



SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MILLENNIUM DOM MAKLESKI SPÓŁKA AKCYJNA

*Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej*

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 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 KAPITAŁE 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	14
(4)	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	14
4.1	PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
4.2	WALUTA FUNKCJONALNA ORAZ WALUTA PREZENTACJI	14
4.3	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	15
4.4	INWESTYCJE KAPITAŁOWE W PODMIOTACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	18
4.5	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ I INSTRUMENTY POCHODNE	19
4.6	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	19
4.7	TRANSAKCJE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU / SPRZEDAŻY	19
4.8	LEASING	20
4.9	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE	20
4.10	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH	22
4.11	ŚRODKI PIENIĘŻNE	23
4.12	KOSZTY ROZLICZANE W CZASIE	23
4.13	REZERWY	24
4.14	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	24
4.15	KAPITAŁ WŁASNY.....	25
4.16	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	26
4.17	PRZYCHODY	26
4.18	KOSZTY.....	27
4.19	PRZYCHODY I KOSZTY Z OPERACJI FINANSOWYCH	27
4.20	PODATEK DOCHODOWY.....	28
4.21	ZASTOSOWANIE SZACUNKÓW.....	29
4.22	INSTRUMENTY FINANSOWE KLIENTÓW (POZYCJE POZABILANSOWE).....	30
VII.	NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	33
VIII.	DYWIDENDA	64
IX.	WARTOŚĆ GODZIWA	65
X.	EWIDENCJA POZABILANSOWA.....	68
XI.	STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	69
XII.	SYSTEM REKOMPENSAT	70
XIII.	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	71
XIV.	PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE	75
XV.	WYNAGRODZENIA.....	75
XVI.	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA.....	75
XVII.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	76
XVIII.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	88

I. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Przychody

	Nota	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody z tytułu prowizji	1.1	5 639	7 855
Pozostałe przychody	1.2	4 134	4 401
		9 773	12 256

Koszty

Koszty z tytułu opłat i prowizji	2.1	(2 366)	(3 244)
Koszty świadczeń pracowniczych	2.2	(8 951)	(8 990)
Amortyzacja	2.3	(638)	(370)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(1 025)	(1 559)
Pozostałe koszty	2.4	(4 935)	(5 072)
		(17 915)	(19 235)

Strata z działalności operacyjnej **(8 142)** **(6 979)**

Wynik na operacjach finansowych

Przychody z dywidend	3.1	2 827	15 298
Przychody finansowe	3.2	2 414	2 246
Koszty finansowe	4	(1 381)	(1 066)
		3 860	16 478

Zysk przed opodatkowaniem **(4 282)** **9 499**

Podatek dochodowy 5.1 1 309 122

Zysk netto **(2 973)** **9 621**

Inne całkowite dochody 16.3 **(119)** **(86)**

Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy **(3 092)** **9 535**

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA

	<i>Nota</i>	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa długoterminowe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	5 131	1 099
Wartości niematerialne	8	12	3
Inwestycje w jednostkach zależnych	9	10 650	10 650
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	10	275	257
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	2 022	681
Pozostałe aktywa	15	222	214
Aktywa długoterminowe razem		18 312	12 904
Aktywa krótkoterminowe			
Środki pieniężne	12	142 955	148 027
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13	761	535
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	10	13 614	13 560
Należności udzielone	14	12 148	21 389
Pozostałe aktywa	15	232	385
Aktywa krótkoterminowe razem		169 710	183 896
Aktywa krótko i długoterminowe razem		188 022	196 800

PASYWA

	<i>Nota</i>	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	16.1	16 500	16 500
Kapitał z aktualizacji wyceny	16.3	59	178
Zyski zatrzymane	16.2	17 521	25 494
Kapitał własny razem		34 080	42 172
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	17.1	4 860	643
Rezerwy	18	791	654
Zobowiązania długoterminowe razem		5 651	1 297
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania wobec klientów	19	145 638	150 533
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	17.1	488	82
Zobowiązania wobec domów maklerskich i biur maklerskich z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji	20	-	62
Pozostałe zobowiązania	21	2 165	2 654
Zobowiązania krótkoterminowe razem		148 291	153 331
Kapitał własny i zobowiązania razem		188 022	196 800

III. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2019 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) 01.01.2019 r.		42 172	16 500	178	25 494
Wypłata dywidendy dla Akcjonariusza	16.2	(5 000)	-	-	(5 000)
Wynik finansowy bieżącego okresu	16.2	(2 973)	-	-	(2 973)
Inne całkowite dochody	16.3	(119)	-	(119)	-
<i>w tym podatek odroczony</i>	16.3	28		28	
Kapitał własny na koniec okresu (B/Z) 31.12.2019 r.		34 080	16 500	59	17 521

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

IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Nota</i>	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto:		(2 973)	9 621
Korekty razem:		(3 665)	(15 269)
Przychody od inwestycji	3.1	(2 827)	(15 298)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3.2	(9)	(26)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3.2	(158)	(193)
Amortyzacja	2.3	638	370
Podatek dochodowy od osób prawnych	5.1	(1 309)	(122)
Zysk z działalności operacyjnej		(6 638)	(5 648)
Zmiana stanu rezerw	18	137	60
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	13	(226)	475
Zmiana stanu należności i pożyczek udzielonych	14	9 241	12 743
Zmiana stanu pozostałych aktywów	15	144	130
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	19	(4 895)	(42 058)
Zmiana stanu zobowiązań wobec domów maklerskich i biur maklerskich z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji	20	(62)	52
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	21	(489)	(858)
Zmiana stanu z tytułu zbycie/nabycie ŚT w leasingu		-	(78)
Zmiana stanu aktywów wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	10	(19)	25
Inne zmiany stanu		-	(23)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 806)	(35 180)

	<i>Noty</i>	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy:		16 471	42 519
Otrzymane dywidendy	3.1	2 827	15 298
Wykup obligacji		13 200	27 100
Odsetki otrzymane	3.2	444	121
Wydatki:		(13 631)	(27 147)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6.8	(78)	(60)
Nabycie obligacji		(13 553)	(27 087)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		2 840	15 372
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki:		(5 106)	(11 695)
Wypłata dywidendy dla Akcjonariusza	16.2	(5 000)	(11 695)
Płatności leasing		(106)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(5 106)	(11 695)
Przepływy pieniężne netto razem		(5 072)	(31 504)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(5 072)	(31 504)
Środki pieniężne na początek okresu	12	148 027	179 531
Środki pieniężne na koniec okresu	12	142 955	148 027
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		135 809	134 006

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 31.12.2019 r.:

1. Pan Mariusz Dąbkowski - Prezes Zarządu,
2. Pani Dorota Małgorzata Kowalczyńska - Członek Zarządu.

Według stanu na dzień 31.12.2019 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. |

(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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. a dane porównawcze przedstawione za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 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 08 października 2019 r. o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego, Deloitte Audyt Sp. z o.o. spółka komandytowa. Wynagrodzenie za usługę wynosi 55 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 12.03.2020r. 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 2019 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
MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”	1 stycznia 2020 r.
Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF	1 stycznia 2020 r.

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”	nie zatwierdzony
Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”	1 stycznia 2020 r.
Zmiany do MSSF 9: „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji”	1 stycznia 2020 r.
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”	zatwierdzenie odroczone

Millennium Dom Maklerski dokonał wstępnej analizy w/w standardów oraz zmian do istniejących i uznaje że nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Millennium DM na dzień bilansowy.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe, i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 r.:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
MSSF 16 Umowy leasingowe	1 stycznia 2019 r.
Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”	1 stycznia 2019 r.
MSR 19 „Świadczenia pracownicze”	1 stycznia 2019 r.
Zmiany do MSSF 9: „Instrumenty finansowe”	1 stycznia 2019 r.
Interpretacje KIMSF 23: Niepewność w zakresie rozliczenia podatku dochodowego	1 stycznia 2019 r.

Wyżej wymienione nowe standardy (za wyjątkiem MSSF 16), zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Millennium DM za 2019 rok.

MSSF 16 „Umowy leasingowe”

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała nowy Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 16 (MSSF 16) dotyczący leasingu. MSSF 16 zaczął obowiązywać dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku i wpłynął 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, za wyjątkiem umów krótkoterminowych, w przypadku których nowy standard zezwala na uproszczone podejście (ujmowanie bezpośrednio w kosztach okresu).

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 dniu pierwszego zastosowania nowego standardu, to jest 1 stycznia 2019 r., Millennium DM rozpoznał zobowiązania leasingowe równe bieżącej wartości zdyskontowanych, niezapłaconych jeszcze płatności leasingowych oraz aktywa równe zobowiązaniom.

