		(342)
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(186)		408
Amortyzacja			313		443
Odsetki, dywidendy			(12)		-
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań długoterminowych			(4 897)		3 251
Zmiana stanu należności			33 521		12 219
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem kredytów i pożyczek			61 417		14 823
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - działalność kontynuowana i zaniechana, w tym:			(113)		(372)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - działalność kontynuowana			(113)		(372)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - działalność zaniechana			-		-
Otrzymane dywidendy			12		13
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	13		(115)		(342)
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	12		(11)		(43)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej - działalność kontynuowana i zaniechana, w tym:			-		(5 267)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej - działalność kontynuowana			-		(5 267)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej - działalność zaniechana			-		-
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli			-		(5 267)
Przepływy pieniężne netto razem - działalność kontynuowana i zaniechana, w tym:			91 880		21 657
Przepływy pieniężne netto - działalność kontynuowana			97 690		16 466
Przepływy pieniężne netto - działalność zaniechana			(5 811)		5 191
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:			91 880		21 657
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych			51		2
Środki pieniężne na początek okresu	14		137 292		21 657
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	14		229 172		137 292
Środki pieniężne na koniec okresu - działalność kontynuowana			229 172		130 761
Środki pieniężne na koniec okresu - działalność zaniechana			-		6 531

Zestawienie zmian w kapitale własnym DB Securities S.A.

W tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	**Kapitały własne razem**
Kapitał własny według stanu na dzień 01.01.2016	**15 000**	**5 000**	**194**	**22 828**	**5 267**	**48 289**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(5 267)	**(5 267)**
Pozostałe zmiany w kapitałach	-	-	23	-	-	**23**
Zysk/(starta) netto	-	-	-	-	(3 579)	**(3 579)**
Kapitał własny według stanu na dzień 31.12.2016	**15 000**	**5 000**	**216**	**22 828**	**(3 579)**	**39 465**
Kapitał własny według stanu na dzień 01.01.2017	**15 000**	**5 000**	**216**	**22 828**	**(3 579)**	**39 465**
Pokrycie straty	-	-	-	(3 579)	3 579	-
Pozostałe zmiany w kapitałach	-	-	40		-	**40**
Zysk/(starta) netto	-	-	-	-	2 005	**2 005**
Kapitał własny według stanu na dzień 31.12.2017	**15 000**	**5 000**	**256**	**19 249**	**2 005**	**41 509**

Noty objaśniające zamieszczone na stronach 8-64 stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne o DB Securities S.A.

DB Securities Spółka Akcyjna („Spółka") jest domem maklerskim mającym siedzibę w Polsce; 00-609 Warszawa, ul. Lecha Kaczyńskiego 26, zarejestrowanym w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000066290 w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ul. Czerniakowska 100, 00-454 Warszawa.
Jednostką dominującą dla Spółki jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą ul. Lecha Kaczyńskiego 26, 00-609 Warszawa.
Jednostką dominującą najwyższego szczebla dla Spółki jest Deutsche Bank AG.

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z udzielonym zezwoleniem Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (zezwolenie otrzymano 7 sierpnia 2001 roku), jest w szczególności:

- Oferowanie papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej;
- Nabywanie lub zbywania papierów wartościowych na rachunek dającego zlecenie;
- Prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi;
- Pośrednictwo w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych;
- Podejmowanie czynności faktycznych i prawnych związanych z obsługą towarzystw funduszy inwestycyjnych, funduszy inwestycyjnych, towarzystw emerytalnych i funduszy emerytalnych;
- Dokonywanie czynności związanych z obrotem prawami majątkowymi.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe DB Securities S.A. zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej, w której jednostka dominująca wyższego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2005, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 1 z dnia 12 maja 2006 roku.

Roczne sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego.
Planowana na 2017 r., zgodnie z decyzjami Deutsche Bank AG, akcjonariusza Deutsche Bank Polska S.A. - jedynego akcjonariusza DB Securities, likwidacja DB Securities S.A. została odwołana w marcu 2017 r. W dniu 15 marca 2017 r. Spółka otrzymała od akcjonariusza Deutsche Bank Polska S.A. pismo informujące, że z uwagi na przegląd strategii Deutsche Bank Polska S.A. plany dotyczące działalności DB Securities S.A. podlegają rewizji. W związku z powyższym realizacja harmonogramu likwidacji Spółki została wstrzymana do czasu podjęcia decyzji w sprawie dalszego funkcjonowania Spółki. Wobec powyższego, w dniu 20 marca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o bezterminowym zawieszeniu realizacji Planu Restrukturyzacji, w szczególności harmonogramu likwidacji.

Jednakże część Planu restrukturyzacji, zgodnie z przyjętym harmonogramem, została wykonana przed datą zawieszenia realizacji Planu. W lutym 2017 r. Spółka ograniczyła działalność zakresie świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów instytucjonalnych. Z dniem 30 czerwca 2017 r. Spółka zakończyła współpracę z Deutsche Bank AG Oddział w Londynie w zakresie bezpośredniej obsługi klientów instytucjonalnych. W związku z tym spółka dokonała stosownych ujawnień dotyczących działalności zaniechanej zgodnie z MSSF 5.

Od dnia 1 lipca 2017 r. DB Securities S.A. świadczy usługi maklerskie jedynie na rzecz klientów detalicznych, działając za pośrednictwem agenta firmy inwestycyjnej Deutsche Bank Polska S.A.

W dniu 17 grudnia 2017 r. Deutsche Bank Polska S.A. podpisał z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o współpracy dotyczącą m.in. sprzedaży całego pakietu tj. 100% akcji DB Securities S.A. Transakcja jest uzależniona od uzyskania zgód KNF, innych zgód regulacyjnych, zgód korporacyjnych, a także spełnienia innych warunków. Transakcja planowana jest na IV kwartał 2018 r.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Zarządu DB Securities S.A. wchodziły następujące osoby:

- Waldemar Markiewicz - Prezes Zarządu
- Dariusz Strzyżewski – Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2017 do 31.12.2017 wystąpiła następująca zmiana w Zarządzie Spółki: z dniem 31 marca 2017 pan Tomasz Krukowski przestał pełnić funkcję Członka Zarządu DB

Securities S.A. zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej DB Securities S.A. - Uchwała nr 6 z dnia 25 stycznia 2017 roku.
Na dzień do 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza DB Securities S.A. działała w następującym składzie:

- Hubert A. Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Marian Kalicki - Członek Rady Nadzorczej
- Leszek Niemycki - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Kowalski – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Wojciechowski – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Tucharz – Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2017 do 31.12.2017 wystąpiły następujące zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki: z dniem 23 maja 2017 pan Max Koep przestał pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej DB Securities S.A. – Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy DB Securities S.A. z dnia 23 maja 2017 roku. Na jego miejsce został powołany pan Arnaud Lannic – Uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy DB Securities S.A. z dnia 23 maja 2017 roku. Dnia 13 lipca 2017 odwołano ze składu Rady Nadzorczej DB Securities S.A. pana Arnaud Lannic – Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy DB Securities S.A. z dnia 13 lipca 2017 roku oraz pana Pascal Moura – Uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy DB Securities S.A. z dnia 17 lipca 2017. Na ich miejsca zostali powołani pan Tomasz Kowalski oraz pani Monika Kruk-Nieznańska – Uchwała nr 3 oraz Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy DB Securities S.A. z dnia 13 lipca 2017 roku. Dnia 19 października 2017 pani Monika Kruk-Nieznańska przestała pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej DB Securities S.A. – Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy DB Securities S.A. z dnia 19 października 2017 a do składu Rady Nadzorczej DB Securities S.A. zostali powołani pan Paweł Wojciechowski oraz pan Jacek Tucharz – Uchwała nr 2 oraz Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy DB Securities S.A. z dnia 19 października 2017.

2. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej

podstawie przepisów wykonawczych. Księgi rachunkowe prowadzi się i sprawozdania sporządza w języku polskim i w złotych polskich, który jest walutą funkcjonalną.

b) Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Ze względu na przyjęte zaokrąglenia w dokumencie mogą występować rozbieżności o +/- 1 tysiąc złotych pomiędzy notami oraz w podsumowaniach.
W sprawozdaniu finansowym zastosowano koncepcję wartości godziwej dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym instrumentów pochodnych oraz aktywów finansowych zaklasyfikowanych,
jako dostępne do sprzedaży, za wyjątkiem tych, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej. Pozostałe składniki aktywów i zobowiązań finansowych wykazywane są w wartości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości lub w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Składniki aktywów trwałych wykazywane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym. DB Securities S.A. nie skorzystał z możliwości wcześniejszego zastosowania tych standardów i interpretacji.

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2017 roku, i nie zostały zastosowane w sprawozdaniu finansowym. DB Securities S.A. ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2017

Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. i wprowadza obowiązek ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Zastosowanie zmian nie miało istotnego wpływy na niniejsze sprawozdanie.

Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka jest zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Zastosowanie zmian nie miało istotnego wpływy na niniejsze sprawozdanie.

Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. "Roczne zmiany MSSF 2014-2016", które zmieniają m.in. MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach". Poprawki zawierają wyjaśnienia dotyczące zakresu ujawnień i obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r.

Zastosowanie zmian nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez DB Securities S.A.

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym DB Securities S.A. nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe"

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

DB Securities S.A. zastosowała MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

W wyniku przeprowadzonej w 2017 roku analizy wpływu wdrożenia MSSF 9 na sprawozdanie finansowe DB Securities S.A. spółka ustaliła, iż nie będzie miało ono istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

DB Securities S.A. zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

DB Securities S.A. jest w trakcie analizy wpływu zmian do MSSF 9 na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami"

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami" obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy, co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

DB Securities S.A. zastosowała powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

W wyniku przeprowadzonej w 2017 roku analizy wpływu wdrożenia MSSF 15 na sprawozdanie finansowe DB Securities S.A. spółka nie zidentyfikowała istotnych kategorii przychodów i kosztów, których sposób rozpoznania lub sposób ujęcia musiałby ulec zmianie w wyniku implementacji MSSF 15.

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami"

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami" zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r.
Objaśnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

DB Securities S.A. zastosowałą powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Zastosowanie zmian nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie.

MSSF 16 „Leasing"

MSSF 16 „Leasing" obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.
MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

DB Securities S.A. zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

DB Securities S.A. jest w trakcie analizy wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe.

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe"

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe" został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie.

Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

DB Securities S.A. zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

DB Securities S.A. jest w trakcie analizy wpływu MSSF 17 na sprawozdanie finansowe

Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach

Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

DB Securities S.A. zastosuje powyższe zmiany po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

DB Securities S.A. jest w trakcie analizy wpływu zmian MSSF 2 na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe" wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe"

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe" adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe". Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

DB Securities S.A zastosowała powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Zastosowanie zmian nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie.

Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. "Roczne zmiany MSSF 2014-2016", które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach", MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych".
Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.
Zmiany do MSSF 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. Natomiast pozostałe zmiany są obligatoryjne od 1 stycznia 2018 r.

DB Securities S.A zastosowała powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Zastosowanie zmian nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie.

Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

DB Securities S.A. zastosuje powyższe zmiany po zatwierdzeniu ich przez Unię Europejską.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

DB Securities S.A. ocenia, że zastosowanie standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach"

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

DB Securities S.A. zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

DB Securities S.A. ocenia, że zastosowanie standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe

KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

DB Securities S.A. zastosuje powyższe zmiany po zatwierdzeniu ich przez Unię Europejską.
DB Securities S.A. jest w trakcie analizy wpływu KIMSF 22 na sprawozdanie finansowe.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

DB Securities S.A. zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.
DB Securities S.A. jest w trakcie analizy wpływu KIMSF 23 na sprawozdanie finansowe.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć", MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne", MSR 12 „Podatek dochodowy" oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego".
Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

DB Securities S.A. zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.
DB Securities S.A. jest w trakcie analizy wpływu zmian do MSSF 2015-2017 na sprawozdanie finansowe.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

MSR 19 „Świadczenia pracownicze"

Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń.

DB Securities S.A. zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.
DB Securities S.A. jest w trakcie analizy wpływu zmian do MSR 19 na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe"

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami, które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes" (ang. business).
W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes", inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.
Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

c) Zasady rachunkowości

Zasady sporządzania sprawozdania finansowego przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich zaprezentowanych okresów w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych

Aktywa i zobowiązania walutowe ujmuje się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego. Transakcje w walutach obcych księgowane są po odpowiednim kursie stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług Spółka korzysta z dnia przeprowadzenia operacji.
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych i operacji sprzedaży walut obcych, zalicza się zasadniczo odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

Instrumenty finansowe

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia w następujących kategoriach:

- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat do tej kategorii są zaliczane składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które są kwalifikowane, jako przeznaczone do obrotu (nabyte lub zaciągnięte w celu odsprzedaży w krótkim terminie, są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie w celu generowania krótkoterminowych zysków lub stanowią instrumenty pochodne, poza instrumentami pochodnymi będącymi gwarancjami finansowymi oraz tymi, które zostały wyznaczone i spełniają definicję efektywnego instrumentu zabezpieczającego), lub przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone, jako wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat.

  Spółka klasyfikuje, jako instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat, wyłącznie instrumenty przeznaczone do obrotu, nie korzystając z możliwości wyznaczenia do tej kategorii instrumentów przy początkowym ujęciu.

  Spółka nie dokonała przeklasyfikowania instrumentów finansowych do lub z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat od momentu ich objęcia lub wyemitowania.

- Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymywać – instrumenty finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które Spółka zamierza utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności.

- Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – pozostałe instrumenty finansowe niespełniające warunku zaliczenia do pozostałych dwóch kategorii.

- Pożyczki udzielone i należności własne - do kategorii tej zalicza się aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach,

które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż 1) aktywa finansowe, które zostały zaklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat, 2) aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży, 3) aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytowej.

Spółka ujmuje nabyte instrumenty finansowe w bilansie w następujący sposób:

- Standaryzowaną transakcję kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w bilansie na dzień zawarcia transakcji.
- Metoda ta jest stosowana w sposób jednolity w stosunku do wszystkich transakcji kupna i sprzedaży instrumentów finansowych.
- Instrument finansowy jest wyłączany z bilansu w momencie, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych z instrumentów finansowych lub w momencie, gdy Spółka przenosi umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych instrumentów finansowych.
- Pożyczki udzielone i należności własne – ujmowane wg kosztu zamortyzowanego, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Skutki wyceny ujmuje się odpowiednio w rachunku zysków i strat.

Spółka ujmuje nabyte instrumenty finansowe w następujący sposób:

- Wszystkie instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia są wyceniane do wartości godziwej skorygowanej, w przypadku instrumentów finansowych innych niż klasyfikowane, jako wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat, o koszty transakcji, które mogą być przypisane bezpośrednio do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat wycenia się według wartości rynkowej, a w przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, według określonej w inny sposób wartości godziwej. Różnicę z wyceny do wartości rynkowej lub wartości godziwej zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów operacji finansowych.
- Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się według ceny nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, z dyskonta i premię oraz z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Skutki wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z operacji finansowych.
- Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

- Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych w tym odsetki kuponowe, dyskonto i premia prezentowane są jako przychody i koszty odsetkowe i ujmowane w rachunku zysków i strat.
- W przypadku, gdy cena nabycia jednakowych lub uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo rodzaju albo przeznaczenia składników inwestycji są różne, to ich rozchód wycenia się: po cenach tych składników aktywów, które nabyto najwcześniej.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wykazywane są według ceny nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
Wszystkie środki trwałe posiadają określony okres użytkowania, a ich amortyzacja dokonywana jest metodą liniową w ciągu przewidywanego okresu ich używania stosując następujące stawki odpisów amortyzacyjnych:

Zespoły komputerowe – od 20% do 60%
Środki transportu - od 20% do 40%
Urządzenia techniczne – od 10% do 20%
Inwestycje budowlane (ulepszenia w obcych środkach trwałych) – 10%
Pozostałe środki trwałe – od 14% do 20%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania i stawek amortyzacji środków trwałych jest okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Amortyzowane środki trwałe są badane pod kątem utraty wartości zawsze, gdy występują zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazujące, że ich wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Wartość bilansowa środka trwałego jest niezwłocznie obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa przewyższa szacunkową wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego pomniejszonej o koszty jego sprzedaży i wartości użytkowej.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w wyniku z działalności operacyjnej.

Niskocenne środki trwałe, o cenie nabycia poniżej 3.500 zł, są jednorazowo odpisywane w koszty z chwilą przyjęcia do użytkowania.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazywane są według ceny nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wszystkie wartości niematerialne posiadają określony okres użytkowania, a ich amortyzacja dokonywana jest metodą liniową w ciągu przewidywanego okresu ich używania stosując następujące stawki odpisów amortyzacyjnych:

Oprogramowanie komputerowe – od 20% do 60%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania i stawek amortyzacji wartości niematerialnych jest okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Amortyzowane wartości niematerialne są badane pod kątem utraty wartości zawsze, gdy występują zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazujące, że ich wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Wartość bilansowa środka trwałego jest niezwłocznie obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa przewyższa szacunkową wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego pomniejszonej o koszty jego sprzedaży i wartości użytkowej.

Zyski i straty z tytułu zbycia wartości niematerialnych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w wyniku z działalności operacyjnej.

Niskocenne wartości niematerialne, o cenie nabycia poniżej 3.500 zł, są jednorazowo odpisywane w koszty z chwilą przyjęcia do użytkowania.

Należności

Należności od klientów, KDPW, KDPW_CCP, domów maklerskich, systemu rekompensat oraz pozostałe należności wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty przez dokonanie odpisu aktualizującego zaliczonego do wyniku finansowego Spółki.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Pozycja środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmuje środki własne Spółki oraz środki pieniężne należące do klientów złożone na rachunkach klientów. Środki pieniężne klientów deponowane są na rachunkach bankowych prowadzonych dla Spółki odrębnie od środków pieniężnych własnych. W przypadku przechowywania przez Spółkę środków pieniężnych klientów na rachunkach bankowych, które są oprocentowane, oraz lokatach o/n, klientom przysługują odsetki od zapisanych na rachunkach środków pieniężnych w wysokości i na zasadach określonych w Regulaminie

Świadczenia Usług Maklerskich i umowie z klientem. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Zobowiązania

Pozostałe zobowiązania finansowe - wszystkie zobowiązania finansowe niezaliczone do kategorii instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat, w tym w szczególności:

- Zobowiązania wobec klientów, na które przede wszystkim składają się zobowiązania z tytułu środków pieniężnych klientów złożonych na rachunkach pieniężnych oraz zobowiązania z tytułu zawartych i nierozliczonych do końca okresu sprawozdawczego transakcji kupna / sprzedaży instrumentów finansowych na rachunek klientów;

- Zobowiązania wobec biur maklerskich stanowią zobowiązania z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji kupna / sprzedaży instrumentów finansowych.

Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze Spółki obejmują wynagrodzenia, premie, płatne urlopy oraz składki na ubezpieczenie społeczne. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze są ujmowane jako koszty w okresie, którego dotyczą niezależnie od momentu ich faktycznej zapłaty. Spółka tworzy rezerwę na premie i nagrody dotyczące wyników osiągniętych w okresie sprawozdawczym, których wypłata ma miejsce po dniu bilansowym oraz rezerwę na zobowiązanie z tytułu niewykorzystanego do dnia bilansowego urlopu wypoczynkowego.

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze, które nie podlegają w całości rozliczeniu przed upływem dwunastu miesięcy od zakończenia rocznego okresu sprawozdawczego, w którym pracownik wykonywał związaną z nimi pracę to, między innymi odroczone wynagrodzenia, osób zajmujących stanowiska kierownicze w Spółce, określone na podstawie polityki wynagradzania z uwzględnieniem zmiennych składników wynagrodzeń zgodnie z Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 roku (Dz. U. z 2017, poz. 856) w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim.

Część wynagrodzenia zmiennego osób objętych Polityką, o szczególnie istotnym wpływie na profil ryzyka Spółki, stanowi zachętę do szczególnej dbałości o długoterminowe dobro Spółki i wypłacane jest w środkach pieniężnych, w wartości instrumentu hipotetycznego opartego na wartości akcji Spółki przy czym wypłata następuje w ciągu 4 lat po roku przyznania i jest wypłacana w równych rocznych ratach.

Cześć wynagrodzenia zmiennego osób objętych Polityką, o szczególnie istotnym wpływie na profil ryzyka Spółki, wypłacane jest po zakończeniu okresu oceny, za jaki to wynagrodzenie przysługuje, przy czym wypłata następuje nie wcześniej po 4 latach i może być realizowana w równych rocznych ratach.

