



SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MILLENNIUM DOM MAKLERSKI SPÓŁKA AKCYJNA

*Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej*

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Spis treści

I.	SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
II.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
III.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
IV.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
V.	INFORMACJE OGÓLNE.....	10
VI.	POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	11
(1)	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	11
(2)	WCZEŚNIEJSZE ZASTOSOWANIE STANDARDÓW I INTERPRETACJI, KTÓRE NIE SĄ OBOWIĄZUJĄCE NA DZIEŃ BILANSOWY	11
(3)	ZMIANY PREZENTACJI.....	16
(4)	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	16
4.1	PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	16
4.2	WALUTA FUNKCJONALNA ORAZ WALUTA PREZENTACJI.....	17
4.3	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	17
4.4	INWESTYCJE KAPITAŁOWE W PODMIOTACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	22
4.5	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ I INSTRUMENTY POCHODNE	23
4.6	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	23
4.7	TRANSAKCJE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU / SPRZEDAŻY.....	25
4.8	LEASING	25
4.9	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE	26
4.10	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	27
4.11	ŚRODKI PIENIĘŻNE.....	28
4.12	KOSZTY ROZLICZANE W CZASIE	28
4.13	REZERWY.....	29
4.14	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	29
4.15	KAPITAŁ WŁASNY.....	30
4.16	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	31
4.17	PRZYCHODY.....	31
4.18	KOSZTY.....	32
4.19	PRZYCHODY I KOSZTY Z OPERACJI FINANSOWYCH	33
4.20	PODATEK DOCHODOWY	33
4.21	ZASTOSOWANIE SZACUNKÓW.....	34
4.22	INSTRUMENTY FINANSOWE KLIENTÓW (POZYCJE POZABILANSOWE)	35
VII.	NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	38
VIII.	DYWIDENDA.....	70
IX.	WARTOŚĆ GODZIWA	70
X.	EWIDENCJA POZABILANSOWA	72
XI.	STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	73
XII.	SYSTEM REKOMPENSAT	74
XIII.	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI.....	75
XIV.	PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE.....	79
XV.	WYNAGRODZENIA	79
XVI.	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA.....	79
XVII.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	80
XVIII.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	93

I. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Przychody

	Nota	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Przychody z tytułu prowizji	1.1	7 855	11 213
Pozostałe przychody	1.2	4 401	4 809
		12 256	16 022

Koszty

Koszty z tytułu opłat i prowizji	2.1	(3 244)	(3 682)
Koszty świadczeń pracowniczych	2.2	(8 990)	(8 791)
Amortyzacja	2.3	(370)	(379)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(1 559)	(1 197)
Pozostałe koszty	2.4	(5 072)	(4 657)
		(19 235)	(18 706)

Strata z działalności operacyjnej		(6 979)	(2 684)
--	--	----------------	----------------

Wynik na operacjach finansowych

Przychody z dywidend	3.1	15 298	12 975
Przychody finansowe	3.2	2 246	2 036
Koszty finansowe	4	(1 066)	(871)
		16 478	14 140

Zysk przed opodatkowaniem		9 499	11 456
----------------------------------	--	--------------	---------------

Podatek dochodowy	5.1	122	239
-------------------	-----	-----	-----

Zysk netto		9 621	11 695
-------------------	--	--------------	---------------

Inne całkowite dochody	16.3	(86)	33
------------------------	------	------	----

Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		9 535	11 728
---	--	--------------	---------------

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA

	<i>Nota</i>	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa długoterminowe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	1 099	1 405
Wartości niematerialne	8	3	8
Inwestycje w jednostkach zależnych	9	10 650	10 650
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	n/d	329
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	10	257	n/d
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	681	362
Pozostałe aktywa	15	214	201
Aktywa długoterminowe razem		12 904	12 955
Aktywa krótkoterminowe			
Środki pieniężne	12	148 027	179 531
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13	535	1 010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	n/d	13 513
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	10	13 560	n/d
Należności udzielone	14	21 389	34 132
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	-	173
Pozostałe aktywa	15	385	527
Aktywa krótkoterminowe razem		183 896	228 886
Aktywa krótko i długoterminowe razem		196 800	241 841

PASYWA

	<i>Nota</i>	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	16.1	16 500	16 500
Kapitał z aktualizacji wyceny	16.3	178	264
Zyski zatrzymane	16.2	25 494	27 568
Kapitał własny razem		42 172	44 332
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	17.1	643	725
Rezerwy	18	654	594
Zobowiązania długoterminowe razem		1 297	1 319
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania wobec klientów	19	150 533	192 590
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	17.1	82	78
Zobowiązania wobec domów maklerskich i biur maklerskich z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji	20	62	10
Pozostałe zobowiązania	21	2 654	3 512
Zobowiązania krótkoterminowe razem		153 331	196 190
Kapitał własny i zobowiązania razem		196 800	241 841

III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2018 r.

	<i>Nota</i>	<i>Razem kapitał własny</i>	<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2018 r.		44 332	16 500	264	27 568
Wypłata dywidendy dla Akcjonariusza	16.2	(11 695)	-	-	(11 695)
Wynik finansowy bieżącego okresu	16.2	9 621	-	-	9 621
Inne całkowite dochody	16.3	(86)	-	(86)	-
<i>w tym podatek odroczony</i>	16.3	19		19	
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.12.2018 r.		42 172	16 500	178	25 494

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2017 r.

	<i>Nota</i>	<i>Razem kapitał własny</i>	<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>
Kapitał własny na początek okresu (B/O) 01.01.2017 r.		48 233	16 500	231	31 502
Wypłata dywidendy dla Akcjonariusza	16.2	(15 629)	-	-	(15 629)
Wynik finansowy bieżącego okresu	16.2	11 695	-	-	11 695
Inne całkowite dochody	16.3	33	-	33	-
<i>w tym podatek odroczony</i>	16.3	(8)		(8)	
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.12.2017 r.		44 332	16 500	264	27 568

IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Nota</i>	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto:		9 621	11 695
Korekty razem:		(15 269)	(13 069)
Przychody od inwestycji	3.1	(15 298)	(12 975)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		(26)	(31)
Aktywa dostępne do sprzedaży	3.2	n/d	(203)
Aktywa wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3.2	(193)	n/d
Amortyzacja	2.3	370	379
Podatek dochodowy od osób prawnych	5.1	(122)	(239)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych		-	-
Zysk z działalności operacyjnej		(5 648)	(1 374)
Zmiana stanu rezerw	18	60	90
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	13	475	241
Zmiana stanu należności i pożyczek udzielonych	14	12 743	(5 224)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	15	130	(154)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	19	(42 058)	59 285
Podatek dochodowy od osób prawnych zapłacony/otrzymany		-	-
Zmiana stanu zobowiązań wobec domów maklerskich i biur maklerskich z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji	20	52	10
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	21	(858)	(1 086)
Zmiana stanu z tytułu zbycie/nabycie ŚT w leasingu		(78)	-
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	10		(49)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	10	25	
Inne zmiany stanu		(23)	(68)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(35 180)	(51 671)

	<i>Noty</i>	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy:		42 519	29 258
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Otrzymane dywidendy	3.1	15 298	12 975
Wykup obligacji		27 100	16 018
Odsetki otrzymane	3.2	121	265
Wydatki:		(27 147)	(13 738)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 i 8	(60)	(241)
Nabycie obligacji		(27 087)	(13 497)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		15 372	15 520
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki:		(11 695)	(15 629)
Wypłata dywidendy dla Akcjonariusza	16.2	(11 695)	(15 629)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(11 695)	(15 629)
Przepływy pieniężne netto razem		(31 504)	51 562
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(31 504)	51 562
Środki pieniężne na początek okresu	12	179 531	127 969
Środki pieniężne na koniec okresu	12	148 027	179 531
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		134 006	167 464

V. INFORMACJE OGÓLNE

Millennium Dom Maklerski S.A. (dalej „Millennium DM”) został zarejestrowany w sądzie 9 czerwca 1995 roku. Umowa Millennium DM została sporządzona w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej w Warszawie dnia 5 czerwca 1995 roku. Wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano 16 października 2001 roku pod numerem KRS: 0000053322.

Siedzibą Millennium DM jest Warszawa, ul. Stanisława Żaryna 2 a.

W dniu 24 stycznia 2003 roku Dom Maklerski BIG-BG S.A. zmienił firmę. Obecna firma Domu Maklerskiego brzmi: „Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna”, zaś firma skrócona brzmi: „Millennium Dom Maklerski S.A.”.

Podstawowym przedmiotem działalności Millennium DM wynikającym z udzielonego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego jest świadczenie usług maklerskich na rynkach papierów wartościowych, usług pośrednictwa finansowego oraz usług pomocniczych związanych z pośrednictwem finansowym.

Skład Zarządu Millennium Domu Maklerskiego S.A. na dzień 31.12.2018 r.:

1. Mariusz Dąbkowski - Prezes Zarządu,
2. Dorota Małgorzata Kowalczevska - Członek Zarządu.

Według stanu na dzień 31.12.2018 r. skład Rady Nadzorczej Millennium Domu Maklerskiego S.A. przedstawiał się następująco:

- | | |
|--------------------------------------|-------------------------------------|
| 1. Pan João Bras Jorge | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. Pan Andrzej Gliński | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 3. Pan Fernando Bicho | Członek Rady Nadzorczej, |
| 4. Pan Wojciech Haase | Członek Rady Nadzorczej, |
| 5. Pan Wojciech Rybak | Członek Rady Nadzorczej, |
| 6. Pan Jarosław Herman | Członek Rady Nadzorczej, |
| 7. Pan Antonio Ferreira Pinto Junior | Członek Rady Nadzorczej. |

W dniu 8 sierpnia 2018 r. powołani zostali na Członków Rady Nadzorczej Millennium DM Pan Jarosław Herman i Pan Antonio Ferreira Pinto Junior.

(1) CZAS TRWANIA

Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna został utworzony na czas nieokreślony.

(2) OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Sprawozdanie finansowe Millennium Domu Maklerskiego S.A. sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. a dane porównawcze przedstawione za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w niezmnieszonej istotnie zakresie.

Przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Millennium DM zostało zlecone, zgodnie z Umową z dnia 17 grudnia 2018 r. o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego, PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Wynagrodzenie za usługę wynosi 59 tys. zł.

VI. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

(1) OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Sprawozdanie finansowe Millennium DM zostało przygotowane zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Wspólnotę 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.

Niniejsze sprawozdanie zostało podpisane przez Zarząd Millennium Domu Maklerskiego S.A. w dniu 13.03.2019r. Ostateczne zatwierdzenie sprawozdania finansowego nastąpi przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

(2) WCZEŚNIEJSZE ZASTOSOWANIE STANDARDÓW I INTERPRETACJI, KTÓRE NIE SĄ OBOWIĄZUJĄCE NA DZIEŃ BILANSOWY

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2018 r. i nie zostały zastosowane w sprawozdaniu finansowym. Millennium DM ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Przedmiotowe regulacje to:

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
MSSF 16 Umowy leasingowe	1 stycznia 2019 r.
Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem	1 stycznia 2019 r.

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”	1 stycznia 2021 r.
Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”	1 stycznia 2019 r.
KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego	1 stycznia 2019 r.
Roczne zmiany do MSSF 2015 – 2017 (wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”)	1 stycznia 2019 r.
MSR 19 „Świadczenia pracownicze”	1 stycznia 2019 r.
Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF	1 stycznia 2020 r.
MSSF 3: „Połączenia przedsięwzięć”	1 stycznia 2020 r.
MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”	1 stycznia 2020 r.
MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”	nie zatwierdzony
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami	zatwierdzenie odroczone

Millennium Dom Maklerski dokonał wstępnej analizy w/w standardów stwierdzając iż, najważniejsze zmiany mogące mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe dotyczą zastosowania:.

MSSF 16 „Umowy leasingowe”

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała nowy Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 16 (MSSF 16) dotyczący leasingu. MSSF 16 zacznie obowiązywać dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku i wpłynie na Spółkę w obszarze aktywów użytkowanych w oparciu o umowy dzierżawy, najmu i leasingu. Nowe wymagania eliminują pojęcie leasingu operacyjnego, a co za tym idzie pozabilansowe ujęcie użytkowanych na tej podstawie aktywów. Wszystkie użytkowane aktywa i odnośne zobowiązania do zapłaty czynszów będą musiały zostać ujęte w bilansie.

Millennium DM przeprowadził analizę posiadanych umów, aby określić, które elementy są leasingowe, a które nie leasingowe. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany nieodwoływalny okres w zamian za wynagrodzenie.

Największy wpływ na sprawozdania finansowe będzie miało rozpoznanie umów na najem powierzchni biurowej jako umów leasingowych.

Okres przejściowy

W celu wdrożenia nowego standardu Millennium DM przyjął zmodyfikowane podejście retrospektywne, które zakłada nie przekształcanie danych porównawczych. W konsekwencji, datą zastosowania standardu będzie pierwszy dzień rocznego okresu sprawozdawczego, w którym Millennium DM po raz pierwszy zastosuje zasady nowego standardu (1 stycznia 2019 r.). W dniu pierwszego zastosowania nowego standardu Millennium DM ujmie zobowiązania leasingowe równe bieżącej wartości zdyskontowanych, niezapłaconych jeszcze płatności leasingowych oraz aktywa równe zobowiązaniom. Długość życia aktywa do użytkowania będzie równa długości trwania umowy najmu/dzierżawy.

Opierając się na założeniach budżetowych Millennium DM szacuje, że w wyniku zastosowania nowego standardu w styczniu 2019 roku Millennium DM wykaże wyższą sumę bilansową o około 4,5 mln złotych. W kolejnych latach wpływ na wynik nowego standardu będzie mały.

Millennium Dom przyjął następujące założenia na bazie których umowy leasingowe będą ujmowane w sprawozdaniach finansowych:

- do kalkulacji zobowiązań oraz aktywów przyjmowane będą wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych,
- w przypadku umów denominowanych w walucie zobowiązania będą ewidencjonowane w oryginalnej walucie kontraktu natomiast aktywa w polskich złotych przeliczone po kursie z dnia rozpoczęcia obowiązywania (podpisania) umowy lub dnia pierwszego zastosowania,
- nowe umowy będą dyskontowane według krańcowej stopy pożyczkowej zdefiniowanej jako stopa wolna od ryzyka (SWAP) z dnia rozpoczęcia (podpisania) umowy właściwej lub dnia pierwszego zastosowania właściwej dla długości trwania umowy, powiększonej o marżę wyznaczoną i aktualizowaną w odniesieniu do premii z tytułu ryzyka kredytowego.

Millennium DM jest w trakcie analizy wpływu powyższych standardów na sprawozdania finansowe za okres, w którym zostaną zastosowane po raz pierwszy.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
MSSF 9 „Instrumenty finansowe”	1 stycznia 2018 r.
MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”	1 stycznia 2018 r.

Millennium DM. w trakcie analizy i interpretacji powyższych standardów stwierdza, że nie miały one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

MSSF 15 „Umowy z klientami” - fundamentalną zasadą standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub transferu 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.

Zastosowano nowy standard do następujących rodzajów umów:

- a) umowy o prowadzenie rachunków w odniesieniu do opłat i prowizji naliczanych klientom przez Spółkę;
- b) umowy podpisane z emitentami (Animator, Sponsor, Spółki Parterowe);
- c) umowy o dystrybucję jednostek uczestnictwa;
- d) umowy z tytułu doradztwa inwestycyjnego.

Wdrożenie MSSF 15 nie spowodowało istotnych różnic w ujmowaniu przychodów.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - wdrożenie będzie skutkowało zmianami klasyfikacji i sposobu wyceny instrumentów finansowych, w tym również metodologii kalkulacji utraty wartości.

Poniżej przedstawiono opis modeli biznesowych oraz standardów rachunkowości dotyczących instrumentów finansowych obowiązujących w Millennium Domu Maklerskim S.A. według MSSF 9.

Modele wyceny

Zgodnie z wymogami MSSF 9 aktywa finansowe klasyfikowane są w momencie ich początkowego ujęcia (i w dniu wdrożenia MSSF 9) do jednej z trzech kategorii:

- 1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (dalej „AC” – Amortised Cost),
- 2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (dalej „FVTPL” – Fair Value Through Profit & Loss),
- 3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (dalej „FVTOCI” – Fair Value Through Other Comprehensive Income).

Klasyfikacja instrumentów finansowych do jednej w powyższych kategoriach przeprowadzana jest na podstawie:

- 1. Modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi,
- 2. Testu charakterystyki kontraktowych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi (dalej „Test SPPI”).