Średnia ważona krańcowa stopa procentowa zastosowana do kalkulacji zobowiązań to 1,445% dla umów denominowanych w EURO oraz 2,667% dla umów w PLN. W przypadku umów denominowanych w EURO aktywa zostały przeliczone na polskie złote po kursie z dnia pierwszego zastosowania standardu.

Długość życia aktywa do użytkowania będzie równa długości trwania umowy najmu/dzierżawy.

W wyniku w wyniku zastosowania nowego standardu według stanu na koniec grudnia 2019 rok Millennium DM wykazuje wyższą sumę bilansową o około 4,3 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.

(3) ZMIANY PREZENTACJI

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 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 wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Pozostałe składniki aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wykazywane są w wartości amortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości lub 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

➤ Aktywa 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:

- Aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Na dzień 31.12.2019 r. 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:

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.

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:

- Held To Collect (dalej „HTC”),
- Both Held to Collect and for Sale (dalej “HTC&S”),

- 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:

- 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),
- 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:

- Model biznesowy nie spełnia założeń modeli HTC oraz HTC&S.
- 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:

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

Aktywo finansowe należy uznać za przeznaczone do obrotu, jeśli:

- Zostało nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- 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
- Jest instrumentem pochodnym, z wyłączeniem instrumentów pochodnych wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi. Termin „obrot” 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:

- Instrumenty pochodne,
- Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu,
- Instrumenty kapitałowe niedesygnowane jako inwestycje strategiczne,
- 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:

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

Ponadto zgodnie z MSSF 9 zobowiązania finansowe nie podlegają przeklasyfikowaniu.

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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2019 r. Millennium DM nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

4.6 UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

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.

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 bilansie Spółki, a rozliczenie ponoszonych opłat leasingowych w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółki odbywa się według stopy efektywnej.

Spółka posiada umowy podnajmu powierzchni biurowej, która w myśl zapisów MSSF 16, dotyczący leasingu. Spółka w myśl nowego standardu ujmuje zobowiązania leasingowe równe bieżącej wartości zdyskontowanych, niezapłaconych jeszcze płatności leasingowych oraz aktywa równe zobowiązaniom. Długość życia aktywa do użytkowania jest równa długości trwania umowy najmu/dzierżawy.

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

- do kalkulacji zobowiązań oraz aktywów przyjmowane są wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych,
- w przypadku umów denominowanych w walucie zobowiązania są 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 wyznaczaną i aktualizowaną w odniesieniu do premii z tytułu ryzyka kredytowego.

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 niezależnie 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 niedyskontowaną 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 odprawy emerytalne wyliczana jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Millennium DM wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji. Rezerwa na odprawy emerytalne 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.

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 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 wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W momencie rozpoznania utraty wartości instrumentu finansowego wycenianego według zamortyzowanego kosztu oraz aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, 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 momencie rozpoznania utraty wartości instrumentu finansowego wycenianego według zamortyzowanego kosztu oraz wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody, przychody odsetkowe ujmowane są w Rachunku zysków i strat, lecz wyliczane są od nowo ustalonej wartości bilansowej instrumentu finansowego (to jest wartości pomniejszonej o odpis aktualizujący wartość).

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 nieopcynym 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 notce 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 ogólnie 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

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Prowizje z tytułu pośredniczenia w transakcjach kupna / sprzedaży instrumentów finansowych na rynku regulowanym	5 639	7 855
> od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	5 639	7 855
- akcje	5 195	7 384
- kontrakty	405	433
- obligacje	26	20
- certyfikaty	13	18
- prawa poboru	-	-
Razem prowizje z działalności maklerskiej	5 639	7 855

1.2 Pozostałe przychody

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Pozostałe przychody z działalności maklerskiej	3 989	4 306
> z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	670	1 041
> z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	165	182
> z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	2 315	2 223
> przychody z tytułu Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji	102	138

Pozostałe przychody z działalności maklerskiej c.d.	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
> pozostałe	737	722
- z tytułu pełnienia funkcji animatora	156	196
- z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa Millennium TFI S.A.	-	57
- z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa ESALIANS	58	77
- z tytułu obsługi spółek parterowych	23	23
- z tytułu kredytów na zakup papierów wartościowych	2	4
- inne	498	365
Pozostałe przychody operacyjne	145	95
> rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	43	27
> zwrot kosztów z tytułu wypłaty odszkodowań klientom w latach ubiegłych	4	4
> inne	98	64
Razem pozostałe przychody	4 134	4 401