Wypłata wynagrodzenia, o którym mowa wyżej jest uzależniona od wyników pracy danej Osoby objętej Polityką w okresie oceny oraz uwzględnia jej wpływ na profil ryzyka Spółki.

Spółka dokonuje wyceny zmiennych składników wynagrodzeń zgodnie z MSR 19. Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń ujmowana jest w rachunku zysków i strat w pozycji Koszty działania Spółki i koszty ogólnego zarządu.

Rezerwy

Rezerwy tworzy się na pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne zobowiązania, których kwoty można w sposób wiarygodny oszacować, w szczególności na straty z transakcji w toku ich przeprowadzania, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, skutków finansowych toczącego się postępowania sądowego. Rezerwy wyceniane są nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej i uzasadnionej wartości.

Skutki finansowe tworzonych rezerw zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, w zależności od okoliczności, z którymi powiązane są zobowiązania.

Kapitały

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.
Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do KRS według wartości nominalnej.
Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.
Kapitał z aktualizacji wyceny przedstawia efekt wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej, z uwzględnieniem odroczonego podatku dochodowego

Kapitał rezerwowy tworzony jest z odpisów z zysku i przeznaczony na pokrycie strat bilansowych.

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk wynikający z rachunku zysków i strat i uwzględnia obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Wartość bilansowa aktywów innych niż aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. W przypadku aktywów finansowych, odpis rozpoznawany jest wówczas, gdy identyfikowane są przesłanki utraty wartości (wynikające z katalogu MSR39) i wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych z danego aktywa jest niższa niż wartość bilansowa. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny i powstaną obiektywne przesłanki utraty wartości tego aktywa, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, ujmuje się w rachunku zysków i strat, nawet, jeżeli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu.

Kwota skumulowanych strat z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą pomniejszoną o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, które zostały uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat odnośnie danego składnika aktywów finansowych.

Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do papierów wartościowych utrzymywanych do terminu ich wymagalności lub należności wycenianych wg zamortyzowanego kosztu są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości.

Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane, jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych, jako dostępne do sprzedaży wzrośnie a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą utraty wartości wykazaną w rachunku zysków i strat.

W pozostałych przypadkach odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Przychody

Przychody są to uzyskane w roku obrotowym – w wiarygodnie ustalonej wartości – prawdopodobne korzyści ekonomiczne, które spowodują zwiększenie aktywów lub zmniejszenie zobowiązań jednostki, prowadzące do zwiększenia jej kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru.

Prowizje maklerskie

Na przychody z tytułu prowizji składają się w całości prowizje z tytułu pośredniczenia w transakcjach kupna / sprzedaży instrumentów finansowych na rynku wtórnym oraz prowizje z tytułu oferowania instrumentów finansowych na rynku pierwotnym. Prowizje z tytułu pośredniczenia w transakcjach kupna / sprzedaży instrumentów finansowych na rynku wtórnym są ujmowane w Rachunku zysków i strat w dniu zawarcia transakcji. Prowizje z tytułu oferowania instrumentów finansowych na rynku pierwotnym są ujmowane w momencie zrealizowania oferty na rynku pierwotnym, zgodnie z warunkami zawartych umów.

Przychody finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki i dywidendy. Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w rachunku zysków i strat na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy Spółka nabywa prawa do jej otrzymania.

Pozostałe przychody

Na pozostałe przychody składają się przede wszystkim przychody z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów. Przychody z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów pobierane są z góry i rozliczane liniowo do rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Koszty

Koszty są to prawdopodobne zmniejszenia korzyści ekonomicznych – o wiarygodnie określonej wartości – powstałe w roku obrotowym, które spowodują zmniejszenie aktywów lub zwiększenie zobowiązań, prowadzące do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru.

Na koszty działania Spółki składają się koszty wynikające z podstawowej działalności: koszty transakcyjne, koszty świadczeń pracowniczych, amortyzacji, koszty najmu oraz pozostałe. Koszty ujmowane są po wykonaniu usługi w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty dokonania zapłaty.

Koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki płatne klientom oraz zyski i straty z tytułu różnic kursowych.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanymi bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowanego dochodu za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany, przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe występujące na koniec okresu sprawozdawczego między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na koniec okresu sprawozdawczego.

Instrumenty finansowe klientów (pozycje pozaksięgowe)

Instrumenty finansowe klientów, zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Spółkę bądź przechowywanych przez Spółkę w formie dokumentu, wykazywane są pozaksięgowo w ujęciu wartościowym i ilościowym. Wartość instrumentów klientów została ustalona na dzień 31 grudnia 2017 r. zgodnie z:

1) rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U.z 2013 poz 483),

2) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

Wyceny instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych klientów prowadzonych przez dom maklerski, znajdujących się we wtórnym obrocie na rynku regulowanym, dokonuje się na każdy dzień roboczy według cen bieżących. W przypadku gdy nie jest możliwa wycena instrumentów finansowych klientów według cen bieżących, instrumenty te wycenia się według wartości godziwej, pozwalającej na rzetelne odzwierciedlenie ich wartości.

Wartość godziwa

Jedynymi instrumentami wycenianymi do wartości godziwej na 31.12.2017 r. oraz 31.12.2016 r. są akcje GPW w Warszawie S.A. Są one klasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży; zmiany wartości godziwej są odnoszone do innych całkowitych dochodów. Wycena akcji GPW w Warszawie S.A. następuje wg notowania giełdowego.

Zgodnie z MSSF7, Spółka jest zobligowana do ujawnienia wartości godziwej pozostałych instrumentów finansowych (Nota 36). Ze względu na fakt, iż pozostałe instrumenty finansowe (głównie należności i zobowiązania handlowe) są krótkoterminowe, zgodnie z MSSF7.29 oraz ze względu na fakt, iż wartość księgowa stanowi dobre przybliżenie wartości godziwej, osobne ujawnienie wartości godziwej tych instrumentów nie jest dokonywane.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na pozycję składają się przede wszystkim środki pieniężne złożone na rachunkach bankowych oraz lokaty typu o/n. Spółka uznała wartość godziwą tej pozycji za zbliżoną do wartości bilansowej. Spółka uznaje, że wartość bilansowa pozycji jest najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej ze względu na jej krótkoterminowy charakter.

Należności i pożyczki udzielone

Na należności i pożyczki udzielone składają się przede wszystkim należności od klientów posiadających rachunki inwestycyjne z tytułu zawartych, a nierozliczonych transakcji kupna, należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty, należności z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji od klientów nieposiadających rachunków inwestycyjnych oraz należności od domów maklerskich i biur maklerskich z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji, które posiadają termin zapadalności do 2 dni. Spółka uznała wartość godziwą tej pozycji za zbliżoną do wartości bilansowej.

Zobowiązania wobec klientów

Zobowiązania wobec klientów, są zobowiązaniami, które w praktyce nie posiadają terminów wymagalności lub posiadają termin wymagalności do 2 dni. Spółka uznała wartość godziwą tej pozycji za zbliżoną do wartości bilansowej.

Zobowiązania wobec biur maklerskich

Zobowiązania wobec biur maklerskich są zobowiązaniami z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji. Są to zobowiązania o terminie wymagalności do 2 dni. Z uwagi na krótki termin wymagalności, Spółka uznała wartość godziwą tej pozycji za zbliżoną do wartości bilansowej.

Leasing

DB Securities S.A. leasinguje powierzchnię biurową i samochody, zgodnie z umowami leasingu operacyjnego.

Płatności dokonane z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane metodą liniową, jako koszty w rachunku zysków i strat.

Kompensowanie

Kompensowanie składników aktywów i zobowiązań finansowych jest dokonywane tylko w przypadku, gdy DB Securities S.A. posiada ważny tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty a rozliczenie ma zostać przeprowadzone w kwocie netto lub realizacja składników aktywów i zobowiązań następuje jednocześnie. W 2017 roku i odpowiednio w 2016 roku nie wystąpiły przypadki umożliwiające wykonanie kompensaty.

Wartości szacunkowe

Ustalenie bilansowych wartości niektórych aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów wymaga oszacowania na datę bilansową wpływu niepewnych przyszłych zdarzeń na te pozycje. Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne oraz inne czynniki, w tym oczekiwania, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Najistotniejsze z nich, zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego to:

- świadczenia pracownicze - rezerwy na przyszłe wypłaty z tytułu świadczeń pracowniczych takie jak odprawy emerytalne podlegają okresowemu oszacowaniu przez niezależnego aktuariusza. Wysokość rezerwy uzależniona jest od wielu czynników i założeń takich jak stan zatrudnienia i płac na dzień sprawozdawczy, staż pracy i wiek pracowników, prawdopodobieństwo dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego,
- należności od klientów z tytułu opłat – tworzona jest rezerwa, oszacowana na podstawie wcześniejszych doświadczeń. Zarząd stosuje metodę ostrożnościową i na należności z tytułu opłat za prowadzenie rachunku zawiązuje rezerwę na całą kwotę należności z tego tytułu.
- rezerwa na nagrody dla pracowników – została zawiązana w odniesieniu do podpisania przez Deutsche Bank Polska S.A. umowy o współpracy z bankiem Zachodnim WBK S.A., która dotyczy m.in. sprzedaży całego pakietu tj. 100% akcji DB Securities S.A. Transakcja jest uzależniona od uzyskania zgód KNF, innych zgód regulacyjnych, zgód korporacyjnych, a także spełnienia innych warunków. Transakcja planowana jest na IV kwartał 2018 r.

Na wielkość rezerwy (763 tys. zł.) wpływ mają szacunki kwot nagród dla pracowników.

d) Działalność kontynuowana i zaniechana

W związku z wyróżnieniem działalności zaniechanej dokonano przekształcenia rachunku zysków i strat DB Securities S.A. za rok 2017 i rok 2016, aby odzwierciedlić działalność kontynuowaną i zaniechaną. Wpływ przekształcenia na prezentowane w sprawozdaniu dane porównawcze przedstawiają poniższe tabele.