Test SPPI (Solely Payment of Principal and Interest) ma na celu ocenę charakterystyki kontraktowych przepływów pieniężnych, w celu weryfikacji, czy:

- 1. Warunki umowne powodują powstanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które stanowią tylko i wyłącznie spłatę kapitału i odsetek od tego kapitału,
- 2. Kapitał stanowi wartość godziwą kredytu w momencie jego rozpoznania,
- 3. Odsetki stanowią odzwierciedlenie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka kredytowego, ryzyka płynności, marży Spółki i innych kosztów administracyjnych związanych z wartością kapitału pozostającego do spłaty w danym momencie.

Modele Biznesowe Spółki

Zgodnie z MSSF 9 sposób zarządzania aktywami może zostać przypisany do następujących modeli:

- 1. Held To Collect (dalej „HTC”),

2. Both Held to Collect and for Sale (dalej "HTC&S"),

3. Inne, np. działalność tradingowa, zarządzanie aktywami w oparciu o zmiany wartości godziwej, maksymalizowanie przepływów pieniężnych poprzez sprzedaż.

Na dzień 31.12.2018r. Millennium Dom Maklerski przeanalizował wpływ zastosowania powyższego standardu na sprawozdanie finansowe.

Millennium Dom Maklerski posiada następujące aktywa finansowe :

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według MSSF 9 klasyfikacja pozostaje w wartości godziwej przez wynik finansowy;

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: krótkoterminowe i długoterminowe - według MSSF 9 zostały przypisane do modelu biznesowego HTC&S i spełniony został test SPPI, wycena przeprowadzana za pomocą modelu FVOCI.

Wdrożenie MSSF 9 nie miało wpływu na sposób wyceny ani nie generowało konieczności dokonywania korekt bilansu otwarcia kapitałów własnych.

Przyjęte w dniu wdrożenia modele biznesowe dla dłużnych instrumentów finansowych to:

Model Held To Collect (HTC)

Charakterystyka modelu:

1. Celem modelu jest utrzymywanie aktywów finansowych w celu uzyskania kontraktowych przepływów pieniężnych,
2. Sprzedaż ma charakter sporadyczny,
3. Co do zasady, najniższe poziomy sprzedaży w porównaniu z pozostałymi modelami (pod względem częstotliwości oraz wolumenu).

Warunki dopuszczające sprzedaż w modelu HTC:

1. Niska częstotliwość,
2. Niski wolumen,
3. Sprzedaż związana z ryzykiem kredytowym (sprzedaż spowodowana pogorszeniem jakości kredytowej danego aktywa finansowego do poziomu, w którym nie spełnia wymagań polityki inwestycyjnej).

Sprzedaż posiadająca przynajmniej jedną z powyższych cech nie stanowi przeszkody w zakwalifikowaniu grupy aktywów do modelu HTC

Wpływ na klasyfikację i wycenę:

Instrumenty przypisane do modelu HTC są klasyfikowane jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu pod warunkiem, że spełnione są kryteria testu SPPI. Model będzie miał zastosowanie do należności.

Model Both Held to Collect and for Sale (HTC&S)

Charakterystyka modelu:

1. Integralnymi celami modelu biznesowego są zarówno uzyskanie kontraktowych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż (w szczególności model spełnia założenia HTC&S, jeśli jego celem jest zarządzanie bieżącymi potrzebami płynnościowymi bieżącego zapotrzebowania płynnościowego, utrzymanie założonego profilu rentowości i / lub dopasowanie czasu trwania (duration) aktywów i zobowiązań finansowych),
2. Poziomy sprzedaży są zazwyczaj wyższe niż w modelu HTC.

Wpływ na klasyfikację i wycenę:

Zgodnie z MSSF 9 instrumenty przypisane do modelu HTC&S są klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez kapitał (FVTOCI) pod warunkiem, że warunki umowne tych instrumentów powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od

niespłaconej części kapitału (spełniony jest test SPPI). Model będzie miał zastosowanie do inwestycyjnych papierów wartościowych (portfel AFS według MSR 39)

Inne modele

Charakterystyka:

1. Model biznesowy nie spełnia założeń modeli HTC oraz HTC&S.
2. Uzyskiwanie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek i kapitału nie jest głównym celem modelu biznesowego (niespełniony test SPPI).

Do tej kategorii należy zaliczyć w szczególności:

1. Portfele zarządzane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych ze sprzedaży aktywów, w szczególności „przeznaczone do obrotu”
2. Portfele, których wyniki zarządzania oceniane są na podstawie wartości godziwej.

Utrata wartości

W Spółce została przeprowadzona analiza szacunków odpisów na oczekiwane straty dla wszystkich aktywów finansowych na 31.12.2018r. zgodnie z przyjętymi przez MSSF 9 metodami. W wyniku wdrożenia MSSF 9 i wyliczenia odpisów na oczekiwane straty Zarząd nie zidentyfikował dodatkowych odpisów na dzień 31 grudnia 2018 r. w związku z tym zyski zatrzymane nie ulegną zmianie.

(3) ZMIANY PREZENTACJI

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Millennium DM nie zmieniał zasad prezentacji danych finansowych.

(4) PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

4.1 PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

W sprawozdaniu zastosowano koncepcję wartości godziwej dla aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym instrumentów pochodnych, oraz aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, za wyjątkiem tych, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej.

Pozostałe składniki aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (w tym należności i pożyczki udzielone) wykazywane są w wartości zamortyzowanego kosztu, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości lub w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Poniżej prezentowane zasady rachunkowości zostały zastosowane do wszystkich okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

4.2 WALUTA FUNKCJONALNA ORAZ WALUTA PREZENTACJI

Waluta funkcjonalna i sposób prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym prowadzona jest działalność. Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w złotych polskich, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Millennium DM. Przy prezentacji kwot zastosowano zaokrąglenia do tysiąca złotych.

TRANSAKCJE I SALDA

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym.

Aktywa i pasywa bilansowe wyrażone w walutach obcych wykazuje się w złotych po przeliczeniu według kursu średniego waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego.

4.3 AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zgodnie z wymogami MSSF 9 aktywa finansowe klasyfikowane są w momencie ich początkowego ujęcia (i w dniu wdrożenia MSSF 9) do jednej z trzech kategorii:

1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Na dzień 31.12.2018r. Millennium Dom Maklerski posiadał Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy oraz Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Klasyfikacja

Klasyfikacja instrumentów finansowych do jednej z powyższych kategorii przeprowadzana jest na podstawie:

1. Modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi

Ocena modelu biznesowego polega na ustaleniu, czy składnik aktywów finansowych jest utrzymywany:

- dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu,
- zarówno w celu otrzymywania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu jak i sprzedaży składnika aktywów finansowych lub
- w innych celach biznesowych.

2. Testu charakterystyki kontraktowych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi (Test SPPI - ang. Solely Payment of Principal and Interest)

Test SPPI ma na celu ocenę charakterystyki kontraktowych przepływów pieniężnych i w konsekwencji weryfikację, czy:

- warunki umowne powodują powstanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które stanowią tylko i wyłącznie spłatę kapitału i odsetek od tego kapitału,
- kapitał stanowi wartość godziwą kredytu w momencie jego rozpoznania,
- odsetki stanowią odzwierciedlenie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka kredytowego, ryzyka płynności, marży Grupy i innych kosztów administracyjnych związanych z wartością kapitału pozostającego do spłaty w danym momencie.

Instrumenty finansowe są klasyfikowane w momencie początkowego ujęcia lub w następstwie znaczącej modyfikacji instrumentu. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych może być spowodowana zmianą modelu biznesowego lub niespełnieniem testu SPPI. Reklasyfikacja jest dokonywana prospektywnie, tj. nie wpływa na wyceny wartości godziwej, odpisy aktualizujące ani naliczone odsetki ujęte do dnia reklasyfikacji.

Modele Biznesowe

Zgodnie z MSSF 9 sposób zarządzania aktywami może zostać przypisany do następujących modeli:

1. Held To Collect (dalej „HTC”),
2. Both Held to Collect and for Sale (dalej “HTC&S”),
3. Inne, np. działalność tradingowa, zarządzanie aktywami w oparciu o zmiany wartości godziwej, maksymalizowanie przepływów pieniężnych poprzez sprzedaż.

Model Both Held to Collect and for Sale (HTC&S)

Charakterystyka modelu:

1. Integralnymi celami modelu biznesowego są zarówno uzyskanie kontraktowych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż (w szczególności model spełnia założenia HTC&S, jeśli jego celem jest zarządzanie bieżącymi potrzebami płynnościowymi bieżącego zapotrzebowania płynnościowego, utrzymanie założonego profilu rentowości i / lub dopasowanie czasu trwania (duration) aktywów i zobowiązań finansowych),
2. Poziomy sprzedaży są zazwyczaj wyższe niż w modelu HTC.

Wpływ na klasyfikację i wycenę:

Zgodnie z MSSF 9 instrumenty przypisane do modelu HTC&S są klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez kapitał (FVTOCI) pod warunkiem, że warunki umowne tych instrumentów powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału (spełniony jest Test SPPI). Instrumenty te wyceniane są w wartości godziwej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, wynik z wyceny ujmuje się w innych całkowitych dochodach do momentu usunięcia z bilansu aktywów finansowych.

Model HTC&S ma zastosowanie do portfela rządowych papierów wartościowych oraz bonów pieniężnych Narodowego Banku Polskiego (w szczególności portfel płynnościowy i inwestycyjny).

Instrumenty kapitałowe (za wyjątkiem podmiotów powiązanych nieobjętych zapisami MSSF9) klasyfikowane są jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (FVTPL), o ile zgodnie z intencją zarządzających nimi jednostek nie stanowią inwestycji strategicznej, lub według wartości godziwej z odniesieniem skutków wyceny w pozostałych całkowitych dochodach (FVTOCI) w przypadku instrumentów, które nie są utrzymywane w celach handlowych. Decyzja o skorzystaniu z opcji wyceny instrumentów kapitałowych do wartości godziwej z odniesieniem skutków wyceny w pozostałych całkowitych dochodach podejmowana jest przez Grupę w dniu początkowego ujęcia danego instrumentu i stanowi desygnację nieodwołalną (nawet w momencie sprzedaży zysk/strata na transakcji nie jest ujmowana w Rachunku Zysków i Strat).

Inne modele

Charakterystyka modelu:

1. Model biznesowy nie spełnia założeń modeli HTC oraz HTC&S.
2. Uzyskiwanie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek i kapitału nie jest głównym celem modelu biznesowego (nie spełniony Test SPPI).

Do tej kategorii należy zaliczyć w szczególności:

1. Portfele zarządzane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych ze sprzedaży aktywów, w szczególności „przeznaczone do obrotu”
2. Portfele, których wyniki zarządzania oceniane są na podstawie wartości godziwej.

Aktywo finansowe należy uznać za przeznaczone do obrotu, jeśli:

1. Zostało nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
2. W momencie początkowego ujęcia, jest częścią portfela instrumentów finansowych zarządzanych łącznie, dla których istnieją dowody potwierdzające prawidłowość, że w ostatnim czasie faktycznie generowały krótkoterminowe zyski, lub
3. Jest instrumentem pochodnym, z wyłączeniem instrumentów pochodnych wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi. Termin „obróć” oznacza przy tym aktywne i częste zakupy i sprzedaże instrumentów. Cechy te nie stanowią jednak warunku koniecznego, aby zaklasyfikować instrument finansowy jako przeznaczony do obrotu.

Wpływ na klasyfikację i wycenę:

Aktywa finansowe utrzymywane w ramach modeli innych niż HTC lub HTC&S są wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (FVTPL).

Model biznesowy inny niż HTC bądź HTC&S będzie miał zastosowanie do portfeli następujących aktywów finansowych:

1. Instrumenty pochodne,
2. Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu,
3. Instrumenty kapitałowe niedesygnowane jako inwestycje strategiczne,
4. Aktywa finansowe nieodwołalnie wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy (nawet w przypadku, gdy składnik aktywów nie spełnia warunków, aby zostać wyceniony na wartość FVTPL) w celu wyeliminowania lub znacznego zmniejszenia niedopasowania księgowego, które miałyby miejsce gdyby nie dokonano takiej desygnacji.

Klasyfikacja tych instrumentów nie uległa zmianie po wejściu w życie MSSF 9 (wycena do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat).

➤ Zobowiązania finansowe

MSSF 9 nie wprowadził istotnych zmian w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, w stosunku do MSR 39 – zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania zalicza się do następujących kategorii:

- 1) zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, lub
- 2) pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane według zamortyzowanego kosztu).

Ponadto zgodnie z MSSF 9 zobowiązania finansowe nie podlegają przeklasyfikowaniu.

Standardy rachunkowości obowiązujące przed 1 stycznia 2018 (MSR 39)

Klasyfikacja

Millennium DM dokonuje podziału instrumentów finansowych objętych zakresem MSR 39 zgodnie z następującymi kategoriami: aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki i należności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, pozostałe zobowiązania finansowe. O klasyfikacji aktywów finansowych decydują osoby odpowiedzialne merytorycznie w momencie ich początkowego ujęcia.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii są zaliczane składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które są kwalifikowane jako przeznaczone do obrotu, (to znaczy, które zostały nabyte lub zaciągnięte w celu odsprzedaży w krótkim terminie, są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi Millennium DM 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 wynik finansowy.

Na dzień 31.12.2018 r. Millennium DM klasyfikuje jako instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy wyłącznie instrumenty przeznaczone do obrotu, nie korzystając z możliwości wyznaczenia do tej kategorii instrumentów przy początkowym ujęciu.

Millennium DM nie dokonuje przeklasyfikowania instrumentów finansowych do lub z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy od momentu ich objęcia lub wyemitowania.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Są to aktywa finansowe, za wyjątkiem instrumentów pochodnych, o ustalonych przepływach pieniężnych i terminie wymagalności, które Millennium DM ma zamiar i możliwość utrzymywać do terminu wymagalności, inne niż 1) wyznaczone przy początkowym ujęciu przez Millennium DM jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, 2) wyznaczone jako dostępne do sprzedaży, 3) spełniające definicję pożyczek i należności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności nie mogą być przeklasyfikowane do innych kategorii instrumentów finansowych lub sprzedawane.

Millennium DM nie może klasyfikować żadnych aktywów finansowych jako utrzymywane do terminu zapadalności przez okres 2 lat (a istniejące musi przenieść do grupy dostępne do sprzedaży) w przypadku, gdy zaistniała sprzedaż lub reklasyfikacja składnika portfela aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności, jeżeli zdarzenie to dotyczyło więcej niż nieznaczającej części portfela. Nie dotyczy to sytuacji, jeżeli zdarzenie sprzedaży lub reklasyfikacji, o którym mowa powyżej, nastąpiło na tyle blisko terminu wymagalności

(wykupu), że zmiany rynkowych stóp procentowych nie miałyby istotnego wpływu na wartość godziwą składnika aktywów finansowych, zdarzenie nastąpiło po odzyskaniu przez jednostkę zasadniczej części kwoty nominalu, lub zdarzenie nastąpiło w efekcie niemożliwego do przewidzenia przez Millennium DM jednostkowego, niepowtarzalnego, niepoddałego się kontroli Millennium DM zdarzenia.

Należności udzielone

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 wynik finansowy, 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. Millennium DM do powyższej kategorii zalicza: - należności od klientów z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji na rachunek klienta; należności z tytułu zawartych a nierozliczonych transakcji od klientów nieposiadających rachunków inwestycyjnych; należności od Krajowego Depozytów Papierów Wartościowych z tytułu udziałów wniesionych w funduszu gwarancyjnym oraz z tytułu depozytów zabezpieczających.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Kategorię tą stanowią aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaklasyfikowane jako: pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz nie są inwestycjami kapitałowymi w podmiotach zależnych i stowarzyszonych. Do kategorii tej Millennium DM zalicza akcje GPW i obligacje Skarbu Państwa wyceniane przez inne całkowite dochody.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Jako pozostałe zobowiązania finansowe Millennium DM klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe nie zaliczone do kategorii instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym w szczególności:

Zobowiązania wobec klientów

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

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

Ujmowanie instrumentów finansowych w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Millennium DM ujmuje składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów finansowych ujmowane są w dniu zawarcia transakcji.

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 wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być przypisane bezpośrednio do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Zaprzestanie uznawania instrumentów finansowych w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Składnik aktywów finansowych jest wyłączany ze Sprawozdania z sytuacji finansowej Millennium DM w momencie, kiedy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych z nim związanych lub, kiedy Millennium DM przenosi składnik aktywów finansowych na podmiot trzeci. Przeniesienie to ma miejsce wtedy, gdy Millennium DM 1) przenosi umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów

finansowych lub 2) zatrzymuje umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów, ale przyjmuje umowny obowiązek przekazania tych przepływów innej jednostce.