2. Koszty

2.1 Koszty z tytułu opłat i prowizji

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Opłaty na rzecz GPW, BondSpot oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	(2 144)	(2 854)
> GPW	(1 347)	(1 767)
> BondSpot	(20)	(20)
> KDPW	(560)	(799)
> KDPW_CCP	(217)	(268)
Prowizje i inne opłaty	(222)	(390)
	(2 366)	(3 244)

2.2 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Wynagrodzenia	(6 982)	(6 948)
Premie	(497)	(648)
Ubezpieczenia społeczne i inne składki	(1 148)	(1 162)
Świadczenia na rzecz pracowników	(324)	(232)
> rezerwy na odprawy emerytalne	(94)	(83)
> pozostałe	(230)	(149)
	(8 951)	(8 990)

2.3 Amortyzacja

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(632)	(365)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(6)	(5)
	(638)	(370)

2.4 Pozostałe koszty

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Koszty usług obcych:	(3 833)	(3 763)
usługi informatyczne	(2 794)	(2 729)
usługi księgowe	(303)	(297)
usługi łączności	(27)	(35)
usługi poczty	(225)	(327)
usługi pozostałe	(484)	(375)

Pozostałe koszty c.d.

Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	-	(4)
Zużycie materiałów i energii	(271)	(323)
Koszty wpłat do Systemu Rekompensat	(297)	(324)
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących należności	(108)	(43)
Pozostałe	(426)	(615)
	(4 935)	(5 072)

3. Wynik z operacji finansowych

3.1 Przychody z dywidend

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych	2 800	15 278
Dywidendy otrzymane pozostałe	27	20
	2 827	15 298

Kwota 2 800 tys. zł dotyczy dywidendy otrzymanej od jednostki zależnej Millennium TFI S.A. za 2018 rok.

3.2 Przychody finansowe

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody odsetkowe z tytułu środków pieniężnych	1 545	1 553
Przychody odsetkowe z tytułu transakcji zakupu papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy	9	26
Przychody z tytułu transakcji zakupu papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	158	193
Pozostałe	702	474
	2 414	2 246

3.2.1 Przychody odsetkowe z tytułu środków pieniężnych

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Odsetki od środków pieniężnych wpłaconych przez klientów	1 451	1 345
Odsetki od środków pieniężnych własnych	94	208
	1 545	1 553

4 Koszty finansowe

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Odsetki	(679)	(521)
Wynik z instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3	(48)
Pozostałe	(705)	(497)
	(1 381)	(1 066)

4.1 Odsetki

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Odsetki od środków pieniężnych wpłaconych przez klientów	(571)	(494)
Odsetki od leasingu finansowego	(108)	(27)
	(679)	(521)

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

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Korekty aktualizujące wartość	(1)	3
Zysk/Strata na sprzedaży	4	(51)
	3	(48)

5 Podatek dochodowy od osób prawnych

5.1 Podatek dochodowy

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Podatek dochodowy bieżący	(5)	(4)
Podatek dochodowy odroczony	1 314	126
	1 309	122

5.2 Uzgodnienie efektywnej stawki

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Zysk przed opodatkowaniem	(4 282)	9 499
> Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową (19%)	814	(1 805)
> Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	(37)	(29)
> Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	537	2 907
- w tym dywidenda	537	2 907
Podatek od dywidendy	(5)	(4)
Efektywna stawka podatkowa	-30,56%	11,25%
> Różnica przejściowa wynikająca z podatku odroczonego wykazana w rachunku zysków i strat	6	126
Zmiana różnic przejściowych	1 314	(947)
	-	-
Razem bieżące obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 309	122

5.3 Kalkulacja podatku bieżącego

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Zysk przed opodatkowaniem	(4 282)	9 499
> Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	193	151
> Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(2 827)	(15 298)
- w tym dywidenda	(2 827)	(15 298)
> Różnice przejściowe	32	661
Strata podatkowa	(6 884)	(4 987)
> Aktywowanie straty podatkowej	1 309	-
Podatek od dywidendy	(5)	(4)
Podatek dochodowy bieżący	(5)	(4)

6 Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2019	31.12.2018
Ewidencja bilansowa	5 131	1 099
> majątek własny	295	374
> majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany	4 836	725