Przychody i koszty z działalności kontynuowanej i zaniechanej od 01.01.2017 do 31.12.2017

		w tym:	
W tysiącach złotych	Działalność zaniechana i kontynuowana od 01.01.2017 do 31.12.2017	Działalność zaniechana od 01.01.2017 do 31.12.2017	Działalność kontynuowana od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przychody			
Prowizje maklerskie	16 374	5 208	11 166
Pozostałe przychody	4 309	2 481	1 828
	20 683	**7 689**	**12 994**
Koszty			
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(8 951)	(2 812)	(6 139)
Koszty pracownicze	(5 673)	(1 743)	(3 930)
Amortyzacja	(313)	-	(313)
Koszty najmu	(619)	(150)	(468)
Pozostałe koszty	(4 540)	(193)	(4 347)
	(20 095)	**(4 898)**	**(15 197)**
Wynik z działalności operacyjnej	**588**	**2 791**	**(2 203)**
Przychody finansowe	1 598	-	1 598
Koszty finansowe	(277)	-	(277)
Wynik z działalności finansowej	**1 321**	-	**1 321**
Zysk/(Strata) brutto	**1 909**	**2 791**	**(882)**
Podatek dochodowy	95	**(100)**	196
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	**(686)**
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	-	**2 691**	-
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej i kontynuowanej	**2 005**	-	-

Przychody i koszty z działalności kontynuowanej i zaniechanej od 01.01.2016 do 31.12.2016

		w tym:	
W tysiącach złotych	Działalność zaniechana i kontynuowana od 01.01.2016 do 31.12.2016	Działalność zaniechana od 01.01.2016 do 31.12.2016	Działalność kontynuowana od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przychody			
Prowizje maklerskie	23 444	13 723	9 721
Pozostałe przychody	1 910	-	1 910
	25 355	**13 723**	**11 632**
Koszty			
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(12 583)	(7 548)	(5 035)
Koszty pracownicze	(6 031)	(2 457)	(3 574)
Amortyzacja	(443)	-	(443)
Koszty najmu	(689)	(192)	(496)
Pozostałe koszty	(9 717)	(4 668)	(5 049)
	(29 462)	**(14 865)**	**(14 597)**
Wynik z działalności operacyjnej	**(4 108)**	**(1 142)**	**(2 966)**
Przychody finansowe	1 595	-	1 595
Koszty finansowe	(589)	-	(589)
Wynik z działalności finansowej	**1 006**	**-**	**1 006**
Zysk/(Strata) brutto	**(3 101)**	**(1 142)**	**(1 959)**
Podatek dochodowy	(478)	-	(478)
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	**(2 438)**
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	-	**(1 142)**	-
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej i kontynuowanej	**(3 579)**	-	-

Przychody przypisane do działalności zaniechanej to prowizje maklerskie uzyskane z tytułu świadczenia usług dla klientów instytucjonalnych. Przychodom tym przyporządkowane są koszty transakcyjne w części przypadającej na działalność zaniechaną. Koszty pracownicze dotyczące działalności zaniechanej obejmują koszty wynagrodzeń dla Działu Analiz i Działu Brokerskiego. Z kolei koszty najmu w części przypadającej na działalność zaniechaną zostały ustalone proporcjonalnie do powierzchni zajmowanej przez Dział Analiz i Dział Brokerski. Pozostałe koszty to

koszty związane z opłatami za serwisy informacyjne (Bloomberg, PAP), z których korzystali pracownicy wyżej wymienionych działów.

Noty objaśniające do Sprawozdania z całkowitych dochodów DB Securities S.A. prezentują dane dotyczące działalności kontynuowanej.

3. Prowizje maklerskie według produktów

W tysiącach złotych	za okres od do	01.01.2017 31.12.2017	od do	01.01.2016 31.12.2016
Akcje		10 618		9 063
Instrumenty pochodne		395		517
Obligacje		154		142
Razem		**11 166**		**9 721**

4. Prowizje maklerskie według giełd

W tysiącach złotych	za okres od do	01.01.2017 31.12.2017	od do	01.01.2016 31.12.2016
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie		8 756		8 538
Pozostałe giełdy		2 410		1 183
Razem		**11 166**		**9 721**

5. Pozostałe przychody

W tysiącach złotych	za	od do	01.01.2017 31.12.2017	od do	01.01.2016 31.12.2016
Prowizje za prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów			290		451
Przychody z tytułu partycypacji innych podmiotów w kosztach			1 521		1 353
Pozostałe			17		106
Razem			**1 828**		**1 910**

6. Koszty z tytułu opłat i prowizji

W tysiącach złotych	za okres	od do	01.01.2017 31.12.2017	od do	01.01.2016 31.12.2016
Koszty GPW			(1 769)		(2 413)
Koszty KDPW			(338)		(147)
Koszty_CCP			(313)		(418)
Koszty z tyt.pośrednictwa w sprzedaży pap.wart.			(3 607)		(1 748)
Koszty związane z transakcjami na pozostałych rynkach			(112)		(309)
Razem			**(6 139)**		**(5 035)**

7. Koszty pracownicze

W tysiącach złotych	za okres	od do	01.01.2017 31.12.2017	od do	01.01.2016 31.12.2016
Wynagrodzenia			(3 271)		(3 221)
Ubezpieczenia społeczne			(389)		(143)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników			(269)		(209)
Razem			**(3 930)**		**(3 574)**

8. Pozostałe koszty

W tysiącach złotych	za okres	od do	01.01.2017 31.12.2017	od do	01.01.2016 31.12.2016
Koszty podróży służbowych i reprezentacji			(77)		(86)
Koszty serwisów informacyjnych			(5)		(4)
Opłaty pocztowe i telekomunikacyjne			(375)		(287)
Eksploatacja systemów informatycznych			(1 568)		(1 595)
Koszty konsultacji i doradztwa			(840)		(2 254)
Zużycie materiałów			(112)		(142)
Koszty restrukturyzacji			-		-
Pozostałe			(1 370)		(680)
Razem			**(4 347)**		**(5 049)**

9. Przychody finansowe

W tysiącach złotych	za okres od do 01.01.2017 31.12.2017	za okres od do 01.01.2016 31.12.2016
Odsetki od własnych lokat i depozytów	500	703
Odsetki od środków pieniężnych klientów	994	787
Różnice kursowe netto	92	92
Dywidendy netto	12	13
Razem	**1 598**	**1 595**

10. Koszty finansowe

W tysiącach złotych	za okres od do 01.01.2017 31.12.2017	za okres od do 01.01.2016 31.12.2016
Odsetki wypłacone klientom	(79)	(152)
Koszty zaciągniętych kredytów	-	(12)
Koszty usług bankowych	(44)	(82)
Koszty z tytułu zarządzania przez KDPW	(119)	(234)
Pozostałe	(35)	(109)
Razem	**(277)**	**(589)**

11. Obciążenia z tytułu podatku dochodowego

W tysiącach złotych	za okres od do 01.01.2017 31.12.2017	za okres od do 01.01.2016 31.12.2016
Część bieżąca	-	74
Część odroczona	(195)	404
Razem	**(195)**	**478**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto

W tysiącach złotych	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	723	535
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego netto		
Stan na początek okresu	535	944
Zmiany odniesione do rachunku zysku i strat	195	(404)
Zmiany odniesione na pozostałe całkowite dochody	(9)	(5)
Stan na koniec okresu	**723**	**535**

Uzgodnienie obciążenia wyniku finansowego

W tysiącach złotych	za okre od do	01.01.2017 31.12.2017	od do	01.01.2016 31.12.2016
Zysk/(strata) brutto		1 909		(3 101)
Stawka podatkowa		19%		19%
Obciążenie podatkowe wg obowiązującej stawki podatku 19%		363		-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		209		74
Inne różnice w ujęciu bilansowym i podatkowym		(471)		-
Podatek bieżący		100		74
Podatek odroczony		**(195)**		**404**
- Usługi doradcze		(14)		256
- Świadczenia urlopowe		(30)		107
- Pakiety retencyjne		145		-
- Pozostałe		94		41
Ogółem obciążenie wyniku brutto, w tym:		**(95)**		**478**
Ogółem obciążenie wyniku brutto działalności zaniechanej		100		-
Ogółem obciążenie wyniku brutto działalności kontynuowanej		(195)		478

12. Rzeczowe aktywa trwałe

01.01.2017 - 31.12.2017

W tysiącach złotych	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Maszyny, narzędzia, zespoły komputerowe	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Wyposażenie, narzędzia, przyrządy	Razem
Wartość w cenie nabycia na początek okresu	257	2 456	151	171	440	3 475
Zakupy	-	11	-	-	-	11
Sprzedaż	-	(5)	-	-	(33)	(37)
Likwidacja/inne	-	(39)	(8)	-	(75)	(121)
Wartość w cenie nabycia na koniec okresu	257	2 423	143	171	333	3 328
Skumulowane umorzenia na początek okresu	221	2 382	84	57	438	3 183
Amortyzacja	9	71	11	35	0	126
Sprzedaż	-	(5)	-	-	(33)	(37)
Likwidacja/inne	-	(39)	(8)	-	(75)	(121)
Skumulowane umorzenia na koniec okresu	231	2 408	87	92	331	3 150
Wartość netto na koniec okresu	26	14	56	79	1	178

01.01.2016 - 31.12.2016

W tysiącach złotych	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Maszyny, narzędzia, zespoły komputerowe	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Wyposażenie, narzędzia, przyrządy	Razem
Wartość w cenie nabycia na początek okresu	264	2 701	205	380	438	**3 988**
Zakupy	-	36	2	-	5	**43**
Sprzedaż	(7)	-	-	(209)	-	**(216)**
Likwidacja/inne	-	(281)	(55)	-	(4)	**(340)**
Wartość w cenie nabycia na koniec okresu	257	2 456	152	171	439	**3 475**
Skumulowane umorzenia na początek okresu	218	2 439	122	231	431	**3 441**
Amortyzacja	10	224	17	34	12	**297**
Sprzedaż	(7)	-	-	(209)	-	**(216)**
Likwidacja/inne	1	(281)	(55)	1	(4)	**(339)**
Skumulowane umorzenia na koniec okresu	222	2 381	84	57	438	**3 182**
Wartość netto na koniec okresu	35	74	68	114	1	**292**

13. Wartości niematerialne

01.01.2017 - 31.12.2017

W tysiącach złotych	Oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Razem
Wartość w cenie nabycia na początek okresu	5 409	**5 409**
Zakupy	115	**115**
Wartość w cenie nabycia na koniec okresu	5 524	**5 524**
Skumulowane umorzenia na początek okresu	5 054	**5 054**
Amortyzacja	187	**187**
Skumulowane umorzenia na koniec okresu	5 241	**5 241**
Wartość netto na koniec okresu	282	**282**

01.01.2016 - 31.12.2016

W tysiącach złotych	**Oprogramowanie komputerowe i pozostałe**	**Razem**
Wartość w cenie nabycia na początek okresu	5 067	**5 067**
Zakupy	342	**342**
Wartość w cenie nabycia na koniec okresu	5 409	**5 409**
Skumulowane umorzenia na początek okresu	4 908	**4 908**
Amortyzacja	146	**146**
Skumulowane umorzenia na koniec okresu	5 054	**5 054**
Wartość netto na koniec okresu	355	**355**

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W tysiącach złotych	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Środki pieniężne na gospodarkę własną w kasie	0	1
Środki pieniężne na rachunkach bankowych w tym:	229 172	137 291
środki pieniężne klientów	190 546	117 748
środki pieniężne na gospodarkę własną	38 626	19 543
Razem	**229 172**	**137 292**

Środki pieniężne klientów są deponowane na rachunkach bankowych prowadzonych odrębnie od środków pieniężnych własnych. Spółka może otwierać lokaty terminowe, których przedmiotem są środki pieniężne klientów, czyli środki pieniężne wpłacone przez klientów Spółki na rachunki inwestycyjne. Środki pieniężne klientów stanowią środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. W przypadku przechowywania przez Spółkę środków pieniężnych klienta na rachunku bankowym, który jest oprocentowany, oraz lokatach o/n klientowi przysługują odsetki od zapisanych na rachunku środków pieniężnych w wysokości i na zasadach określonych w Regulaminie Świadczenia Usług Maklerskich i umowie z klientem.

15. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W tysiącach złotych	31.12.2017	31.12.2016
Akcje Giełdy Papierów Wartościowych S.A.	329	280
Razem	**329**	**280**

W 2017 i 2016 roku akcje GPW S.A. zostały zaklasyfikowane do instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży. Zgodnie z MSR 39, Spółka wycenia akcje serii B Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. według wartości godziwej. Odzwierciedleniem wartości godziwej jest kurs akcji serii B notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych.
Efekt wyceny akcji Giełdy Papierów Wartościowych z uwzględnieniem podatku odroczonego w wysokość 256 tys. zł został odniesiony na kapitał z aktualizacji wyceny.

W złotych	Siedziba	Ilość akcji	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Udział w kapitale	Udział głosów na WZA
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Warszawa	7 000	12 270	328 930	0,0167%	0,0167%
	Razem		**12 270**	**328 930**		

Od listopada 1995 r, DB Securities S.A. jest akcjonariuszem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w której posiada 7 000 akcji serii B o aktualnej wartości nominalnej 1 zł. i wartości nabycia 12 270 zł.

16. Zabezpieczenia

Dnia 22 grudnia 2016 r. została zawarta umowa przewłaszczenia pomiędzy DB Securities S.A. a DB Polska S.A. na kwotę nominalną 25,0 mln zł. (wartość godziwa na 31.12.2017 to 25 mln zł.) na okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017. DB Securities nie traktuje przewłaszczanych instrumentów finansowych, jako własne aktywa, ponieważ pożytki z tytułu posiadania tych instrumentów przysługują Deutsche Bank Polska – ryzyka i korzyści nie sa po stronie DB Securities S.A. Taka sama umowa obowiązywała w roku 2016 (wartość godziwa na 31.12.2016 to 25,2 mln zł.) Na mocy tej umowy, w celu zabezpieczenia całości lub części wierzytelności, które mogą przysługiwać DB Securities S.A. z tytułu zawieranych transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych na rynku pozagiełdowym oraz z tytułu lokowania własnych środków pieniężnych w Deutsche Bank Polska S.A., Deutsche Bank

Polska S.A. będzie przenosił na DB Securities S.A. prawo własności papierów wartościowych zdematerializowanych na okaziciela, wyemitowanych przez Ministra Finansów Rzeczpospolitej Polskiej.

17. Należności od klientów

W tysiącach złotych	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu zawartych transakcji	11 272	18 861
Należności z tytułu pobrania opłat za prowadzenie rachunku inwestycyjnego objęte odpisem aktualizującym	173	171
Razem należności brutto	**11 445**	**19 032**
Odpisy aktualizujące należności na początek okresu	171	146
zwiększenia	121	88
zmniejszenia	119	63
Odpisy aktualizujące należności na koniec okresu	173	171
Razem należności netto	**11 272**	**18 861**

18. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych

W tysiącach złotych	31.12.2017	31.12.2016
Należności z funduszu rozliczeniowego	1 726	-
Długoterminowe należności z funduszu rekompensat	299	278
Razem	**2 025**	**278**

19. Należności od KDPW_CCP

W tysiącach złotych	31.12.2017	31.12.2016
Należności z funduszu rozliczeniowego	5 928	32 745
Pozostałe	51	199
Razem	**5 979**	**32 944**

Należności od KDPW_CCP stanowią wpłaty wniesione przez Spółkę do Funduszu Systemu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji. Wpłaty te podlegają codziennej aktualizacji, natomiast przychody i koszty są naliczane w okresach miesięcznych i w sprawozdaniu prezentowane odpowiednio, jako pozostałe przychody lub koszty z tytułu opłat i prowizji. Termin wymagalności tych należności, jest niemożliwy do ustalenia, gdyż są to wpłaty wniesione w celu zabezpieczenia transakcji rynkowych, a ich wysokość zależy od obrotu na rynkach regulowanych. Niemniej jednak ze względu na krótki termin ich realizacji Spółka traktuje je, jako wymagalne do jednego miesiąca.

Na dzień 31.12.2017 oraz 31.12.2016 Spółka dokonała wpłat do Funduszu Systemu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji. Wpłaty te podlegają codziennej aktualizacji. Termin wymagalności tych należności, nie jest możliwy do ustalenia, gdyż są to wpłaty wniesione w celu zabezpieczenia transakcji rynkowych, a ich wysokość zależy od obrotu na rynkach regulowanych.

Informacje na temat aktywów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań zostały przedstawione w nocie 16.

20. Pozostałe aktywa

W tysiącach złotych	31.12.2017	31.12.2016
Czynne rozliczenia międzyokresowe	88	128
Razem	**88**	**128**

21. Kapitał własny

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 15.000.000 zł, jest w pełni opłacony i dzieli się na 150.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 100 zł każda.

w szt.	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Ilość akcji na początek okresu	150 000	150 000
Emisja akcji	-	-
Ilość akcji na koniec okresu	**150 000**	**150 000**

Strata za rok obrotowy 2016 w kwocie 3 579 497,90 została pokryta z kapitału rezerwowego zgodnie z Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia DB Securities S.A. z dnia 30 czerwca 2017 roku.

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	imienne	Uprzywilejowanych co do głosu, w proporcji pięć głosów na jedną akcję	1 000	100 000	wkład pieniężny
B	imienne	Uprzywilejowanych co do głosu, w proporcji pięć głosów na jedną akcję	2 800	280 000	wkład pieniężny
C	imienne	Uprzywilejowanych co do głosu, w proporcji pięć głosów na jedną akcję	2 840	284 000	wkład pieniężny
D	imienne	Uprzywilejowanych co do głosu, w proporcji pięć głosów na jedną akcję	4 660	466 000	wkład pieniężny
E	imienne	Uprzywilejowanych co do głosu, w proporcji pięć głosów na jedną akcję	8 700	870 000	wkład pieniężny
F	imienne	Uprzywilejowanych co do głosu, w proporcji pięć głosów na jedną akcję	2 700	270 000	wkład pieniężny
G	imienne	Uprzywilejowanych co do głosu, w proporcji pięć głosów na jedną akcję	27 300	2 730 000	wkład pieniężny
H	imienne	Uprzywilejowanych co do głosu, w proporcji pięć głosów na jedną akcję	50 000	5 000 000	wkład pieniężny
I	imienne	Brak	50 000	5 000 000	wkład pieniężny
Liczba akcji razem			**150 000**		
Kapitał zakładowy w zł, razem				**15 000 000**	

Na 31.12.2017r. Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie jest akcjonariuszem posiadającym 100% udziału w kapitale akcyjnym.

Kapitał zapasowy:

Statutowy kapitał rezerwowy (zapasowy) tworzony jest z odpisów z zysku netto zgodnie z obowiązującym ustawodawstwem. Kapitał ten nie podlega podziałowi. Tworzony jest na pokrycie strat bilansowych. Coroczne odpisy na kapitał zapasowy z zysku netto powinny wynosić co najmniej 8 % zysku netto i dokonywane są do czasu osiągnięcia przez kapitał zapasowy wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego Spółki. Wysokość odpisu uchwalana jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Kapitał z aktualizacji wyceny jest związany z dokonywanym przez Spółkę przeszacowaniem instrumentów finansowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży.

Pozostałe kapitały rezerwowe tworzone są z odpisów z zysku po opodatkowaniu, w wysokości uchwalonej przez Walne Zgromadzenie. Kapitał rezerwowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, jeżeli ich wysokość przewyższa kapitał zapasowy oraz na wypłatę dywidendy dla

akcjonariusza. Decyzje o wykorzystaniu kapitału rezerwowego podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

22. Świadczenia emerytalne

W tysiącach złotych	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na 1 stycznia	93	93
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	-
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na 31 grudnia	93	93

Spółka dokonuje corocznych odpisów z tytułu zobowiązań na odprawy emerytalne dla pracowników Spółki.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuariusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Wycena aktuarialna tych rezerw jest aktualizowana corocznie.

Rozpoznawane zyski i straty aktuarialne obejmują: korekty założeń aktuarialnych ex post stanowiące różnicę pomiędzy poprzednimi założeniami aktuarialnymi, a tym, co faktycznie nastąpiło oraz skutki zmian założeń aktuarialnych.

23. Zobowiązania wobec klientów

W tysiącach złotych	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	203 994	135 423
Rozrachunki z bankami depozytariuszami	-	3 142
Razem	**203 994**	**138 565**

Rozrachunki z bankami depozytariuszami to transakcje zawarte na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie dotyczące klientów depozytariuszy.