Przenosząc składnik aktywów finansowych Millennium DM ocenia, w jakim stopniu zachowuje ryzyko i korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. W tym przypadku:

- jeżeli Millennium DM przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych to wyłącza składnik aktywów finansowych z bilansu,
- jeżeli Millennium DM zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych to w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych w bilansie,
- jeżeli Millennium DM nie przenosi ani nie zachowuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów finansowych to Millennium DM ustala, czy zachował kontrolę nad tym składnikiem aktywów finansowych. W przypadku zachowania kontroli składnik aktywów finansowych jest ujmowany w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Millennium DM do wysokości wynikającej z trwałego zaangażowania, odpowiednio w przypadku braku kontroli jest ze Sprawozdania z sytuacji finansowej wyłączany.

Millennium DM wyłącza ze Sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe (lub jego część), gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

4.4 INWESTYCJE KAPITAŁOWE W PODMIOTACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Jednostki zależne

Jednostki zależne są to wszelkie podmioty w tym jednostki specjalnego przeznaczenia kontrolowane przez Millennium DM, co oznacza, iż Millennium DM w sposób bezpośredni lub pośredni wpływa na politykę finansową i operacyjną danego podmiotu w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych. Przy dokonywaniu oceny czy Millennium DM kontroluje daną jednostkę uwzględnia się między innymi istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

O sprawowaniu kontroli można mówić również wtedy, gdy jednostka dominująca posiada połowę lub mniej praw głosu w danej jednostce gospodarczej i jeżeli:

- a) dysponuje więcej niż połową praw głosu na mocy umowy z innymi inwestorami,
- b) posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej na mocy statutu lub umowy,
- c) posiada zdolność mianowania lub odwoływania większości członków zarządu lub odpowiadającego mu organu, gdzie taki zarząd lub organ sprawuje kontrolę nad jednostką lub
- d) dysponuje większością głosów na posiedzeniach zarządu lub odpowiadającego mu organu, gdzie taki zarząd lub organ sprawuje kontrolę nad jednostką.

Jednostką zależną od Millennium DM jest Millennium TFI S.A. Millennium DM posiada 100 % udziałów Millennium TFI S.A. Udziały Millennium TFI S.A. są ujmowane w aktywach Sprawozdania z sytuacji finansowej Millennium DM w pozycji „Inwestycje w jednostkach zależnych” i wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Z uwagi na to, iż zarówno Millennium DM jak i Millennium TFI S.A. są jednostkami zależnymi od Banku Millennium S.A., który jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, które są publikowane i są zgodne z MSSF, Millennium DM korzysta ze zwolnienia na podstawie § 10 MSR 27 i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane przez Bank Millennium S.A, dostępne w siedzibie Spółki w Warszawie przy ul. Stanisława Żaryna 2 a, oraz na stronie internetowej http://www.millenet.pl/relacje_inwestorskie/raporty_finansowe/.

4.5 RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ I INSTRUMENTY POCHODNE

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Millennium DM nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

4.6 UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Począwszy od dnia 1 stycznia 2018 r. model szacowania utraty wartości bazuje na koncepcji „oczekiwanej straty kredytowej”. W wyniku wprowadzonych zmian, odpisy aktualizujące kalkulowane zgodnie z tą koncepcją, uwzględniają również prognozy oraz oczekiwania odnośnie przyszłych warunków ekonomicznych, mających wpływ na poziom ryzyka kredytowego ekspozycji.

Wdrożony model utraty wartości dotyczy aktywów finansowych klasyfikowanych zgodnie z MSSF 9 jako aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, za wyjątkiem instrumentów kapitałowych.

Standardy rachunkowości obowiązujące przed 1 stycznia 2018 (MSR 39)

Aktywa wykazywane według zamortyzowanego kosztu

Na koniec okresu sprawozdawczego Millennium DM ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Utrata wartości składnika lub grupy aktywów finansowych (skutkująca poniesieniem straty) ma miejsce wyłącznie, gdy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości na skutek wydarzenia lub wydarzeń, które nastąpiły po pierwotnym ujęciu danego składnika aktywów („zdarzenie powodujące stratę”), oraz gdy to zdarzenie (lub zdarzenia) ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne dotyczące tego aktywa lub grupy aktywów finansowych, a przepływy te można wiarygodnie oszacować.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych Millennium DM zalicza informacje o następujących zdarzeniach powodujących stratę:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- niedotrzymanie warunków umowy, np. niespłacenie lub opóźnienie spłaty odsetek lub części kapitału;
- dokonanie przez Millennium DM ustępstw lub udogodnień na rzecz dłużnika (ze względów ekonomicznych i prawnych wynikających z jego trudności finansowych), które w innych okolicznościach nie byłyby brane pod uwagę;

- wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej dłużnika;
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych spowodowany trudnościami finansowymi;
- obserwowane dane wskazujące na możliwy do zmierzenia spadek oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z grupą aktywów finansowych od momentu początkowego ich ujęcia, mimo że nie można ustalić spadku dotyczącego pojedynczego składnika grupy aktywów finansowych, w tym:
 - negatywne zmiany dotyczące statusu płatności pożyczkobiorców w grupie lub
 - warunki ekonomiczne w kraju lub na rynku lokalnym wpływające na utratę wartości aktywów należących do danej grupy.

W przypadku, gdy istnieją obiektywne przesłanki na utratę wartości pożyczek i należności lub innych aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, kwotę straty oblicza się jako różnicę między wartością bilansową danego składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu niespłaconych kredytów, które nie zostały jeszcze poniesione) zdyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej danego składnika aktywów finansowych. W kalkulacji bieżącej wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących zabezpieczonego składnika aktywów finansowych uwzględnia się przepływy pieniężne wynikające z możliwości przejścia zabezpieczenia lub innych źródeł zewnętrznych, niezależnie od tego, czy przejście jest prawdopodobne, czy nie.

Utrata wartości wykazywana jest jako zmniejszenie wartości bilansowej składnika aktywów poprzez konto odpisów aktualizujących, zaś kwota straty (utworzonego w okresie odpisu aktualizującego) obciąża wynik finansowy.

Nieściągalne należności Millennium DM są spisywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Przed spisaniem nieściągalnych należności przeprowadza się wymagane procedury i ustala kwotę odpisu. W przypadku odzyskania uprzednio spisanych kwot, odpisy z tytułu utraty wartości należności w wyniku finansowym ulegają odpowiedniemu zmniejszeniu.

Jeżeli w kolejnym okresie wysokość straty z tytułu utraty wartości zmniejszy się na skutek zdarzenia, które nastąpiło po wystąpieniu utraty wartości (np. poprawy oceny zdolności kredytowej dłużnika), wówczas uprzednio dokonany odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany poprzez dokonanie odpowiedniej korekty konta odpisów aktualizujących. Kwota dokonanego odwrócenia wykazywana jest w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na koniec okresu sprawozdawczego Millennium DM ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako inwestycje dostępne do sprzedaży, przy ocenie, czy nastąpiła utrata wartości, uwzględnia się znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej jego ceny nabycia.

Dla aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, jeśli zmniejszenie wartości godziwej tych aktywów ujmowane było w innych całkowitych dochodach i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, to skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w innych całkowitych dochodach są ujmowane w wyniku finansowym, mimo iż składnik aktywów finansowych nie został usunięty ze Sprawozdania z sytuacji finansowej.

Kwota skumulowanych strat, która zostaje wyksięgowana z innych całkowitych dochodów i ujęta w wyniku finansowym stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia (pomniejszonym o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację)

i bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie straty z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów uprzednio ujęte w wyniku finansowym.

Jeżeli w późniejszym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten będzie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości w wyniku finansowym, wówczas odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany w wyniku finansowym.

Strat z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy kwalifikowany jako dostępny do sprzedaży nie poddaje się odwróceniu przez wynik finansowy.

4.7 TRANSAKCJE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU / SPRZEDAŻY

Transakcje repo i sell-buy back oraz transakcje reverse-repo i buy-sell back są operacjami sprzedaży lub kupna papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub odsprzedaży w umownym terminie i po określonej cenie.

Millennium DM prezentuje w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa finansowe odsprzedane z klauzulą przyrzeczenia odkupu (transakcje typu repo, sell-buy back) jednocześnie ujmując po stronie pasywów zobowiązania wynikające z udzielonego przyrzeczenia odkupu. Warunkiem stosowania takiego rozwiązania jest zachowanie przez Millennium DM ryzyk i korzyści wynikających z danego aktywa pomimo jego transferu.

W przypadku transakcji zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem sprzedaży (reverse repo, buy-sell back) posiadane aktywa finansowe prezentowane są jako należność wynikająca z klauzuli odkupu.

Transakcje z przyrzeczeniem odkupu / sprzedaży są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, natomiast papiery wartościowe będące przedmiotem transakcji z przyrzeczeniem odkupu nie są usuwane ze Sprawozdania z sytuacji finansowej i podlegają wycenie wg zasad określonych dla poszczególnych portfeli papierów wartościowych. Różnica między ceną sprzedaży i odkupu jest traktowana odpowiednio jako koszty / przychody odsetkowe i rozliczana jest w czasie trwania umowy z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

4.8 LEASING

Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

W przypadku umów na mocy, których Spółka przejmuje zasadniczo całe ryzyko i pożytki wynikające z posiadania aktywów będących przedmiotem umowy (leasing finansowy), przedmiot leasingu (w tym wypadku: inwestycje w obcych środkach trwałych, wyposażenie, meble oraz środki transportu) jest ujmowany w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki, a rozliczenie ponoszonych opłat leasingowych w Sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów Spółki odbywa się według stopy efektywnej.

W przypadku zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego, gdy zasadniczo całe ryzyko i pożytki z leasingowych środków pozostaje po stronie leasingodawcy (w tym wypadku głównie umowy najmu lub dzierżawy), opłaty leasingowe ujmowane są jako koszty w wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania leasingu.

4.9 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Do środków trwałych zalicza się składniki rzeczowych aktywów trwałych o przewidywanym okresie wykorzystywania dłuższym niż rok, które są utrzymywane z uwagi na ich wykorzystanie na własne potrzeby lub w celu oddania ich do użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych. Ewidencja rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest według modelu opartego na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia tzn. po początkowym ujęciu wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Na koszt historyczny składają się cena nabycia / koszt wytworzenia i koszty bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik finansowy w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wartości ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i nie podlegają amortyzacji.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Millennium DM ujmuje w wartości bilansowej pozycji rzeczowych aktywów trwałych koszty wymiany części tych pozycji w momencie ich poniesienia, jeśli istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych związanych ze składnikiem aktywów, a cenę nabycia lub koszt wytworzenia można wycenić w wiarygodny sposób. Pozostałe koszty są ujmowane w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Koszty napraw i utrzymania rzeczowych aktywów trwałych obciążają wynik finansowy w okresie sprawozdawczym, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych to możliwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów, który nie posiada postaci fizycznej.

Do wartości niematerialnych klasyfikowane są aktywa, które można wyodrębnić lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak i też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań. Wartości niematerialne to także aktywa, które wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy podlegają one przeniesieniu lub wyodrębnieniu z jednostki gospodarczej lub innych praw i obowiązków.

Wszystkie wartości niematerialne posiadane przez Millennium DM posiadają określony czas użytkowania.

➤ Oprogramowanie komputerowe

Nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe są aktywowane w wysokości poniesionych kosztów nabycia i przygotowania do użytkowania, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Nakłady związane z ulepszaniem lub utrzymywaniem oprogramowania komputerowego są wykazywane jako koszty w momencie ich poniesienia.

➤ **Pozostałe wartości niematerialne**

Pozostałe wartości niematerialne nabywane przez Millennium DM, wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

➤ **Późniejsze nakłady**

Nakłady poniesione po początkowym ujęciu nabytego składnika wartości niematerialnych są aktywowane tylko w przypadku, gdy te nakłady zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne danego składnika. W pozostałych przypadkach nakłady te są ujmowane w wyniku finansowym jako koszty w momencie ich poniesienia.

Odpisy amortyzacyjne

Odpisy amortyzacyjne od wartości podlegającej amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych dokonywane są metodą liniową zgodnie z ustalonymi stawkami amortyzacji przez przewidywany okres ich użyteczności ekonomicznej. Przez wartość podlegającą amortyzacji rozumie się cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów po pomniejszeniu o wartość końcową (rezydualną) tego składnika.

Okres ekonomicznej użyteczności, stawki amortyzacji a także wartość końcowa rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji są corocznie weryfikowane. Wnioski z tej weryfikacji stanowią podstawę dla ewentualnej zmiany okresów amortyzacji rozpoznawanej prospektywnie od daty dostosowania (efekt takiej zmiany jest zgodnie z MSR 8 odnoszony do wyniku finansowego).

Nie amortyzuje się gruntów, nakładów na rzeczowe aktywa trwałe oraz nakładów na wartości niematerialne. Nie dokonuje się także odpisów amortyzacyjnych składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są systematycznie testowane pod kątem trwałej utraty wartości na koniec okresu sprawozdawczego.

Bilansowe stawki amortyzacyjne stosowane dla podstawowych grup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych są następujące:

Wybrane grupy środków trwałych:

➤ inwestycje w obcych obiektach	3%-10%
➤ urządzenia techniczne i maszyny	20%-30%
➤ środki transportowe	20%
➤ pozostałe	5%-25%

Wartości niematerialne:

➤ nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości,	
w tym: programy komputerowe	20%-30%

Wartość amortyzacji obciąża koszty operacyjne wyniku finansowego.

4.10 UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH

Millennium DM na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje weryfikacji wartości bilansowych aktywów trwałych pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę wartości. W przypadku, gdy analiza wykaże takie przesłanki, Millennium DM szacuje wartość odzyskiwalną składnika aktywów i ujmuje w wyniku finansowym

odpis aktualizacyjny, gdy wartość odzyskiwalna jest mniejsza od wartości bilansowej.

Odpis aktualizujący ujmowany jest w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a wartością odzyskiwalną składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość użytkowa ustalana jest dla poszczególnych składników aktywów, w przypadku, gdy dany składnik aktywów generuje przepływy środków pieniężnych znacząco niezależne od tych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów.

W przypadku, gdy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości majątku wspólnego, czyli aktywów, które nie wypracowują wpływów pieniężnych niezależne od innych aktywów lub zespołów aktywów oraz nie można ustalić wartości odzyskiwanej pojedynczego składnika aktywów zaliczanego do majątku wspólnego, Millennium DM ustala wartość odzyskiwaną na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik należy.

Jeśli zgodnie z § 21 MSR 36 brak jest przyczyny, by sądzić, że wartość użytkowa danego składnika aktywów istotnie przewyższa jego wartość godziwą pomniejszoną o koszty jego sprzedaży, za wartość odzyskiwaną przyjmuje się wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży. Dotyczy to w szczególności składników aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości może być odwrócony poprzez wynik finansowy do poziomu, przy którym wartość księgowa aktywa nie przekracza wartości księgowej danego składnika aktywów przy założeniu, iż nie dokonano odpisu aktualizującego, a amortyzacja była kontynuowana.

4.11 ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe, środki pieniężne w drodze oraz odsetki od depozytów. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Lokaty i depozyty bankowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Środki pieniężne klientów deponowane są na rachunkach bankowych prowadzonych dla Millennium DM odrębnie od środków pieniężnych własnych. W przypadku przechowywania przez Millennium DM środków pieniężnych klienta na rachunku bankowym Millennium DM może otwierać lokaty terminowe dla środków pieniężnych znajdujących się na rachunku pieniężnym klienta. Zasady wypłaty klientowi odsetek z tytułu lokat terminowych określa odrębna trójstronna umowa (Bank – Klient - Millennium DM).

4.12 KOSZTY ROZLICZANE W CZASIE

Koszty rozliczane w czasie (aktywa) dotyczą tych wydatków, których rozliczenie w ciężar wyniku finansowego nastąpi stosownie do upływu czasu w przyszłych okresach sprawozdawczych, których dotyczą. Koszty rozliczane w czasie (aktywa) są ujmowane w pozycji „Pozostałe aktywa” aktywów Sprawozdania z sytuacji finansowej.

Składnikami kosztów rozliczanych w czasie (pasywa) są niezafakturowane zobowiązania wynikające ze świadczeń wykonanych na rzecz Millennium DM, które zostaną rozliczone w następnych okresach. Zobowiązania te wykazuje się w pozycji „Pozostałe zobowiązania” pasywów Sprawozdania z sytuacji finansowej. Przychody przyszłych okresów stanowią między innymi otrzymane kwoty przyszłych świadczeń oraz niektóre rodzaje dochodów pobranych z góry, których rozliczenie do wyniku finansowego nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych. Są one ujmowane w pozycji „Pozostałe zobowiązania” pasywów Sprawozdania z sytuacji finansowej.