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

	Prawo do użytkowania	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto					
B.O. 01.01.2019	-	5 256	854	94	6 204
Zwiększenia:	4 600	71	-	-	4 671
> zakup	4 600	71	-	-	4 671
Zmniejszenia:	-	(1 050)	-	-	(1 050)
> likwidacja	-	(1 043)	-	-	(1 043)
> przeniesienie z inwestycji	-	(7)	-	-	(7)
B.Z. 31.12.2019	4 600	4 277	854	94	9 825

Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

Wartość bilansowa brutto					
B.O. 01.01.2019	-	(4 914)	(129)	(61)	(5 104)
Zwiększenia:	(409)	(138)	(80)	(6)	(633)
> odpisy amortyzacyjne	(409)	(138)	(80)	(6)	(633)
Zmniejszenia:	-	1 043	-	-	1 043
> sprzedaż	-	-	-	-	-
> likwidacja	-	1 043	-	-	1 043
B.Z. 31.12.2019	(409)	(4 009)	(209)	(67)	(4 694)

Wartość bilansowa netto

B.O. 01.01.2019	-	341	725	33	1 099
B.Z. 31.12.2019	4 191	267	645	27	5 131

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

	Prawo do użytkowania	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	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

7 Środki trwałe nieamortyzowane

W 2019 r. Millennium DM nie korzystał ze środków trwałych, nie podlegających odpisom amortyzacyjnym.

8 Wartości niematerialne

	31.12.2019	31.12.2018
Ewidencja bilansowa	12	3
> nabyte koncesje i patenty	12	3
> zaliczki na wartości niematerialne	-	-

Zmiana stanu wartości niematerialnych za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
		Oprogramowanie komputerowe		
Wartość bilansowa brutto				
B.O. 01.01.2019	5 892	1 771	-	5 892
Zwiększenia:	14	-	14	28
> zakup	14	-	14	28
> przejęcie z inwestycji	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	(14)	(14)
> przeniesienie z inwestycji	-	-	(14)	(14)
B.Z. 31.12.2019	5 906	1 771	-	5 906

Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

B.O. 01.01.2019	(5 888)	(1 771)	-	(5 888)
Zwiększenia:	(6)	-	-	(6)
> odpisy amortyzacyjne	(6)	-	-	(6)
Zmniejszenia:	-	-	-	-
> likwidacja	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2019	(5 894)	(1 771)	-	(5 894)

Wartość bilansowa netto

B.O. 01.01.2019	3	-	-	3
B.Z. 31.12.2019	12	-	-	12

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:	-	-	-	-
> przejęcie 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

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

	31.12.2019	31.12.2018
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.

	31.12.2019	31.12.2018
<i>Kapitał własny</i>	43 430	27 822
<i>Kapitał zakładowy</i>	10 300	10 300
<i>Zyski zatrzymane</i>	33 138	17 505
> w tym wynik bieżącego roku	18 433	14 070
<i>Suma bilansowa</i>	53 240	39 787

10 Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13 889	13 817
	13 889	13 817

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody stanowią obligacje Skarbu Państwa o wartości 13 614 tys. zł oraz akcje GPW w wysokości 275 tys. zł.

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

	31.12.2019	31.12.2018
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13 614	13 650
- termin nieokreślony	275	257
Razem:	13 889	13 817

11 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

31.12.2019

<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 odprawy emerytalne i inne	143	-	143
Rezerwa na wynagrodzenia dla pracowników	17	-	17
Aktywowana strata podatkowa	1 557		1 557
Wycena aktywów inwestycyjnych odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	36	(51)	(14)
Pozostałe rezerwy	359	(39)	319
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku, netto</i>	2 112	(90)	2 022

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 odprawy 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

<i>w tym, według terminów zapadalności</i>	2019	2018
> do roku	465	299
> powyżej roku	1 557	382

<i>Zmiany z tytułu różnic przejściowych</i>	01.01.2019	<i>Zmiany odnoszone na wynik finansowy</i>	<i>Zmiany odnoszone na całkowite dochody</i>	31.12.2019
Rezerwa na odprawy emerytalne i inne	129	14		143
Rezerwa na wynagrodzenia dla pracowników	21	(4)		17
Aktywowana strata podatkowa	249	1 308		1 557
Wycena aktywów inwestycyjnych odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	(42)		28	(14)
Pozostałe rezerwy	324	(5)		319
<i>Zmiana netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	681	1 313	28	2 022

<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 podatku odroczonego</i>	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Rezerwa na odprawy emerytalne i inne	14	17
Rezerwa na wynagrodzenia dla pracowników	(4)	(12)
Aktywowana strata podatkowa	1 308	-
Pozostałe rezerwy	(5)	122
Pozostałe	-	-
<i>Zmiany z tytułu podatku odroczonego odniesione na wynik</i>	1 313	126
Wycena aktywów inwestycyjnych oraz zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	2	(15)
Zyski /(straty) aktuarialne	26	(4)
<i>Wycena aktywów inwestycyjnych odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny</i>	28	(19)

W roku 2019 Millennium DM rozpoznał aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące poniesionej straty podatkowej za rok 2019 w kwocie 1 308 tys. zł. oraz za rok 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.