24. Zobowiązania wobec KDPW i KDPW_CCP

W tysiącach złotych	31.12.2017	31.12.2016
Dopłaty do funduszu rozliczeniowego	-	1 546
Pozostałe (KDPW)	31	100
Pozostałe (KDPW_CCP)	51	3 477
Razem	**82**	**5 123**

25. Rezerwy na zobowiązania

01.01.2017-31.12.2017

W tysiącach złotych	Sprawy sporne	Świadczenia na rzecz pracowników	Rezerwa restrukturyzacyjna	Razem
Wartość na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	829	4 239	5 068
Zwiększenia	-	563	-	563
Wykorzystanie	-	483	1 758	2 241
Wyksięgowanie	-	-	2 481	2 481
Reklasyfikacja do innych zobowiązań	-	909	-	909
Wartość na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	-	-	-

01.01.2017-31.12.2017

W tysiącach złotych	Sprawy sporne	Świadczenia na rzecz pracowników	Rezerwa restrukturyzacyjna	Razem
Wartość na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	1 111	-	1 111
Zwiększenia	-	253	4 239	4 492
Wykorzystanie	-	535		535
Wartość na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	**829**	**4 239**	**5 068**

26. Pozostałe zobowiązania

W tysiącach złotych	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	71	386
Zobowiązanie wobec GPW	221	574
Rezerwy na zobowiązania	3 775	1 954
Pozostałe	323	551
Razem	**4 391**	**3 466**

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w uzasadnionej, racjonalnie oszacowanej wysokości na przypadające na dany okres, ale jeszcze nieponiesione koszty.

Rezerwy są ujmowane w bilansie, jeżeli na DB Securities S.A. ciąży obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany wynikający ze zdarzeń przeszłych, jak również jeżeli prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Rezerwa na świadczenia na rzecz pracowników jest szacowana przez Zarząd DB Securities S.A., który ustala wysokość świadczeń na dzień bilansowy.

Rezerwa na pakiety retencyjne dla pracowników DB Securities S.A., w wysokości 763 tys. zł. została zawiązana na podstawie decyzji Komitetu ds. wynagrodzeń DB Securities S.A., która zapadła na posiedzeniu komitetu dnia 28.06.2017 roku. Działania są następstwem podpisania przez Deutsche Bank Polska, w dniu 17 grudnia 2017 r., z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowy o współpracy dotyczącej m.in. sprzedaży całego pakietu tj. 100% akcji DB Securities S.A. Transakcja jest uzależniona od uzyskania zgód KNF, innych zgód regulacyjnych, zgód korporacyjnych, a także spełnienia innych warunków. Transakcja planowana jest na IV kwartał 2018 r.

27. Instrumenty finansowe klientów (pozycje pozaksięgowe)

W tysiącach złotych	31.12.2017	31.12.2016
Papiery wartościowe klientów	2 133 200	1 747 434
Razem	**2 133 200**	**1 747 434**

Spółka prowadzi na rzecz swoich klientów rachunki papierów wartościowych oraz rachunki pieniężne celem wykonywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie. Instrumenty finansowe złożone na rachunkach papierów wartościowych klientów nie są aktywami Spółki i nie są ujawniane w bilansie. Spółka nie jest bezpośrednio narażona na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej ani ryzyko rynkowe wiążące się z tymi instrumentami finansowymi, gdyż nie gwarantuje tych inwestycji.

28. System rekompensat

W tysiącach złotych	31.12.2017	31.12.2016
Wpłaty wniesione do systemu rekompensat - zasób podstawowy		
Stan na początek okresu	1 312	1 162
zwiększenia	190	160
zmniejszenia	0	10
Stan na koniec okresu	1 502	1 312
Udział domu maklerskiego w pożytkach	377	347

Funkcjonowanie Systemu Rekompensat reguluje Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi z 29 lipca 2005 (Dz. U. z 2014 roku, Nr 94, z późniejszymi zmianami) oraz Regulamin Funkcjonowania Systemu Rekompensat KDPW. System Rekompensat jest jednym z mechanizmów ochrony interesów inwestorów, zabezpiecza określoną wielkość środków powierzonych przez inwestora licencjonowanej firmie inwestycyjnej w razie jej niewypłacalności.

29. Leasing operacyjny

Płatności dokonane z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane metodą liniową, jako koszty w rachunku zysków i strat przez okres leasingu.
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

W tysiącach złotych	31.12.2017	31.12.2016
Płatności leasingowe wg terminu zapadalności		
do roku	469	626
pomiędzy 1 - 5 lat	1 458	2 407
powyżej 5 lat	972	1 386
Razem	**2 899**	**4 419**

W roku kończącym się 31 grudnia 2017 ujęto w rachunku zysków i strat 673 tys. zł, jako koszty z tytułu opłat w leasingu operacyjnym (w 2016 r. 743 tys. zł).

Spółka jest stroną umów najmu, zakwalifikowanych jako leasing operacyjny.
Płatności dokonane z tytułu leasingu operacyjnego wynikają głównie z kosztu wynajmu w obiekcie FOCUS. Spółka zawarła umowę najmu 6 maja 2010 roku w obiekcie FOCUS FILTROWA w Warszawie, ul. Lecha Kaczyńskiego 26. Zgodnie z umową czynsz podnajmu jest indeksowany

każdego roku kalendarzowego w dniu 1 kwietnia o procent równy podwyższeniu wskaźnika *Monetary Union Index of Consumer Prices* publikowanego przez Eurostat za poprzedni rok kalendarzowy. Jeżeli wskaźnik nie zostanie podwyższony podczas danego okresu lub obniży się, wówczas czynsz zostanie niezmieniony za kolejny rok kalendarzowy.

Dnia 31 lipca 2015 roku został podpisany aneks do umowy podnajmu zawartej w dniu 6 maja 2010 roku. Zgodnie z aneksem umowa podnajmu zostaje przedłużona do dnia 31 marca 2024 roku, tj. gdy ulegnie rozwiązaniu umowa najmu zawarta między Głównym Najemcą a Wynajmującym.

Opłaty eksploatacyjne i opłata dodatkowa jest wyrażona w PLN, natomiast koszt wynajmu powierzchni biurowej oraz miejsc parkingowych w EUR.

30. Programy płatności w formie akcji i nagród pieniężnych z odroczonym terminem wypłaty

Zobowiązanie na dzień bilansowy z tego tytułu jest równe 32 tys. zł w 2017 r. (31 grudnia 2016 r. 127 tys. zł).

31. Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi

W tysiącach złotych	za okres od do	01.01.2017 31.12.2017	od do	01.01.2016 31.12.2016
Przychody				
Deutsche Bank Polska S.A.		2 712		2 220
- odsetki		1 187		866
- internetowy kanał dystrybucji		1 521		1 353
- pozostałe przychody		4		1
Deutsche Bank AG, London Branch - prowizje maklerskie		2 452		10 559
Razem		5 164		12 780

W tysiącach złotych	za okres	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Koszty			
Deutsche Bank Polska S.A.		**5 882**	**5 050**
- pośrednictwo w sprzedaży papierów wartościowych		5 259	4 369
- wynajem powierzchni biurowej		550	626
- koszty bankowe		73	56
Deutsche Bank AG		**186**	**320**
- rozliczenia transakcji		163	285
- koszty bankowe		19	21
- pozostałe koszty		4	14
Deutsche Bank AG, London Branch		**233**	**1 476**
- usługi doradcze		-	1 408
- odsetki		23	65
- pozostałe koszty		210	3
Deutsche Bank AG Hungary		**-**	**304**
- rozliczenia transakcji		-	204
- pozostałe koszty		-	100
Deutsche Bank AG, Filiale Dubai - usługi doradcze		**-**	**94**
DB AG Filiale Prag		**-**	**187**
- rozliczenia transakcji		-	185
- pozostałe koszty		-	2
Razem		**6 301**	**7 431**

W tysiącach złotych	na dzień	31.12.2017	31.12.2016
Należności			
Deutsche Bank Polska S.A.		**202 570**	**137 571**
- środki pieniężne		202 255	137 149
- pozostałe należności		315	422
Deutsche Bank AG - środki pieniężne		**26 871**	**97**
Deutsche Bank AG, London Branch - rozliczenia transakcji		**-**	**454**
Deutsche Bank Securities Inc. - usługi doradcze		**-**	**182**
Razem		**229 441**	**138 304**

W tysiącach złotych	na dzień	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania			
Deutsche Bank Polska S.A.- RMB		275	624
Deutsche Bank AG z tyt. RMB		14	15
Deutsche Bank AG, London Branch - środki pieniężne		-	10 471
Deutsche Bank AG, London Branch z tyt. RMB		1 273	1 346
Deutsche Bank AG New York Br. z tyt. RMB		36	44
Deutsche Bank AG AsiaPacific HO z tyt.RMB		2	2
Razem		**1 600**	**12 502**

Dnia 22 grudnia 2016 r. została zawarta umowa przewłaszczenia pomiędzy DB Securities S.A. a DB Polska S.A. na kwotę 25 mln PLN na okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017. Taka sama umowa obowiązywała w roku 2016. Na mocy tej umowy, w celu zabezpieczenia całości lub części wierzytelności, które mogą przysługiwać DB Securities S.A. z tytułu zawieranych transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych na rynku pozagiełdowym oraz z tytułu lokowania własnych środków pieniężnych w Deutsche Bank Polska S.A., Deutsche Bank Polska S.A. będzie przenosił na DB Securities S.A. prawo własności papierów wartościowych zdematerializowanych na okaziciela, wyemitowanych przez Ministra Finansów Rzeczpospolitej Polskiej.

Najistotniejsze przychody związane z Deutsche Bank Polska dotyczą odsetek, przychodu z projektu z internetowego kanału dystrybucji; z Deutsche Bank London prowizji maklerskich. Najistotniejsze koszty związane z Deutsche Bank Polska dotyczą pośrednictwa w sprzedaży papierów wartościowych, kosztów bankowych, wynajmu powierzchni biurowej; z Deutsche Bank AG kosztów bankowych, rozliczeń transakcji; z Deutsche Bank London odsetek, usług IT; rozliczeń transakcji. Najistotniejsze należności związane z Deutsche Bank Polska, z Deutsche Bank AG dotyczą środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach bankowych. Najistotniejsze zobowiązania związane z Deutsche Bank London dotyczą rozliczeń transakcji.

Deutsche Bank Polska S.A. jest akcjonariuszem posiadającym 100% udziału w kapitale akcyjnym DB Securities S.A. Jednostką dominującą wobec Deutsche Bank Polska S.A. posiadającą 100% udziałów jest Deutsche Bank AG. Deutsche Bank Hungary, Deutsche Bank AG Filiale Prag i Deutsche Bank AG Filiale Dubai są oddziałami Deutsche Bank AG.