4.13 REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy 1) na Millennium DM ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i 2) prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków odzwierciedlających korzyści ekonomiczne, oraz 3) można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualne oceny rynkowe co do wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Rezerwy wynikające z toczących się postępowań sądowych, w których jedną ze stron jest Millennium DM tworzy się w oparciu o wartość przedmiotu sporu i ocenę prawdopodobieństwa zapadnięcia wyroku zasądającego wypłatę świadczenia. Sprawy sporne obejmują sprawy sądowe, w których Millennium DM występuje w charakterze pozwanego. Rezerwy tworzone są na zobowiązania dochodzone przez klientów Millennium DM w sądzie, w drodze powództwa cywilnego. Rezerwy te są ujmowane w określonej w pozwie skierowanym do sądu wysokości powiększone o wysokość odsetek za zwłokę. Rezerwy na sprawy sądowe są zaprezentowane w pasywach Sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy”.

4.14 ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze Millennium DM (inne niż świadczenia z tytułu rozwiązania umowy o pracę w całości należne w ciągu 12 miesięcy od wykonania pracy) obejmują wynagrodzenia, premie, płatne urlopy oraz składki na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne i inne składki.

Millennium DM ujmuje przewidywaną niezdyskontowaną wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych jako koszty w okresie, w którym pracownicy świadczyli związaną z nimi pracę w korespondencji z pozostałymi zobowiązaniami Sprawozdania z sytuacji finansowej.

Kwota krótkoterminowych świadczeń pracowniczych z tytułu niewykorzystanych dni urlopowych przysługujących pracownikom Millennium DM jest wyliczana jako suma iloczynów niewykorzystanych dni urlopu przysługujących poszczególnym pracownikom i wynagrodzenia danego pracownika.

Millennium DM realizuje program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia zwany programem określonych składek. Na mocy tego programu Millennium DM jest zobowiązany prawem do odprowadzania ustalonej kwoty składek do funduszu emerytalnego. Ze środków funduszu obejmujących również zwrot uzyskany z inwestowania składek wypłacane są pracownikowi świadczenia po okresie zatrudnienia. W rezultacie na Millennium DM nie ciąży prawne ani zwyczajowo oczekiwane zobowiązanie do zapłacenia dodatkowych składek, jeżeli fundusz emerytalny nie będzie posiadał aktywów w wysokości wystarczającej do zapłaty należnych świadczeń.

Długoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania Millennium DM z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych są kwotą przyszłych korzyści, które pracownik otrzyma w zamian za świadczenie swoich usług w bieżącym i wcześniejszych okresach, które nie są w całości należne w ciągu 12 miesięcy od wykonania pracy.

Zgodnie z Regulaminem Wynagradzania Pracowników oraz Kodeksem Pracy, pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat i osiągnięciu wymaganego wieku, przysługuje prawo do otrzymania odprawy emerytalnej. Rezerwa na odprawę emerytalną wyliczana jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Millennium DM wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji. Rezerwa na odprawę emerytalną podlega aktualizacji na bazie rocznej.

Rezerwy z tytułu krótko i długoterminowych świadczeń pracowniczych ujmuje się w pozycji „Pozostałe zobowiązania” i „Rezerwy” Sprawozdania z sytuacji finansowej w korespondencji z kosztami wynagrodzeń w wyniku finansowym.

4.15 KAPITAŁ WŁASNY

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem.

Na kapitały własne składają się: kapitał zakładowy, kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej, kapitał z aktualizacji wyceny oraz zyski zatrzymane. Wszystkie kwoty kapitałów i funduszy wykazywane są według wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy- akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem oraz wpisem do rejestru handlowego. Jeżeli Millennium DM nabywa własne instrumenty kapitałowe, to kwotę zapłaconą, łącznie z kosztami bezpośrednio się do tego odnoszącymi, ujmuje się jako zmianę w kapitale własnym. Nabyte akcje własne ujmuje się jako akcje własne i ujawnia się jako zmniejszenie kapitału własnego do momentu ich anulowania.

Dywidendy za rok obrotowy, które zostały zatwierdzone przez Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy, ale nie zostały wypłacone na dzień bilansowy, ujawnia się w pozycji „Pozostałe zobowiązania” pasywów Sprawozdania z sytuacji finansowej.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną) tworzony jest z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji pomniejszonej o bezpośrednie, poniesione koszty z nią związane. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej nie podlega dystrybucji.

Kapitał z aktualizacji wyceny

Na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz efekt wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych pomniejszone odpowiednio o odpisy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tym związane. Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega dystrybucji.

Zyski zatrzymane

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z zysku i jest przeznaczony na cele określone w statucie lub innych przepisach prawa. Zyski zatrzymane stanowią kapitał zapasowy oraz zyski / straty z lat ubiegłych, w tym niepodzielone, a także wynik finansowy bieżącego okresu.

Wynik finansowy bieżącego okresu stanowi wynik ze Sprawozdania z zysków i strat roku bieżącego skorygowany obciążeniem z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

4.16 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania obejmują przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które mają charakter zobowiązań krótkoterminowych i wykazywane są w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Millennium DM w kwocie wymagającej zapłaty.

4.17 PRZYCHODY

Spółka począwszy od 1 stycznia 2018 roku ujmuje przychody zgodnie z MSSF 15 stosując 5 stopniowy model ujmowania przychodów, na który składa się:

Etap I – Identyfikacja umowy z klientem

Etap II – Identyfikacja odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Etap III – Określenie ceny transakcyjnej

Etap IV – Alokowanie ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia.

Etap V – Ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi. Dobra zostaje przekazane, a usługa wykonana w momencie uzyskania przez klienta kontroli.

MSSF 15 został wprowadzony retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Wdrożenie nie spowodowało różnic w ujmowaniu przychodów Spółki.

Przychody z tytułu prowizji

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.

Przychody z tytułu prowizji stanowią opłaty uzyskane przez Millennium DM za wykonanie ważnych czynności. Prowizje z tytułu pośredniczenia w transakcjach kupna / sprzedaży instrumentów finansowych na rynku wtórnym są ujmowane w wyniku finansowym 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.

Na pozostałe przychody składają się inne niż prowizje przychody z działalności maklerskiej oraz pozostałe przychody niezwiązane bezpośrednio z działalnością maklerską.

Na pozostałe przychody z działalności maklerskiej składają się przychody za prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów, przychody z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców

papierów wartościowych, przychody z tytułu pełnienia funkcji animatora, przychody z tytułu reprezentowania domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i inne przychody.

Przychody z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych oraz przychody z tytułu pełnienia funkcji animatora pobierane są z dołu i ujmowane w wyniku finansowym proporcjonalnie do upływu czasu, za który jest pobierana opłata. Pozostałe przychody są ujmowane w wyniku finansowym w momencie wykonania usługi.

4.18 KOSZTY

Koszty to uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty z tytułu opłat i prowizji

Millennium DM ponosi następujące koszty z tytułu opłat i prowizji związanych z prowadzoną działalnością maklerską:

- opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych (GPW, BondSpot) oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Są to opłaty od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie oraz koszty opłat związanych z bieżącą ewidencją papierów wartościowych i zarządzaniem depozytem papierów wartościowych,
- na prowizje i inne opłaty składają się koszty z tytułu zorganizowania transakcji na rynku, z tytułu oferowania papierów wartościowych na rynku pierwotnym oraz opłaty na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z tytułu zarządzania depozytem wniesionym przez Millennium DM do Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji,
- Koszty związane z udziałem w funduszach i depozytach zabezpieczających oraz koszty zarządzania systemem rekompensat

Koszty te nie powodują powstania instrumentu finansowego, dotyczą oferowanych usług i są rozpoznawane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Millennium DM w pozycji „Pozostałe koszty” ujmuje wpłaty wniesione do Systemu Rekompensat za dany rok jako koszty tego roku.

Koszty działania

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

4.19 PRZYCHODY I KOSZTY Z OPERACJI FINANSOWYCH

Millennium DM ujmuje w wyniku finansowym wszystkie przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów finansowych, wycenianych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

W momencie rozpoznania utraty wartości instrumentu finansowego wycenianego według zamortyzowanego kosztu oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, przychody odsetkowe ujmowane są w wyniku finansowym, lecz wyliczane są od nowo ustalonej wartości bilansowej instrumentu finansowego (to jest wartości pomniejszonej o odpis aktualizujący wartość). W takim przypadku do wyliczenia przychodów odsetkowych stosowana jest stopa procentowa, według której zdyskontowane zostały przyszłe przepływy pieniężne dla celów wyceny utraty wartości. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w wyniku finansowym w dniu ustalenia praw udziałowców /akcjonariuszy do ich otrzymania.

Przychody i koszty z inwestycyjnych aktywów finansowych zawierają zyski i straty powstałe w wyniku zbycia instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do portfela dostępnych do sprzedaży oraz pozostałe zyski i straty wynikające z działalności inwestycyjnej.

Przychody i koszty z instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zawierają zyski i straty powstałe w wyniku zbycia instrumentów finansowych zaliczonych do aktywów / zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (przeznaczone do obrotu).

Wynik z instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zawiera efekt ich wyceny do wartości godziwej.

4.20 PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy od osób prawnych obejmuje podatek bieżący oraz odroczony.

Bieżący podatek dochodowy jest obliczany według obowiązującej stawki podatkowej i jest kalkulowany w oparciu o zysk przed opodatkowaniem ustalony na podstawie odpowiednich przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody niepodlegające opodatkowaniu i koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu. Ponadto, dla celów podatkowych, wynik księgowy przed opodatkowaniem koryguje się o przychody i koszty z lat ubiegłych, zrealizowane dla celów podatkowych w danym okresie sprawozdawczym oraz odliczenia od dochodu np. z tytułu darowizn.

Podatek dochodowy odroczony w zależności od źródła pochodzenia różnic przejściowych ujmowany jest w wyniku finansowym lub w innych całkowitych dochodach.

Millennium DM tworzy rezerwę na odroczony podatek dochodowy lub aktywa z tytułu podatku odroczonego z uwagi na przejściowe różnice z tytułu podatku dochodowego. Różnice te spowodowane są odmiennością momentu uznania przychodów za osiągnięte oraz kosztów za poniesione w myśl przepisów rachunkowych i przepisów o podatku dochodowym od osób prawnych.

Rezerwę na odroczony podatek dochodowy wykazuje się w pasywach Sprawozdania z sytuacji finansowej jako „Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego”. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w aktywach Sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego”. Millennium DM kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy, gdy posiada tytuł prawny do przeprowadzenia takiej kompensaty oraz aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nałożone przez tę samą władzę podatkową) dotyczą tego samego podatnika.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy jest tworzona metodą bilansową w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na koniec okresu sprawozdawczego między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych występujących na koniec okresu sprawozdawczego między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu podatku odroczonego są również ujmowane w odniesieniu do niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych i aktywowanych strat podatkowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku podlega weryfikacji na koniec okresu sprawozdawczego i ulega obniżeniu, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wyliczenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony bazuje na przewidywanym stopniu realizacji wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego.

4.21 ZASTOSOWANIE SZACUNKÓW

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Millennium DM pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie przez kierownictwo Millennium DM, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Millennium DM podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić. Za wybór, stosowanie, rozwój i sprawdzenie trafności przyjętych estymacji odpowiada jednostka merytoryczna w Millennium DM, przyjęte założenia są następnie zatwierdzane przez kierownictwo Millennium DM.

Szacunki i założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które są uważane za właściwe w danych warunkach. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i pasywów, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie innych źródeł. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych. Zgodność rzeczywistych wyników i dokonanych szacunków i założeń jest weryfikowana na bieżąco. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący jak i przyszłe okresy.

Poniżej przedstawiono najistotniejsze obszary, dla których Millennium DM dokonuje oszacowań:

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach ustala się stosując techniki wyceny. Dla instrumentów pochodnych o charakterze nieopcyjnym oraz dłużnych papierów wartościowych stosowane są modele bazujące na zdyskontowanych przepływach pieniężnych.

Szacunki z tytułu straty podatkowej

Spółka dokonuje oceny rozliczenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku zaistnienia takiej przesłanki Millennium DM dokonuje oszacowania możliwości rozliczenia aktywowanych strat podatkowych w kolejnych latach.

Straty podatkowe podlegają rozliczeniu w najbliższych następujących po sobie 5 latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty. Szacowanie wartości odzyskiwalnej aktywa z tytułu podatku odroczonego podatku dochodowego wiąże się z wypracowaniem dochodu podatkowego przez Millennium DM.

Prezentacja wartościowa rozliczenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajduje się w notcie 10. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego niniejszego sprawozdania finansowego.

4.22 INSTRUMENTY FINANSOWE KLIENTÓW (POZYCJE POZABILANSOWE)

Instrumenty finansowe klientów

Papiery wartościowe klientów, zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Millennium DM, przechowywane przez Millennium DM w formie dokumentu oraz rejestrowane w rejestrze sponsora emisji wycenia się zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz.U. z 2009 r. nr 226 poz.1824) oraz rejestruje pozabilansowo w ujęciu wartościowym i ilościowym. Papiery te nie są ujmowane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Millennium DM, a efekty ich wyceny nie są ujmowane w wyniku finansowym Millennium DM.

Za podstawę wyceny papierów wartościowych klientów przyjmuje się, gdy papier wartościowy jest przedmiotem obrotu:

- na kilku rynkach – kurs ustalony na tej giełdzie, na której wolumen obrotów był największy,
- w więcej niż jednym systemie notowań na jednej giełdzie, na której wolumen obrotów był największy,
- na rynku giełdowym i jednocześnie na rynku pozagiełdowym – kurs ustalony na tym z rynków, na którym wolumen obrotów był największy,
- na więcej niż jednym rynku pozagiełdowym - cenę bieżącą ustaloną na tym z rynków, którego wolumen obrotów był największy,
- w więcej niż jednym systemie notowań na jednym rynku pozagiełdowym - cenę bieżącą ustaloną w tym systemie notowań, w którym wolumen obrotów był największy

Zdematerializowane papiery wartościowe nienotowane na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu należące do klientów, zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Millennium DM, wycenia się według wartości nominalnej. Papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, przechowywane przez Millennium DM w formie dokumentu zapisywane w ewidencji domu maklerskiego, wycenia się według wartości nominalnej. Prezentacja wartościowa instrumentów finansowych klientów znajduje się w pkt 4.22 „Instrumenty finansowe klientów” niniejszego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania warunkowe

Millennium DM przyznaje limity kredytowe wnioskującym klientom, które są regulowane w procedurze „Odroczony Termin Płatności – zasady monitorowania zleceń” – (OTP).

Limit posiada dwa wymiary:

- a) Udziały odroczonej części transakcji w całości zawieranej transakcji (przykładowo, OTP 30% oznacza, że klient zawierając transakcje OTP musi w momencie zawarcia transakcji posiadać pokrycie w postaci środków pieniężnych na poziomie nie mniejszym niż 30% całkowitej wartości transakcji).
- b) Wysokość limitu (wartościowe ograniczenie wartości transakcji zawieranej na OTP).

Limity przyznawane są w zależności od wyników jakościowej analizy klienta i nie można przekroczyć odgórnie zaakceptowanej kwoty.

Na udzielone zobowiązania warunkowe składają się zobowiązania klientów w formie udzielonych niewykorzystanych limitów na transakcje z odroczonym terminem płatności. W Millennium DM ewidencjonowane jako pozycje pozabilansowe są przyznane limity OTP. W celu wyliczenia wartości niewykorzystanych limitów OTP, dokonuje się kompensacji tej kwoty z wartością udzielonych wykorzystanych limitów OTP - prezentowanych w bilansie. Zobowiązania te nie są ujmowane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Millennium DM.

Aktywa warunkowe

Zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, wraz z dalszymi zmianami, dalej zwana „Ustawą”) Millennium DM jest uczestnikiem obowiązkowego Systemu Rekompensat. System Rekompensat tworzy i prowadzi Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Celem Systemu Rekompensat jest zabezpieczenie aktywów przechowywanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych klientów domów maklerskich i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, w przypadku ich utraty, na zasadach określonych w Ustawie.

System Rekompensat jest tworzony z wpłat jego uczestników oraz z pożytków wypracowanych z tych wpłat. Wysokość wpłat do Systemu Rekompensat ustala Krajowy Depozyt na zasadach określonych w Ustawie. Wpłaty wniesione do Systemu Rekompensat mogą zostać zwrócone domowi maklerskiemu tylko w przypadku, gdy zostanie on zwolniony z uczestnictwa w systemie rekompensat (zaprzestanie działalności określonej w decyzji o cofnięciu, uchylenie zezwolenia na działalność maklerską lub wygaśnięcie zezwolenia) i pod warunkiem, iż wcześniej środki te nie zostały wykorzystane zgodnie z ich przeznaczeniem.