32. Przeciętne zatrudnienie

Osoby	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym	23	26

33. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W tysiącach złotych	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Zarząd w tym:	**1 878**	**1 874**
Krótkoterminowe świadczenia [1]	**1 411**	**1 723**
Inne krótkoterminowe świadczenia [1]	433	114
Inne długoterminowe świadczenia [2]	34	37
Rada Nadzorcza w tym:	**31**	-
Krótkoterminowe świadczenia [1]	**31**	-
Razem	**1 908**	**1 874**

[1] – W pozycji zaprezentowano wynagrodzenie podstawowe oraz nieodroczoną część wynagrodzenia zmiennego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 roku (Dz. U. z 2017, poz. 856) w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim.
[2] – W pozycji zaprezentowano świadczenia przyznane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 roku (Dz. U. z 2017, poz. 856) w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim w ramach Polityki wynagradzania z uwzględnieniem zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w DB Securities S.A. opisanej w nocie 34.

34. Zasady ustalania Polityki wynagradzania z uwzględnieniem zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, w tym członków zarządu, w DB Securities S.A.

W 2012 r. zgodnie Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 r. (Dz. U. z 2011 roku, Nr 263 poz. 1569) w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze Spółka wdrożyła Politykę zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w DB Securities S.A.

Dnia 7 listopada 2017 roku na podstawie Uchwały nr 1 Rady Nadzorczej DB Securities S.A. polityka zmieniła nazwę na „Polityka wynagradzania z uwzględnieniem zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących kierownicze stanowiska w DB Securities S.A." oraz została zaktualizowana i dostosowana do Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 roku (Dz. U. z

2017, poz. 856) w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim.

Cele Polityki

Polityka wspiera prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem. Głównymi celami polityki są: ograniczenie podejmowania nadmiernego ryzyka wykraczającego poza zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą skłonność do ryzyka DB Securities S.A, minimalizacja konfliktu interesów oraz wsparcie realizacji strategii działalności Spółki.
Wynagrodzenie zmienne osób objętych Polityką związane z zarządzaniem ryzykiem, kontrolą wewnętrzną i badaniem zgodności działania DB Securities S.A z przepisami prawa jest przyznawane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji.

Wyniki DB Securities S.A przyjmowane w celu określenia zmiennych składników wynagrodzenia uwzględniają poziom ryzyka ponoszonego przez DB Securities S.A, koszt kapitału i ograniczenia płynności. Wysokość części zmiennej wynagrodzenia corocznie jest przedmiotem analizy Komitetu ds. Wynagrodzeń pełniącego funkcję konsultacyjno-doradczą dla Rady Nadzorczej.

Co najmniej 50% wynagrodzenia zmiennego osób objętych Polityką, o szczególnie istotnym wpływie na ryzyko DB Securities S.A, stanowi zachętę do szczególnej dbałości o długoterminowe dobro DB Securities S.A i wypłacane jest w akcjach lub odpowiadających im tytułach własności, przy czym osoby objęte Polityką nie mogą zbyć tych instrumentów wcześniej niż wynika to z zasad określonych przez DB Securities S.A.

Co najmniej 40% wynagrodzenia zmiennego osób objętych Polityką, o szczególnie istotnym wpływie na ryzyko DB Securities S.A, wypłacane jest po zakończeniu okresu oceny, za jaki to wynagrodzenie przysługuje, przy czym wypłata następuje nie wcześniej niż w ciągu 4 lat w równych rocznych ratach płatnych z dołu.
Możliwość realizacji odroczonej płatności w danym roku jest uzależniona od spełnienia między innymi następujących kryteriów:

1) osiągnięcie przez DB Securities S.A zysku przed opodatkowaniem,
2) zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą sprawozdania finansowego za dany rok,
3) pozytywna ocena efektów pracy danej osoby objętej Polityką uwzględniająca 4-letni horyzont.

35. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych na początek i koniec okresu

Podział działalności przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych przedstawia się następująco:

- Działalność operacyjna – świadczenie usług maklerskich i doradczych

- Działalność inwestycyjna – nabywanie oraz sprzedaż wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego, a także nabywanie i sprzedaż papierów wartościowych o charakterze długoterminowym
- Działalność finansowa – pozyskiwanie lub utrata źródeł finansowania (zmiany w rozmiarach i relacjach kapitału własnego i obcego w jednostce) oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści

Struktura środków pieniężnych przyjętych w rachunku przepływów pieniężnych składa się wyłącznie ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów opisanych w nocie 14 sprawozdania finansowego.

36. Wartość godziwa

Wartość godziwa to kwota, za jaką składnik aktywów mógłby być wymieniony, lub zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi i zainteresowanymi stronami w bezpośrednio zawartej transakcji, innej niż sprzedaż pod przymusem lub likwidacja i jest najlepiej odzwierciedlona przez cenę rynkową, jeśli jest dostępna.

Spółka posiada instrumenty finansowe, wyceniane do wartości godziwej w postaci akcji Giełdy Papierów Wartościowych, których wycena bilansowa jest oparta o wartość rynkową (nota 15). Wartość ta zgodnie z wymaganiami MSSF 13 zostałaby zaklasyfikowana do poziomu pierwszego hierarchii wyceny do wartości godziwej. Ponadto, Spółka posiada instrumenty, które zgodnie z przyjętymi standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE nie są wyceniane do wartości godziwej. Do instrumentów tych należą należności handlowe (m.in. od klientów, KDPW i inne) oraz zobowiązania finansowe wobec klientów oraz wobec biur maklerskich. Ze względu na krótki termin zapadalności należności oraz krótki termin wymagalności zobowiązań, który jest nie dłuższy niż jeden miesiąc, Spółka przyjmuje, że wartość bilansowa nie jest istotnie różna od wartości godziwej tych należności i zobowiązań na dzień bilansowy. Zgodnie MSSF7.29.a nie podlegają one obowiązkowi prezentacji wartości godziwej.

W tysiącach złotych	Level 1	Level 2	Level 3
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - akcje GPW	329		

37. Zasady zarządzania ryzykiem

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne stanowi ryzyko poniesienia strat na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów technicznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Zarząd

odpowiada za zorganizowanie i nadzorowanie procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym i jeśli to konieczne wprowadzenie niezbędnych korekt w celu usprawnienia tego procesu. Odpowiedzialność za bieżące zarządzanie ryzykiem operacyjnym spoczywa na wszystkich pracownikach DB Securities S.A.. Poszczególne jednostki organizacyjne na bieżąco ograniczają, monitorują i identyfikują ryzyko operacyjne w swoich obszarach działalności.

Ryzyko finansowe

Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko koncentracji, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kursu walutowego oraz ryzyko płynności powstaje w trakcie normalnej działalności DB Securities S.A. Pochodne instrumenty finansowe są wykorzystywane do zabezpieczania ekspozycji na wahania kursu wymiany walut obcych.

Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi DB Securities S.A. obarczonymi ryzykiem kredytowym są:

- należności od klientów z tytułu zawartych transakcji,
- należności od klientów z tytułu opłat za prowadzenie rachunku inwestycyjnego,
- depozyty bankowe,
- środki DB Securities S.A. przechowywane na rachunkach bankowych,

które reprezentują maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe.

Kwoty przedstawione w bilansie są kwotami netto, tj. z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość wątpliwych należności, oszacowanych przez Zarząd na podstawie wcześniejszych doświadczeń i ich oceny obecnego otoczenia gospodarczego.

DB Securities S.A. umożliwia swoim klientom składanie zleceń kupna z odroczonym terminem płatności. Korzystanie z odroczonego terminu płatności wymaga podpisania w DB Securities S.A. stosownej umowy, w której określony jest limit maksymalnych należności z tytułu odroczonej płatności oraz wartość wymaganego pokrycia zleceń kupna. Klient zobowiązany jest, w momencie składania zlecenia, posiadać środki w wysokości ustalonej ze Spółką. Klient jest zobowiązany uzupełnić brakujące środki pieniężne w terminie trzech dni od dnia zawarcia transakcji na GPW - w przypadku akcji lub dwóch dni w przypadku obligacji.

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym DB Securities S.A. stosuje następujące narzędzia:

- Bieżący monitoring sytuacji finansowej banków, w których DB Securities S.A. posiada zaangażowania
- Monitorowanie wartości środków na rachunkach i lokatach bankowych pod kątem przekroczenia limitów koncentracji
- Monitorowanie wartości wymagalnych należności w oparciu o ustalone poziomy alarmowe należności, których opóźnienie w spłacie przekracza 7 dni roboczych

- Monitorowanie poziomu depozytów zabezpieczających
- Monitorowanie limitów otwartych pozycji w instrumentach pochodnych przyznanych klientom
- Przeprowadzanie testów warunków skrajnych

Ponadto, DB Securities S.A. w uzasadnionych przypadkach stosuje limity wewnętrzne w odniesieniu do klientów, w celu ograniczania wystąpienia przekroczeń limitów koncentracji zaangażowań oraz limitów dużych zaangażowań.

Wiekowanie aktywów finansowych z utratą wartości przedstawia się następująco:

W tysiącach złotych	31.12.2017	31.12.2016
Należności od klientów z tytułu opłat za prowadzenie rachunku inwestycyjnego		
do 30 dni	93	80
powyżej 30 dni do 90 dni	9	15
powyżej 90 dni do 180 dni	2	1
powyżej 180 dni do 365 dni	1	6
powyżej 365 dni	67	69
Razem	**173**	**171**

Na koniec 31 grudnia 2017 r. i w okresie porównawczym maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe przedstawiała się następująco:

31.12.2017

W tysiącach złotych	**wartość brutto**
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	229 172
Należności od klientów	11 445
Należności od KDPW	8 003
Pozostałe należności	332
Razem	**248 952**

31.12.2016

W tysiącach złotych	**wartość brutto**
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	137 292
Należności od klientów	19 034
Należności od KDPW	33 221
Pozostałe należności	864
Razem	**190 411**

Jakość kredytowa aktywów finansowych DB Securities S.A., które nie są ani przeterminowane ani z utratą wartości, na 31 grudnia 2017 r. i w okresie porównawczym przedstawiała się następująco:

31.12.2017

W tysiącach złotych

Rating	**Środki pieniężne**	**Należności**	**Pozostałe aktywa**	**Razem**
iA-	**37**	**8 003**	-	**8 040**
iBBB+	**229 135**	-	-	**229 135**
Brak ratingu	-	-	**11 604**	**11 604**
Razem	**229 172**	**8 003**	**11 604**	**248 779**

31.12.2016

W tysiącach złotych

Rating	**Środki pieniężne**	**Należności**	**Pozostałe aktywa**	**Razem**
iA-	**45**	**33 221**	-	**33 266**
iBBB+	**137 246**	-	-	**137 246**
Brak ratingu	-	-	**19 725**	**19 725**
Razem	**137 291**	**33 221**	**19 725**	**190 238**

Ryzyko koncentracji

Ryzyko koncentracji zdefiniowane jest, jako ryzyko, że zobowiązania pojedynczego podmiotu lub podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie, nie zostaną wykonane, co może spowodować wystąpienie strat finansowych dla DB Securities S.A. w wyniku materializacji ryzyka kredytowego i wpłynąć na stabilność i bezpieczeństwo firmy.