Struktura środków pieniężnych do Sprawozdania z przepływów pieniężnych

Na potrzeby sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto następującą klasyfikację rodzajów działalności:

- działalność operacyjna- obejmuje podstawowy zakres działalności związany ze świadczeniem usług przez Millennium DM, obejmujący działania mające na celu wygospodarowanie zysku, a nie będące działalnością inwestycyjną lub finansową,
- działalność inwestycyjna- obejmuje czynności związane z nabywaniem i zbywaniem składników majątku trwałego w szczególności aktywów finansowych niesklasyfikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu, akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych oraz rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych,
- działalność finansowa- obejmuje działania związane z pozyskiwaniem środków w formie kapitałów bądź zobowiązań jak również obsługę źródeł finansowania, w szczególności dotyczy wypłaty dywidendy, operacji związanych z zaciąganiem pożyczek, płaconych odsetek, darowizn.

VII. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przychody

1.1 Przychody z tytułu prowizji

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Prowizje z tytułu pośredniczenia w transakcjach kupna / sprzedaży instrumentów finansowych na rynku regulowanym	7 855	11 213
> od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	7 855	11 199
- akcje	7 384	10 585
- kontrakty	433	571
- obligacje	20	35
- certyfikaty	18	8
> z tytułu oferowania maklerskich instrumentów finansowych	-	14
Razem prowizje z działalności maklerskiej	7 855	11 213

1.2 Pozostałe przychody

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Pozostałe przychody z działalności maklerskiej	4 306	4 525
> z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	1 041	822
> z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	182	185
> z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	2 223	2 353
> przychody z tytułu Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji	138	156

Pozostałe przychody z działalności maklerskiej c.d.	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
> pozostałe	722	1 009
- z tytułu pełnienia funkcji animatora	196	211
- z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa Millennium TFI S.A.	57	86
- z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa TFI Legg Mason	77	113
- z tytułu obsługi spółek parterowych	23	27
- z tytułu kredytów na zakup papierów wartościowych	4	9
- inne	365	563
Pozostałe przychody operacyjne	95	284
> rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	27	133
> zwrot kosztów z tytułu wypłaty odszkodowań klientom w latach ubiegłych	4	4
> inne	64	147
Razem pozostałe przychody	4 401	4 809

2. Koszty

2.1 Koszty z tytułu opłat i prowizji

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Opłaty na rzecz GPW, BondSpot oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	(2 854)	(3 011)
> GPW	(1 767)	(1 957)
> BondSpot	(20)	(21)
> KDPW	(799)	(706)
> KDPW_CCP	(268)	(327)
Prowizje i inne opłaty	(390)	(671)
	(3 244)	(3 682)

2.2 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Wynagrodzenia	(6 948)	(6 691)
Premie	(648)	(647)
Ubezpieczenia społeczne i inne składki	(1 162)	(1 137)
Świadczenia na rzecz pracowników	(232)	(316)
> rezerwy na odprawy emerytalne	(83)	(73)
> pozostałe	(149)	(243)
	(8 990)	(8 791)

2.3 Amortyzacja

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(365)	(364)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(5)	(15)
	(370)	(379)

2.4 Pozostałe koszty

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Koszty usług obcych:	(3 763)	(3 431)
usługi informatyczne	(2 729)	(2 597)
usługi księgowe	(297)	(292)
usługi łączności	(35)	(37)
usługi poczty	(327)	(178)
usługi pozostałe	(375)	(327)

Pozostałe koszty c.d.

Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	(4)	-
Zużycie materiałów i energii	(323)	(307)
Koszty wpłat do Systemu Rekompensat	(324)	(267)
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących należności	(43)	(64)
Pozostałe	(615)	(588)
	(5 072)	(4 657)

3. Wynik z operacji finansowych

3.1 Przychody z dywidend

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych	15 278	12 956
Dywidendy otrzymane pozostałe	20	19
	15 298	12 975

Kwota 15 278 tys. zł dotyczy dywidendy otrzymanej od jednostki zależnej Millennium TFI S.A. za 2017 rok.

3.2 Przychody finansowe

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Przychody odsetkowe z tytułu środków pieniężnych	1 553	1 551
Przychody odsetkowe z tytułu transakcji zakupu papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy	26	-
Przychody odsetkowe z tytułu transakcji zakupu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	n/d	234
Przychody odsetkowe z tytułu transakcji zakupu papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	193	n/d
Pozostałe	474	251
	2 246	2 036

3.2.1 Przychody odsetkowe z tytułu środków pieniężnych

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Odsetki od środków pieniężnych wpłaconych przez klientów	1 345	1 442
Odsetki od środków pieniężnych własnych	208	109
	1 553	1 551

4 Koszty finansowe

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Odsetki	(521)	(495)
Wynik z instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(48)	(1)
Pozostałe	(497)	(375)
	(1 066)	(871)

4.1 Odsetki

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Odsetki od środków pieniężnych wpłaconych przez klientów	(494)	(480)
Odsetki od leasingu finansowego	(27)	(15)
	(521)	(495)

4.2 Wynik z instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Korekty aktualizujące wartość	3	(5)
Zysk/Strata na sprzedaży	(51)	243
	(48)	238

5 Podatek dochodowy od osób prawnych

5.1 Podatek dochodowy

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Podatek dochodowy bieżący	(4)	(4)
Podatek dochodowy odroczony	126	243
	122	239

5.2 Uzgodnienie efektywnej stawki

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Zysk przed opodatkowaniem	9 499	11 456
> Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową (19%)	(1 805)	(2 177)
> Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	(29)	(45)
> Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	2 907	2 465
- w tym dywidenda	2 907	2 465
Podatek od dywidendy	(4)	(4)
Efektywna stawka podatkowa	11,25%	2,12%
> Różnica przejściowa wynikająca z podatku odroczonego wykazana w rachunku zysków i strat	126	(4)
Brak aktywowania straty podatkowej	(947)	249
Razem bieżące obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	122	239

5.3 Kalkulacja podatku bieżącego

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Zysk przed opodatkowaniem	9 499	11 456
> Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	151	239
> Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(15 298)	(12 975)
- w tym dywidenda	(15 298)	(12 975)
> Różnice przejściowe	661	(28)
Strata podatkowa	(4 987)	(1 308)
> Aktywowanie straty podatkowej	-	(249)
Podatek od dywidendy	(4)	(4)
Podatek dochodowy bieżący	(4)	(4)

6 Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2018	31.12.2017
Ewidencja bilansowa	1 099	1 405
> majątek własny	374	602
> majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany	725	803

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
Wartość bilansowa brutto					
B.O. 01.01.2018	-	5 196	854	94	6 144
Zwiększenia:	-	106	-	-	106
> zakup	-	106	-	-	106
Zmniejszenia:	-	(46)	-	-	(46)
> likwidacja	-	-	-	-	-
> przeniesienie z inwestycji	-	(46)	-	-	(46)
B.Z. 31.12.2018	-	5 256	854	94	6 204

Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

Wartość bilansowa brutto					
B.O. 01.01.2018	-	(4 633)	(51)	(55)	(4 739)
Zwiększenia:	-	(282)	(78)	(6)	(366)
> odpisy amortyzacyjne	-	(282)	(78)	(6)	(366)
Zmniejszenia:	-	-	-	-	-
> sprzedaż	-	-	-	-	-
> likwidacja	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2018	-	(4 914)	(129)	(61)	(5 104)

Wartość bilansowa netto

B.O. 01.01.2018	-	564	802	39	1 405
B.Z. 31.12.2018	-	342	725	33	1 099

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
Wartość bilansowa brutto					
B.O. 01.01.2017	-	4 956	750	94	5 800
Zwiększenia:	-	428	854	-	1282
> zakup	-	428	854	-	1 282
Zmniejszenia:	-	(188)	(750)	-	(938)
> likwidacja	-	-	(750)	-	(750)
> przeniesienie z inwestycji	-	(188)	-	-	(188)
B.Z. 31.12.2017	-	5 196	854	94	6 144

Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

Wartość bilansowa brutto					
B.O. 01.01.2017	-	(4 371)	(400)	(49)	(4 820)
Zwiększenia:	-	(262)	(96)	(6)	(364)
> odpisy amortyzacyjne	-	(262)	(96)	(6)	(364)
Zmniejszenia:	-	-	445	-	445
> sprzedaż	-	-	(39)	-	(39)
> likwidacja	-	-	484	-	484
B.Z. 31.12.2017	-	(4 633)	(51)	(55)	(4 739)

Wartość bilansowa netto

B.O. 01.01.2017	-	585	350	45	980
B.Z. 31.12.2017	-	563	803	39	1 405

7 Środki trwale nieamortyzowane

Millennium DM korzysta ze środków trwałych, niepodlegających odpisom amortyzacyjnym w księgach Spółki. Na podstawie umów najmu są użytkowane powierzchnie biurowe.

8 Wartości niematerialne

	31.12.2018	31.12.2017
Ewidencja bilansowa	3	8
> nabyte koncesje i patenty	3	8
> zaliczki na wartości niematerialne	-	-

Zmiana stanu wartości niematerialnych za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
	Oprogramowanie komputerowe			
Wartość bilansowa brutto				
B.O. 01.01.2018	5 891	1 771	-	5 891
Zwiększenia:	-	-	-	-
> zakup	-	-	-	-
> przejęcie z inwestycji	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-	-
> przeniesienie z inwestycji	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2018	5 891	1 771	-	5 891

Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

B.O. 01.01.2018	(5 883)	(1 771)	-	(5 883)
Zwiększenia:	(5)	-	-	(5)
> odpisy amortyzacyjne	(5)	-	-	(5)
Zmniejszenia:	-	-	-	-
> likwidacja	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2018	(5 888)	(1 771)	-	(5 888)

Wartość bilansowa netto

B.O. 01.01.2018	8	-	-	8
B.Z. 31.12.2018	3	-	-	3

Zmiana stanu wartości niematerialnych za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
	Oprogramowanie komputerowe			
Wartość bilansowa brutto				
B.O. 01.01.2017	5 889	1 771	-	5 889
Zwiększenia:	2	-	2	4
> zakup	2	-	2	4
> przejęcie z inwestycji	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	(2)	(2)
> przejęcie z inwestycji	-	-	(2)	(2)
B.Z. 31.12.2017	5 891	1 771	-	5 891
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
B.O. 01.01.2017	(5 868)	(1 771)	-	(5 868)
Zwiększenia:	(15)	-	-	(15)
> odpisy amortyzacyjne	(15)	-	-	(15)
Zmniejszenia:	-	-	-	-
> likwidacja	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2017	(5 883)	(1 771)	-	(5 883)
Wartość bilansowa netto				
B.O. 01.01.2017	21	-	-	21
B.Z. 31.12.2017	8	-	-	8

9 Inwestycje w jednostkach zależnych

Struktura inwestycji w jednostkach zależnych

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Liczba akcji	Posiadana liczba głosów w %	Wartość nabycia akcji	Wartość księgowa akcji
Millennium TFI S.A.	Tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie	103 000	100	10 650	10 650

Udziały Millennium TFI S.A. wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	10 650	10 650
> zwiększenia	-	-
> zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	10 650	10 650

W badanym okresie inwestycje w jednostkach zależnych nie uległy zmianie.

W opinii Zarządu zagregowany poziom ryzyka związanego z inwestycją w Millennium TFI jest całkowicie pokryty dostępnymi funduszami. Inwestycja jest inwestycją długoterminową, a dotychczasowa sytuacja biznesowa Millennium TFI ze szczególnym uwzględnieniem dostępu do sieci dystrybucji Banku Millennium S.A., zapewniła i zapewni w przyszłości pozytywne wyniki. Ryzyko strat poniesionych przez Millennium TFI i potencjalny negatywny wpływ na wyniki Millennium DM uważany jest za znikomy. Spółka Millennium TFI prowadzi swoją działalność na terytorium Polski.

Informacje dotyczące jednostki zależnej - Millennium TFI S.A.

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny	27 822	29 034
<i>Kapitał zakładowy</i>	10 300	10 300
<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	17	21
<i>Zyski zatrzymane</i>	17 505	18 713
> <i>Wynik bieżącego roku</i>	14 070	15 278
> <i>Inne całkowite dochody</i>	(4)	(4)
Suma bilansowa	39 787	36 758

10 Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	n/d	13 842
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13 817	n/d
	13 817	13 842

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody stanowią obligacje Skarbu Państwa o wartości 13 560 tys. zł oraz akcje GPW w wysokości 256 tys. zł.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody wg terminów zapadalności

	31.12.2018	31.12.2017
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13 560	13 513
- termin nieokreślony	257	329
Razem:	13 817	13 842

11 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

31.12.2018

<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</i>	<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto</i>
Rezerwa na odpawy emerytalne i inne	129	-	129
Rezerwa na wynagrodzenia dla pracowników	21	-	21
Aktywowana strata podatkowa	249		249
Wycena aktywów inwestycyjnych odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	5	(47)	(42)
Pozostałe rezerwy	381	(57)	324
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku, netto</i>	785	(104)	681

31.12.2017

<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</i>	<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto</i>
Rezerwa na odpawy emerytalne i inne	112	-	112
Rezerwa na wynagrodzenia dla pracowników	33	-	33
Aktywowana strata podatkowa	249	-	249
Wycena aktywów inwestycyjnych odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	1	(62)	(61)
Pozostałe rezerwy	240	(38)	202
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku, netto</i>	635	(100)	535

<i>w tym, według terminów zapadalności</i>	2018	2017
> do roku	299	173
> powyżej roku	382	362

<i>Zmiany z tytułu różnic przejściowych</i>	01.01.2018	<i>Zmiany odnoszone na wynik finansowy</i>	<i>Zmiany odnoszone na całkowite dochody</i>	31.12.2018
Rezerwa na odprawy emerytalne i inne	112	17		129
Rezerwa na wynagrodzenia dla pracowników	33	(12)		21
Aktywowana strata podatkowa	249	-		249
Wycena aktywów inwestycyjnych odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	(61)		19	(42)
Pozostałe rezerwy	202	122		324
<i>Zmiana netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	535	126	19	681

<i>Zmiany z tytułu różnic przejściowych</i>	01.01.2017	<i>Zmiany odnoszone na wynik finansowy</i>	<i>Zmiany odnoszone na całkowite dochody</i>	31.12.2017
Rezerwa na odprawy emerytalne i inne	102	10		112
Rezerwa na wynagrodzenia dla pracowników	24	9		33
Aktywowana strata podatkowa	-	249		249
Wycena aktywów inwestycyjnych odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	(51)	(2)	(8)	(61)
Pozostałe rezerwy	225	(23)		202
<i>Zmiana netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	300	243	(8)	535

<i>Zmiany podatku odroczonego</i>	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Rezerwa na odprawy emerytalne i inne	17	10
Rezerwa na wynagrodzenia dla pracowników	(12)	9
Aktywowana strata podatkowa	0	249
Pozostałe rezerwy	122	(23)
Pozostałe	-	(2)
<i>Zmiany z tytułu podatku odroczonego odniesione na wynik</i>	126	243
Wycena aktywów inwestycyjnych oraz zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	(15)	(11)
Zyski /(straty) aktuarialne	(4)	3
<i>Wycena aktywów inwestycyjnych odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny</i>	(19)	(5)

W roku 2018 Millennium DM rozpoznał aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące poniesionej straty podatkowej roku 2017 w kwocie 249 tys. zł. Spółka może odliczyć stratę podatkową w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych. Wysokość odliczenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50 % kwoty tej straty.

W ciężar roku 2016 Millennium Domu Maklerskiego S.A. dokonał spisania strat z lat ubiegłych w kwocie 1 075 tys. zł., w podziale na lata:

- 2014 r. w kwocie 755 tys. zł.

- 2015 r. w kwocie 320 tys. zł.

Jednocześnie w ciężar roku 2015 Millennium Dom Maklerski dokonał spisania strat z lat ubiegłych w kwocie 1 500 tys. zł, w podziale na lata:

- 2012 r. w kwocie 1 193 tys. zł.

- 2013 r. w kwocie 307 tys. zł.

Bazując na zapisach MSR 12 Millennium DM dokonał kompensaty aktywa z tytułu podatku odroczonego z rezerwami z tytułu podatku odroczonego.

12 Środki pieniężne

	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz pozostałe	134 006	167 464
Środki pieniężne własne domu maklerskiego	14 021	12 067
	148 027	179 531

Środki pieniężne wg terminów zapadalności

Środki pieniężne klientów

	31.12.2018	31.12.2017
Bieżące	536	402
Do 1 miesiąca	133 468	167 036
Odsetki	2	26
Razem:	134 006	167 464

Środki pieniężne własne

	31.12.2018	31.12.2017
Bieżące	659	455
Do 1 miesiąca	13 360	11 612
Odsetki	2	-
Razem:	14 021	12 067

Środki pieniężne - według struktury walutowej

	31.12.2018	31.12.2017
W walucie polskiej	147 465	179 118
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł):	562	413
> waluta CZK	106	97
> waluta EUR	388	290
> waluta USD	68	24
> pozostałe waluty	-	2
Razem:	148 027	179 531

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych, krótkoterminowe lokaty bankowe oraz środki pieniężne w drodze tj. wpłaty i wypłaty środków pieniężnych klientów w drodze między różnymi rachunkami bankowymi.

Do pozycji tej zalicza się odsetki naliczone od środków pieniężnych i depozytów.

Środki pieniężne klientów są deponowane na rachunkach bankowych prowadzonych dla Millennium DM odrębnie od środków pieniężnych własnych. Millennium DM może otwierać lokaty terminowe, których przedmiotem są środki pieniężne klientów, czyli środki pieniężne wpłacone przez klientów Millennium DM na rachunki inwestycyjne. Środki pieniężne klientów stanowią środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

Środki pieniężne klientów wyrażone w walutach obcych wykazuje się w złotych po przeliczeniu według kursu średniego danej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego.

13 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	535	1 010
> Aktywa finansowe z działalności animatora	535	1 010
	535	1 010

<i>Aktywa finansowe z działalności animatora</i>	31.12.2018	31.12.2017
Akcje	103	102
> SKYLINE	-	18
> WIELTON	20	19
> SELENA	16	10
> GREMI MEDIA	5	8
> EUROTEL	21	10
> DEKPOL	9	9
> LOKUM	18	8
> ZAMET	14	20
	432	908

Dłużne papiery wartościowe

> BANK MILLENNIUM S.A.	432	900
> LZMO	-	8
<i>Razem działalność animatora</i>	535	1 010

Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują kapitałowe instrumenty finansowe sklasyfikowane jako przeznaczone do obrotu tj. nabyte przez Millennium DM w ramach pełnienia funkcji animatora oraz dealera na GPW. Instrumenty te zostały nabyte w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych wahań cen.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z działalnością Animatora Millennium DM stosuje całkowity limit, będący wyznaczonym przez Zarząd limitem środków finansowych wydzielonych na wykonywanie zadań animatora rynku i animatora emitenta. Dodatkowo wyznaczone są progi dopuszczalnego zaangażowania w stosunku do całkowitego limitu oraz wartość progowa dopuszczalnego spadku wartości akcji. Ryzyko to jest uwzględniane w kalkulacji wymogu całkowitego.

Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	1 010	1 251
> Zwiększenia	28 639	88 368
- zakup	28 550	87 803
- zysk ze sprzedaży	86	570
-wyżka wartości	(2)	(5)
- odsetki	5	-
> Zmniejszenia	29 114	88 609
- sprzedaż	28 982	88 042
- strata ze sprzedaży	137	566
- niżka wartości	(5)	1
Stan na koniec okresu	535	1 010

14 Należności udzielone

	31.12.2018	31.12.2017
Należności od klientów z tytułu:	7 871	8 310
> zawartych, a nierozliczonych transakcji na rachunek klienta	7 391	7 557
> należności z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności	480	753
Należności z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji od klientów nieposiadających rachunków inwestycyjnych	4 739	10 198
Od domów i biur maklerskich z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji	520	3 096
Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych:	8 259	12 528
> z tytułu udziałów wniesionych w funduszu rozliczeniowym	3 768	7 545
> z tytułu depozytów zabezpieczających	4 341	4 834
> pozostałe	150	149
Stan na koniec okresu	21 389	34 132

Należności z tytułu zawartych, a nierozliczonych transakcji na rachunek klienta prezentują wartość transakcji kupna instrumentów finansowych z tytułu ostatnich trzech sesji.

Należności udzielone wg terminów zapadalności na dzień 31.12.2018r.

	Należności od klientów	Należności z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji od klientów nieposiadających rachunków inwestycyjnych	Od domów i biur maklerskich z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji	Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	Razem
- do 1 miesiąca	7 871	4 739		4 491	17 101
- termin nieokreślony			520	3 768	4 288
	7 871	4 739	520	8 259	21 389

Należności i pożyczki udzielone wg terminów zapadalności na dzień 31.12.2017r.

	Należności od klientów	Należności z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji od klientów nieposiadających rachunków inwestycyjnych	Od domów i biur maklerskich z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji	Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	Razem
- do 1 miesiąca	8 310	10 198		4 983	23 491
- termin nieokreślony			3 096	7 545	10 641
	8 310	10 198	3 096	12 528	34 132

Należności od KDPW stanowią wpłaty wniesione przez Millennium DM do Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji: Giełdowych, Terminowych i BondSpot, oraz depozyty zabezpieczające.

Millennium DM jest zobowiązany do wnoszenia wpłat do Funduszy Gwarantowania Rozliczeń Transakcji na rynku giełdowym, terminowym oraz BondSpot. Wpłaty te podlegają codziennej aktualizacji, natomiast przychody i koszty są naliczane w okresach miesięcznych i w sprawozdaniu prezentowane odpowiednio jako pozostałe przychody z działalności maklerskiej 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.

15 Pozostałe aktywa

	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe należności	385	527
Rozliczenia międzyokresowe czynne	214	201
	599	728

Pozostałe aktywa według terminów zapadalności

	31.12.2018	31.12.2017
- do roku	385	527
- powyżej roku	214	201
Razem:	599	728

Pozostałe należności

	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe należności (wartość brutto)	715	846
<i>w tym należności przeterminowane</i>	330	319
Odpisy aktualizujące wartość należności	(330)	(319)
Wartość netto	385	527

Millennium DM jako należności przeterminowane prezentuje wszystkie należności przeterminowane powyżej 1 roku.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności

	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	(319)	(388)
> Zwiększenia	(2 929)	(1 375)
- utworzenie odpisów aktualizujących na należności przeterminowane	(2 929)	(1 375)
> Zmniejszenia	2 918	1 444
- umorzenie należności przeterminowanych	-	84
- rozwiązanie należności przeterminowanych	2 918	1 360
- spłata należności przeterminowanych	-	-
Stan na koniec okresu	(330)	(319)

Zmiany stanów odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych ujmowane są w wyniku finansowym odpowiednio w *Pozostałych kosztach* i *Pozostałych przychodach*.

16 Kapitał własny

16.1 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Millennium DM (stanowiący jednocześnie kapitał podmiotu dominującego Banku Millennium S.A.) wynosi 16 500 tys. zł i dzieli się na 1 650 000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, co prezentuje poniższa tabela:

Struktura własności kapitału zakładowego

	<i>Ilość akcji (sztuki)</i>	<i>Wartość nominalna 1 udziału</i>	<i>Wartość udziałów</i>	<i>% akcji</i>
Bank Millennium S.A.	1 650 000	10	16 500	100%
Razem	1 650 000	10	16 500	100%

Jedynym akcjonariuszem Millennium DM jest Bank Millennium. Kwota przeznaczona na wypłatę wynosiła 9 621 tys. zł, w przeliczeniu na akcję to 5,83 za sztukę.

Kapitał zakładowy Millennium DM wynosi 16 500 tys. zł i dzieli się na 1 650 000 równych i niepodzielnych akcji imiennych. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 10 zł.

Kapitał zakładowy stanowi część kapitału wpłaconego 3 000 tys. zł i wniesionego aportem 13 500 tys. zł. Akcje stanowią odpowiednio akcje nieuprzywilejowane następujących serii:

- 1 350 000 akcji serii A,
- 100 000 akcji serii B,
- 100 000 akcji serii C,
- 100 000 akcji serii D.

16.2 Zyski zatrzymane

	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Niepodzielony wynik</i>	<i>Razem</i>
Zyski zatrzymane na początek okresu 01.01.2018r.	15 873	11 695	27 568
> podział zysku, w tym	-	(11 695)	(11 695)
- wypłata dywidendy dla Akcjonariusza	-	(11 695)	(11 695)
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-
> wynik netto bieżącego okresu	-	9 621	9 621
Zyski zatrzymane na koniec bieżącego okresu 31.12.2018 r.	15 873	9 621	25 494

	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Niepodzielony wynik</i>	<i>Razem</i>
Zyski zatrzymane na początek okresu 01.01.2017 r.	15 873	15 629	31 502
> podział zysku, w tym	-	(15 629)	(15 629)
- wypłata dywidendy dla Akcjonariusza	-	(15 629)	(15 629)
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-
> wynik netto bieżącego okresu	-	11 695	11 695
Zyski zatrzymane na koniec bieżącego okresu 31.12.2017 r.	15 873	11 695	27 568

16.3 Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny Millennium Domu Maklerskiego S.A. powstaje w rezultacie rozpoznania:

- ✓ efektu wyceny (według wartości godziwej) aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (akcje GPW i obligacje Skarbu Państwa) w kwocie netto, to jest po uwzględnieniu podatku odroczonego. Wyksięgowanie niniejszych wartości z kapitału z aktualizacji wyceny następuje w momencie wyłączenia z ksiąg rachunkowych całości lub części wycenianych aktywów lub w momencie rozpoznania utraty wartości (efekt wyceny jest wtedy odnoszony do wyniku finansowego).

- ✓ zysków / (strat) aktuarialnych w kwocie netto, to jest po uwzględnieniu podatku odroczonego. W kapitale z aktualizacji wyceny, ujmowane są zyski lub straty wynikające z dyskontowania przyszłych zobowiązań powstałych z tytułu utworzonej rezerwy na odprawy emerytalne. Niniejsze wartości nie podlegają przeksięgowaniu do rachunku zysków i strat.

Kapitał z aktualizacji wyceny

	31.12.2018	31.12.2017
Efekt wyceny brutto	220	325
w tym zyski i straty aktuarialne	23	23
Podatek odroczonego	(42)	(61)
<i>Efekt wyceny netto</i>	178	264

Kapitał z aktualizacji wyceny za okres 01.01.2018r. - 31.12.2018r.

	<i>Wartość brutto</i>	<i>Podatek odroczonego</i>	<i>Razem</i>
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	325	(61)	264
Zmiana w okresie	(105)	19	(86)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	220	(42)	178

Kapitał z aktualizacji wyceny za okres 01.01.2017r. - 31.12.2017r.

	<i>Wartość brutto</i>	<i>Podatek odroczonego</i>	<i>Razem</i>
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	285	(54)	231
Zmiana w okresie	40	(7)	33
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	325	(61)	264

17 Leasing

17.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu

Millennium DM jest leasingobiorcą w umowach leasingu finansowego, zawartych z podmiotami powiązanymi- Millennium Leasing Sp. z o.o. oraz Millennium Service Sp. z o.o.

Millennium DM rozpoznaje środki używane w ramach leasingu finansowego jako aktywa trwałe.

Przedmioty leasingu zaliczane są do majątku korzystającego, który z tego tytułu dokonuje odpisów amortyzacyjnych.

Przedmiotem zawartych umów leasingu finansowego z Millennium Leasing Sp. z o.o. są środki transportu. Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 r. dla posiadanych środków transportu w leasingu wynosi 725 tys. zł. zobowiązanie (netto) z tytułu umowy leasingu wynosi 725 tys. zł.

Millennium Dom Maklerski zgodnie z umową ma prawo do przedłużenia umowy lub nabycia przedmiotu leasingu za cenę określona w umowie. W przypadku przedłużenia umowy Millennium DM zobowiązany jest przyjąć wartość resztową wymienioną w umowie jako podstawę do obliczenia wysokości rat w okresie przedłużenia. W przypadku sprzedania przedmiotu leasingu osobie trzeciej za niższą cenę, Millennium DM jest zobowiązany zapłacić leasingodawcy kwotę nie wyższą niż różnica między ceną zapłaconą określoną przez osobę trzecią a ceną określoną w umowie leasingu.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania (brutto) z tytułu leasingu finansowego	780	885
Niezrealizowane koszty finansowe	(55)	(82)
<i>Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych</i>	725	803

Zobowiązania (brutto) z tytułu leasingu finansowego wg terminów zapadalności

	31.12.2018	31.12.2017
- do roku	106	106
- od roku do pięciu lat	674	779
<i>Razem:</i>	780	885

Zobowiązania (netto) z tytułu leasingu finansowego wg terminów zapadalności

	31.12.2018	31.12.2017
- do roku	82	78
- od roku do pięciu lat	643	725
Razem:	725	803

17.2 Leasing operacyjny

Millennium DM posiada umowę podnajmu powierzchni biurowej, która w myśl zapisów MSR 17 ujmowana jest jako leasing operacyjny.

W poniższej tabeli Millennium DM prezentuje przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego dla poszczególnych okresów.

Całkowite zobowiązania z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego

	31.12.2018	31.12.2017
Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego	468	242
	468	242

Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego dla poniższych okresów

	31.12.2018	31.12.2017
- do roku	468	242
Razem:	468	242

W okresie od 01.01.2018r. do 31.03.2019r. Millennium DM otrzymał rabat w wysokości comiesięcznego czynszu oraz comiesięcznych opłat za miejsca parkingowe od Banku Millennium S.A. Udzielony rabat jest odzwierciedleniem okresu bezczynszowego dla Millennium DM, dotyczącego lokalizacji przy ulicy Żaryna 2 A w Warszawie.

18 Rezerwy

	31.12.2018	31.12.2017
Długoterminowa rezerwa na odprawy emerytalne	654	594
	654	594

Sprawy sądowe

Na dzień 31.12.2018 r. Millennium Dom Maklerski S.A. nie był stroną spraw spornych.

Rezerwa na odprawy emerytalne

Rezerwa na odprawy emerytalne stanowi długoterminowe świadczenie pracownicze. Koszty rezerw utworzonych oraz rozwiązanych w roku 2018 zostały zaprezentowane w nocie 2.2 „Koszty świadczeń pracowniczych”. Pracownikom Millennium DM przysługuje jednorazowa odprawa pieniężna w przypadku rozwiązania stosunku pracy w związku z przejściem na emeryturę.

Rezerwa na odprawy emerytalne wyliczana jest metodą aktuarialną przez niezależnego aktuarium jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Banku wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji. Rezerwa na odprawy emerytalne podlega aktualizacji na bazie rocznej. Wyliczenie rezerw jest oparte na szeregu założeń, zarówno co do warunków makroekonomicznych jak i założeń dotyczących rotacji pracowników, ryzyka śmierci i innych. W odniesieniu do świadczeń pracowniczych, takich jak premie dla wyższej kadry kierowniczej, premie dla pracowników, Zarząd Banku dokonuje szacunków wysokości świadczeń na dzień bilansowy. Ostateczna kwota przedmiotowych świadczeń pracowniczych jest ustalana decyzją Komitetu Personalnego Zarządu Banku lub Komitetu Personalnego Rady Nadzorczej Banku.

19 Zobowiązania wobec klientów

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania wobec klientów z tytułu zdeponowanych środków pieniężnych	144 175	181 317
Zobowiązania z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji od klientów nieposiadających rachunków inwestycyjnych	6 333	11 248
Wpłaty wniesione przez klientów z tytułu zapisów na rynku pierwotnym	25	25
	150 533	192 590

Zobowiązania wobec wg terminów zapadalności

	31.12.2018	31.12.2017
<i>do 1 miesiąca</i>	150 533	192 590
Razem:	150 533	192 590

Zobowiązania wobec klientów- według struktury walutowej

	31.12.2018	31.12.2017
W walucie polskiej	149 994	192 193
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł):	539	397
> waluta CZK	105	96
> waluta EUR	380	279
> waluta USD	54	18
> waluty pozostałe	-	4
Razem:	150 533	192 590

20 Zobowiązania wobec domów maklerskich i biur maklerskich z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji

	31.12.2018	31.12.2017
Z tytułu zawartych transakcji	62	10
	62	10

Zobowiązania wobec domów maklerskich i biur maklerskich z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji wg terminów zapadalności

	31.12.2018	31.12.2017
do 1 miesiąca	62	10
Razem:	62	10

21 Pozostałe zobowiązania

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu podatków innych niż podatek bieżący	345	215
Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	205	2 051
Zobowiązania wobec GPW i BondSpot	36	39
Rozliczenia międzyokresowe	1 572	821
Krótkoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne	44	1
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	126	143
Pozostałe	326	242
	2 654	3 512

Zmiana stanu pozostałych zobowiązań na dzień 31.12.2018 r.

	Rozliczenia międzyokresowe	Krótkoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne	Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	Razem
Stan na początek okresu	821	1	143	965
> Zwiększenia	5 830	44	-	5 874
- utworzenie rezerwy	5 830	44	-	5874
> Zmniejszenia	(5 080)	-	(17)	(5 097)
- rozwiązanie rezerwy	(652)	-	(17)	(669)
- wykorzystanie rezerwy	(4 428)	-	-	(4 428)
Stan na koniec okresu	1 571	45	126	1 742

Zmiana stanu pozostałych zobowiązań na dzień 31.12.2017 r.