Na dzień bilansowy, największe zaangażowanie dotyczyło środków pieniężnych złożonych na rachunkach w Deutsche Bank Polska S.A. w kwocie 202 mln PLN, co stanowi 81% udziału w aktywach DB Securities S.A. oraz środków pieniężnych złożonych na rachunkach w Deutsche Bank Frankfurt AG w kwocie 27 mln PLN, co stanowi 11% udział w aktywach DB Securities S.A. na dzień bilansowy.

Spółka zawarła umowę przewłaszczenia obligacji skarbowych na kwotę 25 mln zł., zabezpieczając odnawialne lokaty overnight składane w Deutsche Bank Polska S.A. w okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej zdefiniowane jest, jako ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych.

Narażanie DB Securities S.A. na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych wobec klientów z tytułu oprocentowania środków klientów na ich rachunkach pieniężnych. Narażenie Spółki na ryzyko stopy procentowej jest nieznaczące, ponieważ zarówno zobowiązania wobec klientów jak i oprocentowanie rachunków bankowych posiadanych przez Spółkę oparte jest na zmiennej stopie procentowej i lokowane w formie odnawialnych lokat overnight.

Ryzyko kursu walutowego

Ryzyko kursu walutowego zdefiniowane jest, jako ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut.

DB Securities S.A. narażona jest na ryzyko kursu walutowego z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonania przez DB Securities S.A. sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż waluta sprawozdawcza. W przypadku transakcji na innych giełdach papierów wartościowych DB Securities S.A. dokonuje sprzedaży lub zakupu kontraktów terminowych typu forward celem zlikwidowania ekspozycji na ryzyko walutowe wynikające z tych transakcji. Kontrakty te muszą być określone w tej samej walucie, co zabezpieczona pozycja.

DB Securities S.A. dokonuje obliczenia wpływu aprecjacji i deprecjacji PLN na pozycje bilansu denominowane w walucie. Polega to na ocenie wpływu 25% aprecjacji i deprecjacji PLN w stosunku do walut w bilansie Spółki zgodnie z następującymi zasadami:

- scenariusz aprecjacji PLN stosuje się dla walut, w przypadku, których DB Securities S.A. posiada długą pozycję netto,

-scenariusz deprecjacji PLN stosuje się dla walut, w przypadku, których DB Securities S.A. posiada krótką pozycję netto.

Dla obliczeń zmian kursów walutowych przyjmuje się próg materialności.

DB Securities S.A. oblicza miary ryzyka wynikające ze scenariuszy aprecjacji bądź deprecjacji PLN, jeżeli przynajmniej 15 % aktywów (i/lub pasywów) jest denominowana w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. 3,16 % aktywów było denominowanych w walucie obcej.

Poniżej przedstawiony jest limit oraz wartość VaR

W tysiącach złotych	Limit	Wartość na dzień 31.12.2017	Minimum w 2017	Maksimum w 2017	Wartość średnia w 2017	Wartość na dzień 31.12.2016
Ryzyko rynkowe **VaR**	110	48	15	74	43	15

W celu pomiaru ryzyka rynkowego DB Securities S.A. wyznacza również wartość zagrożoną (Value at Risk).

Wartość zagrożona obliczana jest w PLN, metodą wariancji – kowariancji dla okresu 10 dni roboczych. W pierwszym kroku powstaje lista wszystkich czynników ryzyka istotnych dla portfela DBS. Następnie na podstawie danych rynkowych obliczane są szeregi czasowe dziennych logarytmicznych zwrotów czynników ryzyka. Na podstawie tych informacji powstaje macierz wariancji wszystkich czynników ryzyka istotnych dla portfela DBS. Na podstawie danych dotyczących aktywów portfela DBS powstaje wektor wag poszczególnych ekspozycji do czynników ryzyka w portfelu. Suma wag ekspozycji musi być równa 1.

Następnie obliczana jest wariancja portfela. Obliczenie to opiera się na macierzy wariancji czynników ryzyka i wektora wag portfelowych. Wartością zagrożoną portfela jest kwota wyrażona w PLN określająca maksymalną stratę portfela w przeciągu 10 dni roboczych z prawdopodobieństwem opisanym przez przedział ufności. Zakłada się niezależność dziennych zwrotów czynników ryzyka. W ustawieniu podstawowym przedział ufności ustawiony jest na poziomie 99%, co oznacza, że jest 1% prawdopodobieństwa, że strata będzie wyższa niż wartość zagrożona. Możliwe jest obliczenie wartości zagrożonej dla innych przedziałów ufności.

W poniższych tabelach przedstawiono główne pozycje walutowe DB Securities S.A. na 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku.

31.12.2017

W tysiącach	**waluta**	**zł**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
GBP	9	41
EUR	1 818	7 581
USD	70	244
HUF	192	3
CZK	207	34
CHF	1	3
PLN	221 266	221 266
Razem		**229 172**

31.12.2016

W tysiącach	**waluta**	**zł**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
GBP	8	43
EUR	1 272	5 629
USD	142	595
HUF	192	3
CZK	260	43
NOK	3	1
SEK	2	1
CHF	0	2
PLN	130 975	130 975
Razem		**137 292**

W poniższej tabeli przedstawiono główne pozycje walutowe DB Securities S.A. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016.

31.12.2017

AKTYWA						Pozostałe
W tysiącach	**EUR**	**USD**	**HUF**	**CZK**	**PLN**	**Pozostałe waluty**
Aktywa obrotowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 818	70	192	207	221 266	10

31.12.2016

AKTYWA						
W tysiącach	**EUR**	**USD**	**HUF**	**CZK**	**PLN**	**Pozostałe waluty**
Aktywa obrotowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 272	142	192	260	130 975	14
Pozostałe należności	5	0	-	-	24	48

31.12.2017

ZOBOWIĄZANIA						
W tysiącach	**EUR**	**USD**	**HUF**	**CZK**	**PLN**	**Pozostałe waluty**
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania wobec klientów	856	48	192	207	3 774	1
Pozostałe zobowiązania	344	11	-	-	1 475	1

31.12.2016

ZOBOWIĄZANIA						
W tysiącach	**EUR**	**USD**	**HUF**	**CZK**	**PLN**	**Pozostałe waluty**
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania wobec klientów	833	140	192	258	4 322	5
Pozostałe zobowiązania	334	11	-	-	1 524	1

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko napotkania trudności w wywiązaniu się z obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, których rozliczenie następuje poprzez dostarczenie środków pieniężnych.

DB Securities S.A. jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Celem DB Securities S.A. jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania poprzez zarządzanie należnościami, zobowiązaniami, instrumentami finansowymi oraz przez finansowanie dłużne.

W ocenie DB Securities S.A. znaczna wartość własnych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości 38 626 tys. PLN powoduje, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

W poniższych tabelach zaprezentowano zapadalność/wymagalność aktywów/zobowiązań na koniec grudnia 2017 r. i w okresie porównawczym.

31.12.2017

W tysiącach złotych	**do 1 miesiąca**	**od 1 do 3 miesięcy**	**od 3 do 12 miesięcy**	**od 1 rok do 5 lat**	**powyżej 5 lat**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	229 172	-	-	-	-
Należności od klientów	11 272	-	-	-	-
Należności od KDPW	7 705	-	-	299	-
Pozostałe aktywa	499	-	-	-	-
Pozycja długa	**248 647**	-	-	**299**	-
Zobowiązania wobec klientów	203 972	-	22	-	-
Zobowiązania wobec KDPW	82	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	616	-	-	-	-
Pozycja krótka	**204 669**	-	**22**	-	-
Luka (pozycja długa - pozycja krótka)	**43 977**	-	**(22)**	**299**	-

31.12.2016

W tysiącach złotych	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 rok do 5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	137 292	-	-	-	-
Należności od klientów	18 860	2	-	-	-
Należności od KDPW	23 585	9 359	-	278	-
Pozostałe aktywa	864	-	-	-	-
Pozycja długa	**180 600**	9 361	-	**278**	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	138 526	-	39	-	-
Zobowiązania wobec KDPW	5 123	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 512	-	-	-	-
Pozycja krótka	**145 161**	-	**39**	-	-
Luka (pozycja długa - pozycja krótka)	**35 438**	**9 361**	**(39)**	**278**	-

38. Zarządzanie kapitałem

Spółka prowadzi politykę zarządzania kapitałem zapewniającą zachowanie poziomu kapitałów własnych zabezpieczającego interesy inwestorów, wierzycieli i współpracowników Spółki oraz zapewniającego przyszły rozwój. Działalność Spółki jest nadzorowana przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Poziom funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2017 r. odpowiadał wymaganiom:

1) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012,
2) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 25 czerwca 2013 roku w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE.

	31.12.2017	31.12.2016
Fundusze własne	**38 967**	**38 894**
Kapitał Tier I	38 967	38 894
Kapitał podstawowy Tier I	38 967	38 894
Kapitał dodatkowy Tier I	-	-
Kapitał Tier II	-	-
Łączny współczynnik kapitałowy w %	**32,17**	**36,32**

Na podstawie wymogów określonych przez Rozporządzenie CRR Spółka powinna utrzymywać według stanu na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. poziom minimalnego łącznego współczynnika kapitałowego na poziomie 8%.
W celu ograniczenia ryzyka przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania Spółka poprzez umowę przewłaszczenia zabezpieczyła odnawialne lokaty overnight składane w Deutsche Bank Polska S.A. w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

39. Pozostałe informacje

Na dzień 31.12.2017 roku Spółka nie miała zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

40. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dniu bilansowym nie miały miejsca żadne znaczące zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 21 czerwca 2018 roku

Waldemar Markiewicz
Prezes Zarządu

Dariusz Strzyżewski
Członek Zarządu