	Rozliczenia międzyokresowe	Krótkoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne	Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	Razem
Stan na początek okresu	920	31	80	1 031
> Zwiększenia	4 791	-	63	4 854
- utworzenie rezerwy	4 791		63	4 854
> Zmniejszenia	(4 890)	(30)	-	(4 920)
- rozwiązanie rezerwy	(165)		-	(165)
- wykorzystanie rezerwy	(4 725)	(30)	-	(4 755)
Stan na koniec okresu	821	1	143	965

Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Rezerwy na niewykorzystane urlopy traktowane są jako krótkoterminowe prezentowane w Pozostałych zobowiązaniach. Sposób wyliczenia świadczeń pracowniczych z tytułu niewykorzystanych dni urlopowych przysługujących pracownikom MDM został przedstawiony w przyjętych zasadach rachunkowości w pkt. 4.14. „Świadczenia pracownicze”.

21.1 Pozostałe

	31.12.2018	31.12.2017
Fundusze specjalne	43	24
Z tytułu ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych składek	149	143
Wobec jednostek powiązanych	30	7
Inne	104	68
	326	242

VIII. DYWIDENDA

Zarząd Millennium DM będzie rekomendował Radzie Nadzorczej wypłatę dywidendy za rok 2018 w kwocie:

- wypłaty dywidendy dla Akcjonariusza w kwocie 5 000 000,00 zł.
- zasilenia kapitału zapasowego Spółki w kwocie 4 621 172,78 zł.

W dniu 30.03.2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Millennium Domu Maklerskiego S.A. podjęło Uchwałę nr 4/18 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017. Zysk netto wypracowany w roku obrotowym 2017 przeznaczonym na:

- wypłatę dywidendy dla Akcjonariusza w wartości 11 695 111,47 zł.

IX. WARTOŚĆ GODZIWA

Najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej instrumentów finansowych jest ich wartość rynkowa, która jest możliwa do otrzymania w przypadku sprzedaży aktywa lub do zapłaty w przypadku transferu zobowiązania w korzystnej dla obu stron transakcji rynkowej (cena wyjścia). W przypadku wielu produktów i transakcji, dla których wartość rynkowa wzięta bezpośrednio z kwotowań aktywnego rynku (marking-to-market) nie jest dostępna, wartość godziwa musi być szacowana za pomocą wewnętrznych modeli opartych na dyskontowaniu przepływów finansowych (marking-to-model). Przepływy finansowe dla różnych instrumentów są wyznaczane zgodnie z ich indywidualną charakterystyką, a czynniki dyskontujące uwzględniają zmiany w czasie zarówno rynkowych stop procentowych, jak i marż. Zgodnie z MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych, a mianowicie:

- 1 – wycena oparta o dane w pełni obserwowalne (kwotowania aktywnego rynku);
- 2 – modele wyceny wykorzystujące informacje niestanowiące danych z poziomu 1, ale obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio;
- 3 – modele wyceny wykorzystujące dane nieobserwowalne (niepochodzące z aktywnego rynku).

Ze względu na krótkie terminy zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań Millennium DM uznaje, że wartość bilansowa tych pozycji odpowiada wartości godziwej.

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe instrumentów wycenianych do wartości godziwej usystematyzowane według zastosowanej techniki określania wartości godziwej. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań zostały ustalone w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne z uwzględnieniem stawek rynkowych

Dane na dzień 31.12.2018r.

AKTYWA	Kwotowania aktywnego rynku	Techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku	Techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	535		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13 817		

Dane na dzień 31.12.2017r.

AKTYWA	Kwotowania aktywnego rynku	Techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku	Techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 010		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13 842		

W Millennium DM do wyznaczenia wartości godziwej wykorzystuje się techniki wyceny oparte o dane w pełni obserwowalne (tzw. kwotowania aktywnego rynku). W związku z tym, zaliczane są do pierwszej kategorii wyceny.

Na dzień bilansowy Millennium DM posiadał w bilansie należności udzielone i pozostałe aktywa w kwocie 21 774 tys. zł w roku 2018 oraz w roku poprzednim w kwocie 34 659 tys. zł, klasyfikowane jako poziom trzeci wartości godziwej.

W 2018 roku nie było przeniesienia aktywów finansowych pomiędzy poziomami w hierarchii wartości godziwej.

Ze względu na krótkoterminowość pozycji, Millennium DM nie prezentuje zmian wyceny bilansowej do wartości godziwej.

X. EWIDENCJA POZABILANSOWA

1. Instrumenty finansowe klientów

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

Poniżej zaprezentowano wartość instrumentów finansowych przechowywanych przez MDM na rzecz swoich klientów.

	31.12.2018	31.12.2017
Zdematerializowane papiery wartościowe, w tym:	2 953 699	4 518 279
- dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	2 917 059	4 489 360
Inne niż zdematerializowane papiery wartościowe	3 320	3 320
	2 957 019	4 521 599

2. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2018	31.12.2017
Limity niewykorzystane	7 621	9 848

Zobowiązania warunkowe są to udzielone niewykorzystane limity na transakcję z odroczonego terminu płatności. Limit ten jest to kompensacja pomiędzy przyznanym udzielonym limitem OTP (ewidencjonowanym na pozabilansie), a wykorzystanym udzielonym limitem OTP prezentowanym w bilansie.

XI. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Millennium DM zaprezentował Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami zawartymi w MSR 7.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych w powiązaniu z innymi elementami sprawozdania finansowego dostarcza informacje, które pozwalają na dokonanie oceny zmian w aktywach netto jednostki gospodarczej, struktury finansowej i zdolności wywierania wpływu na wysokość i okres wystąpienia przepływów pieniężnych w odpowiedzi na zmieniające się okoliczności i pojawiające się możliwości.

Na potrzeby sprawozdania z przepływów pieniężnych jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty Millennium DM sklasyfikował następujące aktywa finansowe:

	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz pozostałe	134 006	167 464
Środki pieniężne własne domu maklerskiego	14 021	12 067
	148 027	179 531

XII. SYSTEM REKOMPENSAT

Millennium DM ujmuje wpłaty wniesione do Systemu Rekompensat za dany rok jako koszty tego roku i ujawnia je w pozycji „Pozostałe koszty”. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wysokość udziałów wniesionych przez Millennium DM do Systemu Rekompensat wynosi 5 959 tys. zł., z tego w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. nastąpiło zwiększenie w kwocie 322 tys. zł.

Zmiana stanu wpłat wniesionych do Systemu Rekompensat

	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	5 637	5 370
> Zwiększenia	465	267
> Zmniejszenia	(143)	-
Stan na koniec okresu	5 959	5 637

Millennium DM, w związku z uczestnictwem w systemie rekompensat zobowiązany jest do wnoszenia rocznych wpłat do systemu w określonej wysokości. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zarządza środkami pieniężnymi wpłacanymi do systemu, poprzez lokowanie tych środków w określone instrumenty finansowe. Pożytki uzyskane z tytułu tego zarządzania są przypisywane poszczególnym uczestnikom systemu rekompensat, stosownie do dokonywanych przez nich wpłat. Wartość pożytków według stanu na dzień 31.12.2018 r. jest równa 3 739 tys. zł., z czego w roku 2018 naliczona została kwota w wysokości 104 tys. zł.

XIII. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Poniżej przedstawione zostały najistotniejsze kwoty transakcji wewnątrzgrupowych zawartych pomiędzy następującymi podmiotami:

- Banco Comercial Portugues S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla),
- Bank Millennium S.A. (jednostka dominująca),
- Millennium TFI S.A. (jednostka zależna),
- Millennium Leasing Sp. z o.o. (jednostka powiązana).

Niżej wymienione transakcje z Banco Comercial Portugues S.A. dotyczą sprzedaży akcji Banku, natomiast transakcje z Bankiem Millennium S.A. wynikają w głównej mierze z prowadzonej działalności maklerskiej. Transakcje zawarte z Millennium TFI S.A. dotyczą dystrybucji jednostek uczestnictwa, a z Millennium Leasing Sp. z o.o. dotyczą leasingowanych przez Millennium DM środków transportu.

Wszystkie transakcje Millennium DM, zaprezentowanymi poniżej z podmiotami powiązanymi były przeprowadzone na warunkach znacząco nieodbiegających od warunków rynkowych.

<i>Aktywa i Pasywa</i>	<i>Bank Millennium S.A.</i>	<i>Millennium TFI S.A.</i>	<i>Millennium Leasing Sp. z o. o.</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	432		
Środki pieniężne	148 008		
Środki trwałe			725
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50	-	
Pozostałe aktywa	39	3	
Zobowiązania z tytułu umów leasingu			(725)
Zobowiązania wobec klientów	(978)		
Pozostałe zobowiązania	(277)		
Stan na koniec 31.12.2018 r.	147 274	3	-

<i>Aktywa i Pasywa</i>	<i>Bank Millennium S.A.</i>	<i>Millennium TFI S.A.</i>	<i>Millennium Leasing Sp. z o. o.</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	900		
Środki pieniężne	179 518		
Środki trwałe			803
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	-	
Pozostałe aktywa	46	20	
Zobowiązania z tytułu umów leasingu			(803)
Zobowiązania wobec klientów	(696)		
Pozostałe zobowiązania	(49)		
Stan na koniec 31.12.2017 r.	179 740	20	-

> **Przychody z wzajemnych transakcji**

	<i>Bank Millennium S.A.</i>	<i>Millennium Leasing Sp. z o. o.</i>	<i>Millennium TFI S.A.</i>
Przychody z tytułu prowizji	-		
Pozostałe przychody	1 535	20	57
Przychody finansowe	1 578		15 278
Stan na koniec 31.12.2018 r.	3 113	20	15 335

	<i>Bank Millennium S.A.</i>	<i>Millennium Leasing Sp. z o. o.</i>	<i>Millennium TFI S.A.</i>
Przychody z tytułu prowizji	6		
Pozostałe przychody	1 583	-	86
Przychody finansowe	1 579	-	12 956
Stan na koniec 31.12.2017 r.	3 168	-	13 042

> **Koszty wzajemnych transakcji**

	<i>Bank Millennium S.A.</i>	<i>Millennium Leasing Sp. z o. o.</i>	<i>Millennium Service Sp. z o.o.</i>
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(60)		
Koszty najmu i utrzymania budynków	(673)	-	(252)
Koszty finansowe	(3)	(27)	
Pozostałe koszty	(577)	(78)	(10)
Stan na koniec 31.12.2018 r.	(1 313)	(105)	(262)

	<i>Bank Millennium S.A.</i>	<i>Millennium Leasing Sp. z o. o.</i>	<i>Millennium Service Sp. z o.o.</i>
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(107)		
Koszty najmu i utrzymania budynków	(1 148)	1	
Koszty finansowe	(7)	(15)	
Pozostałe koszty	(468)	(96)	
Stan na koniec 31.12.2017 r.	(1 730)	(110)	

> **Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**

Kluczowy personel kierowniczy to osoby posiadające uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności jednostki w sposób bezpośredni lub pośredni, w tym Członkowie Zarządu oraz każdy dyrektor (wykonawczy bądź inny) tej jednostki. W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Millennium DM zatrudniał 7 osób kluczowego personelu kierowniczego.

Informacje dotyczące świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego

	31.12.2018	31.12.2017
Świadczenia pracownicze	2 040	2 013
	2 040	2 013

Na pozycję „Świadczenia pracownicze” składają się wynagrodzenia, premie oraz inne świadczenia z tytułu umów o pracę łącznie ze składkami na ubezpieczenie społeczne.

Akcje fantomowe Członków Zarządu Millennium DM

	2018	2017	2016	2015
Data przydzielenia akcji	23.01.2019	07.02.2018	02.02.2017	12.02.2016
Ilość akcji (szt.)	3 812	3 660	4 055	2 092
- przyznana	-	-	-	-
- odroczone	3 812	3 660	4 055	2 092
Wartość na dzień przydzielenia (PLN)	17 500	35 000	23 450	11 284
- przyznana	-	-	-	-
- odroczone	17 500	35 000	23 450	11 284
Wartość godziwa na 31.12.2018 (PLN)	35 000	32 464	28 140	13 541

Rachunek Zysków i Strat za 2018 rok został obciążony z tytułu zmiany wartości akcji fantomowych przydzielonych za lata 2015- 2017, rezerwy utworzonej na akcje fantomowe za rok 2018 oraz kosztami ubezpieczeń społecznych wynikającymi z powyższych transakcji.

	31.12.2017	31.12.2016
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	32	52
	32	52

W odniesieniu do świadczeń pracowniczych, takich jak premie dla wyższej kadry kierowniczej, premie dla pracowników, Zarząd Banku dokonuje szacunków wysokości świadczeń na dzień bilansowy. Ostateczna kwota przedmiotowych świadczeń pracowniczych jest ustalana decyzją Komitetu Personalnego Zarządu Banku lub Komitetu Personalnego Rady Nadzorczej Banku.

XIV. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wyniosło 87 osób, a w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. 87 osób.

XV. WYNAGRODZENIA

	31.12.2018	31.12.2017
Wynagrodzenie wypłacone		
> Członkowie Zarządu	734	712
	734	712

Na pozycję „Wynagrodzenia wypłacone” składają się wynagrodzenia, premie oraz inne świadczenia z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu, które nie są powiększone o składki na ubezpieczenie społeczne.

Rada Nadzorcza nie pobiera wynagrodzeń z tytułu pełnionych funkcji.

XVI. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Jednostką dominującą dla Spółki jest Bank Millennium S.A. , z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a, dla którego udziałowcem strategicznym jest Banco Comercial Portugues (Millennium BCP).

XVII. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

W 2014 roku Spółka wprowadziła zmiany wynikające z wdrożenia Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (dalej zwanych CRR).

Zarządzanie kapitałem obejmuje obszary zarządzania adekwatnością kapitałową oraz alokację kapitału. Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest zapewnienie bezpieczeństwa (wypłacalności) Spółki w warunkach normalnych i skrajnych oraz spełnienie wymagań określonych przepisami. Z kolei celem alokacji kapitału jest kreowanie wartości dla właścicieli poprzez maksymalizację zwrotu z ryzyka prowadzonej działalności, biorąc pod uwagę ustalony „apetyt na ryzyko”.

Wymogi w zakresie Funduszy Własnych

Spółka dokonuje pomniejszeń Funduszy własnych zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie regulacjami.

Proces wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej (tzw. ICAAP), Spółka określa bazując na wewnętrznym modelu kapitału ekonomicznego, definiując kapitał ekonomiczny jako kwotę kapitału, niezbędną do pokrycia wszystkich przyszłych nieoczekiwanych strat ekonomicznych, mogących wystąpić w ciągu określonego czasu w przyszłości i oszacowanych z określonym prawdopodobieństwem, bez narażenia interesów deponentów/wierzycieli. Obliczenia kapitału wewnętrznego obejmują wszystkie istotne rodzaje ryzyka, na które Spółka jest narażona oraz bazują na zestawie parametrów zbudowanych w oparciu o specyfikę i realia rynku polskiego. Model kwantyfikuje wartość strat oczekiwanych i nieoczekiwanych z tytułu określonych jako istotne rodzajów ryzyka, przy założonym poziomie ufności oraz horyzoncie czasowym 1 roku.

Ze względu na okres przejściowy dostosowania Regulacji ustanawiających wykonawcze standardy techniczne dotyczące sprawozdawczości nadzorczej Spółka sprawozdawała dane według regulacji dotychczasowych oraz wdrażając nowe przepisy.

Poszczególne kwoty ekspozycji na ryzyko wykazane w sprawozdaniu są mnożone przez współczynnik 12,5 zgodnie z wdrażanymi przepisami.

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Millennium DM spełniał wymogi kapitałowe zgodnie z CRR.

Dane wg CRR

Poziom funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki

[illegible]

Poziom ekspozycji na ryzyko

[illegible]

Wpółczynniki kapitałowe

Pozycje	31.12.2017	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	31.12.2018
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I - 4,5%	32,27%	32,90%	32,63%	31,86%	31,51%	31,12%	31,75%	32,11%	31,80%	31,67%	32,22%	31,39%	31,14%	32,91%
Nadwyżka(+)/niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	21 695	21 733	21 445	21 325	21 308	21 197	21 173	21 209	21 067	20 974	20 923	20 705	20 587	21 535
Współczynnik kapitału Tier I - 6%	32,27%	32,90%	32,63%	31,86%	31,51%	31,12%	31,75%	32,11%	31,80%	31,67%	32,22%	31,39%	31,14%	32,91%
Nadwyżka(+)/niedobór (-) kapitału Tier I	20 523	20 585	20 301	20 155	20 123	20 000	20 006	20 057	19 910	19 815	19 791	19 549	19 427	20 398
Łączny współczynnik kapitałowy - 8%	32,27%	32,90%	32,63%	31,86%	31,51%	31,12%	31,75%	32,11%	31,80%	31,67%	32,22%	31,39%	31,14%	32,91%
Nadwyżka(+)/niedobór (-) łącznego kapitału	18 961	19 054	18 774	18 595	18 544	18 405	18 451	18 520	18 366	18 271	18 281	18 008	17 881	18 882

W Millennium DM w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wszystkie współczynniki kapitałowe, zgodnie z CRR art. 92 ust.1, zawsze przewyższały wymagany poziom minimalny.

Prezentacja funduszy własnych ekspozycji na ryzyko i współczynników kapitałowych obejmuje poszczególne składniki w ujęciu średniomiesięcznym oraz na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy.

W ramach zarządzania kapitałowego w Millennium DM wyznaczany jest akceptowalny poziom ryzyka wyrażony przez limit oraz cel kapitałowy. Powyższe wskaźniki mają na celu z jednej strony zapewnienie spełnienia regulacyjnych wymogów kapitałowych, natomiast z drugiej strony - efektywne wykorzystanie kapitału. W trakcie badanego okresu Millennium DM zachowywał normę adekwatności kapitałowej w postaci znacznej nadwyżki funduszy własnych nad sumą wymogów kapitałowych w zakresie funduszy własnych przy jednoczesnym utrzymaniu się między celem a limitem kapitałowym. Oznacza to, iż ryzyko związane z adekwatnością kapitałową nie jest w Millennium DM znaczące.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Ryzyko rynkowe

➤ Ryzyko cen instrumentów kapitałowych/ instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

Millennium DM w ramach prowadzonej działalności do portfela handlowego kwalifikuje m.in. operacje dokonywane na instrumentach finansowych nabytych w ramach pełnienia funkcji Animatora Rynku oraz Animatora Emitenta. Działalność Animatora polega na kupnie bądź sprzedaży papierów wartościowych na własny rachunek w ramach przyznanych przez Zarząd limitów. Działalność ta może wiązać się z ryzykiem i w związku z tym faktem w Millennium DM obowiązują procedury wewnętrzne szczegółowo określające zasady dokonywania tego typu inwestycji. Zasady te mają na celu redukcję i dywersyfikację ryzyka związanego z działalnością Animatora. Millennium DM dodatkowo na bieżąco kontroluje poziom ryzyka poprzez pomiar VaR dla portfela Animatora (akcje – rynek podstawowy). Wielkość potencjalnej straty wartości rynkowej całego portfela obliczana jest zgodnie z koncepcją VaR dla okresu 1-dniowego przy poziomie ufności 99% oraz 95%. Poziom ryzyka dla całego portfela wyliczany jest na podstawie skumulowanego ryzyka poszczególnych jego składników. Ryzyko to mierzone jest odchyleniem standardowym oraz kowariancją między poszczególnymi składnikami portfela. Okres badania obejmuje 260 dni.

na dzień 31.12.2018

Portfel Animatora

PAPIER	WARTOŚĆ	UDZIAŁ	ZMIENNOŚĆ	WSP.BETA
KGHM	0,0	0,00%	1,94%	0,97
EUROTEL	21,2	21,47%	1,76%	0,18
DEKPOL	8,8	8,96%	2,28%	0,16
WIELTON	19,8	20,02%	2,28%	0,33
SELENA	16,1	16,36%	2,76%	0,27
PZU	0,0	0,00%	1,74%	1,02
LOKUM	18,4	18,70%	1,48%	0,11
ZAMET	14,3	14,49%	2,40%	0,34
RAZEM	98,6	100,00 %	1,59%	0,23

VaR portfela	31.12.2017	Średnio	Maksimum	Minimum	31.12.2018
poziom ufności 95%	1,8	2,2	4,4	1,1	1,5
poziom ufności 99%	2,5	2,9	6,2	1,6	2,1
Wartość portfela	94,0	145,2	299,6	71,1	98,6

W 2018 r, średnia potencjalna strata na portfelu Animatora kształtowała się na poziomie 2,1 tys, zł z prawdopodobieństwem 95% oraz 2,9 tys, zł z prawdopodobieństwem 99%, Ekspozycja na ryzyko rynkowe portfela Animatora była więc niska, Nie było przesłanek, mogących świadczyć o istotnym zwiększeniu ekspozycji na to ryzyko w perspektywie krótkoterminowej. Średnia wartość portfela w badanym okresie wyniosła 145 tys. zł, W 2018 r. nie przekroczono limitu Animatora.

W 2018 r, Millennium DM prowadził działalność Animatora Rynku dla akcji spółki GREMI MEDIA S.A. notowanej w Alternatywnym Systemie Obrotu. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość rynkowa w/w akcji znajdujących się w portfelu własnym Millennium DM wyniosła 5 tys, zł,

Na dzień 31 grudnia 2018 r, w portfelu handlowym Millennium DM znajdowała się również jedna seria obligacji Banku Millennium S.A. Wartość rynkowa tych obligacji wyniosła 432 tys. zł.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe (ryzyko kursowe) wynika z możliwości zmiany wyceny aktywów lub pasywów, których cena jest wyrażona w innej walucie niż waluta, w której Spółka prowadzi księgi.

Millennium DM posiada nieznaczące zaangażowanie w walutach obcych, Całkowita pozycja walutowa w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. stanowi 0,01% sumy bilansowej Millennium DM.

➤ *Ryzyko stopy procentowej*

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Millennium DM oraz jego kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych, którego źródłami mogą być: umowy zawierane przez Millennium DM (wartość należności lub zobowiązań z nich wynikających uzależniona jest od zmian stóp procentowych) oraz nabycie na rachunek własny instrumentów finansowych, których wartość uzależniona jest od zmian stóp procentowych.

W związku z prowadzoną działalnością Millennium DM mogą wystąpić następujące rodzaje ryzyka stopy procentowej:

- ryzyko niedopasowania terminów przeszacowania, które wyraża się w zagrożeniu przychodów Millennium DM, przede wszystkim odsetkowych, w sytuacji niekorzystnych zmian stóp procentowych lub istotnej zmiany struktury przeszacowania pozycji.
- ryzyko krzywej dochodowości, które polega na zmianie relacji pomiędzy stopami procentowymi odnoszącymi się do różnych terminów, a dotyczącymi tego samego indeksu lub rynku. Zmiana takiej relacji może spowodować niekorzystny wpływ na wynik finansowy domu maklerskiego i dotyczy działalności inwestycyjnej domu maklerskiego.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza niepewność odnośnie wywiązania się przez klienta z zawartych z Millennium DM umów z zakresu jego finansowania, tj, przede wszystkim spłaty w określonym czasie należności z tytułu zawartych i nieopłaconych do dnia rozliczenia transakcji kupna instrumentów finansowych oraz regulowania w określonym czasie należności z tytułu transakcji instrumentami pochodnymi,

Głównym celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat wynikających z zawartych i niezrealizowanych transakcji na rachunek klientów.

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym realizowany jest w szeregu procedur i innych regulacji i jest oparty na zbiorze kluczowych zasad. t.j.

- Centralizacji procesu podejmowania decyzji dotyczących limitów (zaangażowań);
- Wykorzystywaniu narzędzi informatycznych do wspomagania procesu zarządzania ryzykiem kredytowym;
- Monitorowanie poziomu i jakości zabezpieczenia zaangażowań (monitorowanie sumy limitów zaangażowań).

W poniżej zaprezentowanych tabelach przedstawione są maksymalne ekspozycje kredytowe, informacja o udzielonych i niewykorzystanych limitach należności stanowiących zobowiązania warunkowe oraz ekspozycje wobec poszczególnych podmiotów.

Dodatkowo w ramach podejścia do zarządzania ryzykiem kredytowym, Millennium DM stosuje następujące narzędzia:

- monitoring profilu ryzyka kredytowego nowo wprowadzanych produktów / działalności,
- monitoring transakcji nietypowych,
- zasady przyznawania limitów OTP (odroczone termin płatności),
- monitoring transakcji nierozliczonych,
- monitoring struktury ryzyka kredytowego,
- testy warunków skrajnych.

Ekspozycje bilansowe narażone na ryzyko nieprzeterminowane i bez utraty wartości

Ekspozycje (rating zewnętrzny Fitch: od BB+ do AA-; Moody's: od B1 do Aa3; S&P: od B+ do AA-)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13 817	13 842
(*) bez ratingu	257	329
(obligacje Skarbu Państwa**)	13 560	13 513
Środki pieniężne w banku o ratingu BBB-	148 027	179 531
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	535	1 010
· bez ratingu	103	110
· rating BBB-	432	900
Należności i pożyczki udzielone	21 389	34 132
- (należności KDPW i KDPW_CCP**)	8 259	12 528
· rating BBB+	-	2 310
- rating BBB-	-	7 865
· rating A-	1 361	1 016
- rating AAA	4 739	-
· Bez ratingu	7 030	10 413
Pozostałe aktywa*	599	728

(*) Bez ratingu

(**) – rating dla Polski w 2018 r. i 2017 r. w walucie krajowej na poziomie „A /A-2” - (S&P)

Millennium DM nie stosuje ratingów wewnętrznych, ponieważ ekspozycję na ryzyko kredytowe jest wyliczane na podstawie metody standardowej.

Ryzyko koncentracji

Zarząd Millennium DM określa limit dużych ekspozycji (opisany w § 395 ust. 1 CRR) w stosunku do instytucji (o których mowa w art. 4 ust. 1 lit. (3) CRR). Zgodnie z Uchwałą Zarządu Millennium DM limit ten nie może przekroczyć 100% wartości uznanego kapitału Millennium DM. Na mocy udzielonego przez KNF zezwolenia, w Millennium DM z w/w limitu wyłączone są ekspozycje wobec Banku Millennium (jednostki dominującej) z wyjątkiem ekspozycji stanowiących podstawę pozycji kapitału podstawowego Tier I, pozycji dodatkowych w Tier I lub pozycji w Tier II. W badanym okresie nie wystąpiły naruszenia powyższego limitu.

Millennium DM nie uznaje ryzyka związanego z utrzymaniem środków na rachunkach bankowych za istotne, ponieważ środki występują głównie w Banku Millennium S.A.. Rating Banku Millennium S.A. na poziomie BBB- pozwala uznać, że są one bezpieczne.

Ryzyko koncentracji zaangażowania w odniesieniu do portfela handlowego identyfikowane jest jako ryzyko związane z negatywnym wpływem poniesienia straty finansowej w związku z inwestycjami w aktywa innych podmiotów. Millennium DM identyfikuje ryzyko koncentracji poprzez bieżącą analizę składu portfela handlowego oraz weryfikację przestrzegania określonych w Spółce procedur wewnętrznych określających limity zaangażowania i zasady dokonywania inwestycji. Wśród aktywów finansowych największe zaangażowania dotyczą inwestycji w obligacje Skarbu Państwa oraz obligacje Banku Millennium S.A.

Wszystkie transakcje z Bankiem Millennium S.A. zostały zaprezentowane w nocie XIII.

W odniesieniu do należności Zarząd Millennium Dom Maklerski ocenia poziom narażenia na ryzyko związane z koncentracją jako niski, przede wszystkim w związku z tym, iż należności udzielone są klasyfikowane jako krótkoterminowe oraz dotyczą różnych podmiotów. Należności te nie wykazują istotnej koncentracji, powstały w toku normalnej działalności Spółki. Należności są regularnie spłacane i z punktu widzenia jakości kredytowej nie stanowią dla Spółki istotnego ryzyka.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest rozumiane jako możliwość powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów lub na skutek zdarzeń zewnętrznych.

Millennium DM przyjął zasady i praktyki, które zapewnią odpowiednią jakość zarządzania ryzykiem operacyjnym, zwłaszcza poprzez zdefiniowanie i udokumentowanie tych praktyk na wszystkich poziomach organizacji oraz poprzez wdrożenie odpowiednich mechanizmów kontrolnych jak np. odpowiedni podział zadań, czy poziomów odpowiedzialności.

Pozostałe rodzaje ryzyka

➤ **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności odzwierciedla możliwość poniesienia istotnych strat w wyniku pogorszenia się warunków finansowania (ryzyko finansowe) i/lub sprzedaży aktywów poniżej ich wartość rynkowej (ryzyko płynności rynku) w celu pokrycia potrzeb w zakresie funduszy wynikających z zobowiązań Millennium DM.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności Millennium DM utrzymuje większość aktywów krótkoterminowych w płynnych instrumentach finansowych.

Narażenie na ryzyko płynności w roku 2018

	do 1 mies.	1-3 mies.	pow. 3 mies.	termin nieokreślony
Środki pieniężne	148 027			
Należności i pożyczki udzielone	17 101		-	4 288
Razem aktywa	165 128			4 288
Zobowiązania wobec klientów	150 533			
Zobowiązania wobec biur maklerskich z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji	62			
Zobowiązania z tytułu umów leasingu			725	
Pozostałe zobowiązania	2 413	241		
Razem pasywa	153 007	241	725	-
Luka bilansowa	12 121	(241)	(725)	4 288

Narażenie na ryzyko płynności w roku 2017

	do 1 mies.	1-3 mies.	pow. 3 mies.	termin nieokreślony
Środki pieniężne	179 531			
Należności i pożyczki udzielone	23 491			10 641
Razem aktywa	203 022			10 641
Zobowiązania wobec klientów	192 590			
Zobowiązania wobec biur maklerskich z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji	10			
Zobowiązania z tytułu umów leasingu			885	
Pozostałe zobowiązania	1 422	2 090		
Razem pasywa	194 022	2 090	885	-
<i>Luka bilansowa</i>	9 000	(2 090)	(885)	10 641

Polityka zarządzania ryzykiem stopy procentowej polega przede wszystkim na zawieraniu trójstronnych umów z klientem posiadającym wolne środki na rachunku inwestycyjnym oraz z Bankiem, na podstawie, której, zawierane są lokaty over night na środki otrzymane od klienta. Dodatkowo zgodnie z procedurą monitorowania i kontroli ryzyka stopy procentowej związanej z całością prowadzonej działalności w Millennium DM realizowane są czynności polegające na stałym monitoringu, pozycji ryzyka stopy procentowej Millennium DM ze szczególnym uwzględnieniem działalności w zakresie nabywania instrumentów finansowych we własnym imieniu i na własny rachunek.

W Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Millennium DM występują aktywa i zobowiązania:

- obciążone ryzykiem wartości godziwej związanym z ryzykiem stopy procentowej:
 - środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiące środki pieniężne własne i klientów z terminem zapadalności do 1 miesiąca;
 - należności własne i pożyczki udzielone, z terminem zapadalności do 1 miesiąca.
 - zobowiązania wobec klientów i zobowiązania wobec domów maklerskich, z terminem zapadalności do 1 miesiąca;
- nieobciążone bezpośrednio ryzykiem stopy procentowej:
 - aktywa trwałe;
 - inwestycje kapitałowe;
 - kapitały własne.

Analiza wrażliwości zmian wyniku finansowego na zmianę stóp % o 0,5 i 1 pp

Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym

Zestawienie luki niedopasowania terminów przeszacowania (metoda luki odsetkowej)

Terminy przeszacowania	do 1 mies.	1-3 mies.	od 1 roku do 5 lat	Razem
Oprocentowane Aktywa	146 785			146 785
Oprocentowane Pasywa	84 068			84 068
Luka okresowa	62 717			62 717
Przeszacowanie o 0,5 pp				355
Przeszacowanie o 1 pp				709

Oczekiwany wzrost wyniku finansowego przy założeniu zmiany stóp o 0,5 % i 1 % wyniósł odpowiednio 355 tys. zł oraz 709 tys. zł. i żadna z wymienionych wartości nie przekroczyła 5% funduszy własnych na dzień 31.12.2018 r. (1 247 tys. zł.).

Ryzyko zmiany stóp procentowych jest zarządzane przez Grupę Millennium DM i opiera się na „Zasadach monitorowania ryzyka w podmiotach zależnych” wprowadzonych postanowieniem Uchwały Komitetu Kapitału. Aktywów i Pasywów Banku Millennium S.A. z dnia 27 listopada 2007 roku. z uwzględnieniem rozwiązań wynikających ze specyfiki działalności prowadzonej przez Millennium DM. Polityka zarządzania ryzykiem stopy procentowej polega przede wszystkim na zawieraniu trójstronnych umów z klientem oraz z Bankiem na podstawie, których zawierane są lokaty over night na środki otrzymane od klienta.

XVIII. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym w Spółce nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na dane finansowe zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

PODPISY:

<u><i>Imię i nazwisko</i></u>	<u><i>Stanowisko / Funkcja</i></u>	<u><i>Podpis</i></u>
<i>Mariusz Dąbkowski</i>	<i>Prezes Zarządu</i>	
<i>Dorota Małgorzata Kowalczevska</i>	<i>Członek Zarządu</i>	
<i>Barbara Jaworska</i>	<i>Prokurent</i>	
<i>Dariusz Kowalczyk</i>	<i>Dyrektor Departamentu Finansów i Sprawozdawczości Banku Millennium S.A.</i>	

Warszawa. dnia 13 marca 2019 roku