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

12 Środki pieniężne

	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz pozostałe	135 809	134 006
Środki pieniężne własne domu maklerskiego	7 146	14 021
	142 955	148 027

Środki pieniężne wg terminów zapadalności

Środki pieniężne klientów

	31.12.2019	31.12.2018
Bieżące	558	536
Do 1 miesiąca	135 250	133 468
Odsetki	1	2
Razem:	135 809	134 006

Środki pieniężne własne

	31.12.2019	31.12.2018
Bieżące	593	659
Do 1 miesiąca	6 552	13 360
Odsetki	1	2
Razem:	7 146	14 021

Środki pieniężne - według struktury walutowej

	31.12.2019	31.12.2018
W walucie polskiej	142 381	147 465
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł):	574	562
> waluta CZK	108	106
> waluta EUR	360	388
> waluta USD	99	68
> pozostałe waluty	7	-
Razem:	142 955	148 027

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

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	761	535
> Aktywa finansowe z działalności animatora	761	535
	761	535

<i>Aktywa finansowe z działalności animatora</i>	31.12.2019	31.12.2018
Akcje	210	103
> SKYLINE	-	-
> WIELTON	24	20
> SELENA	16	16
> GREMI MEDIA	7	5
> EUROTTEL	25	21
> DEKPOL	40	9
> LOKUM	27	18
> ZAMET	15	14
> PZU	27	-
> KGHM	29	-
	551	432

Dłużne papiery wartościowe

> BANK MILLENNIUM S.A.	551	432
> LZMO	-	-
<i>Razem działalność animatora</i>	761	535

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

	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	535	1 010
> Zwiększenia	16 595	28 639
- zakup	16 504	28 550
- zysk ze sprzedaży	98	86
- wyższa wartość	(1)	(2)
- odsetki	(6)	5
> Zmniejszenia	16 369	29 114
- sprzedaż	16 275	28 982
- strata ze sprzedaży	93	137
- niższa wartość	1	(5)
Stan na koniec okresu	761	535

14 Należności udzielone

	31.12.2019	31.12.2018
Należności od klientów z tytułu:	4 241	7 871
> zawartych, a nie rozliczonych transakcji na rachunek klienta	3 836	7 391
> należności z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności	405	480
Należności z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji od klientów nie posiadających rachunków inwestycyjnych	407	4 739
Od domów i biur maklerskich z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji	1 766	520
Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych:	5 734	8 259
> z tytułu udziałów wniesionych w funduszu rozliczeniowym	1 887	3 768
> z tytułu depozytów zabezpieczających	3 196	4 341
> pozostałe	651	150
Stan na koniec okresu	12 148	21 389

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

Należności udzielone wg terminów zapadalności na dzień 31.12.2019r.

	Należności od klientów	Należności z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji od klientów nie posiadających rachunków inwestycyjnych	Od domów i biur maklerskich z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji	Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	Razem
- do 1 miesiąca	4 241	407		3 847	8 495
- termin nieokreślony			1 766	1 887	3 653
	4 241	407	1 766	5 734	12 148

Należności i pożyczki udzielone wg terminów zapadalności na dzień 31.12.2018r.

	Należności od klientów	Należności z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji od klientów nie posiadających 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 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

	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe należności	232	385
Rozliczenia międzyokresowe czynne	222	214
	454	599

Pozostałe aktywa według terminów zapadalności

	31.12.2019	31.12.2018
- do roku	232	385
- powyżej roku	222	214
Razem:	454	599

Pozostałe należności

	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe należności (wartość brutto)	627	715
<i>w tym należności przeterminowane</i>	395	330
Odpisy aktualizujące wartość należności	(395)	(330)
Wartość netto	232	385

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności

	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	(330)	(319)
> Zwiększenia	(1 896)	(2 929)
- utworzenie odpisów aktualizujących na należności przeterminowane	(1 896)	(2 929)
> Zmniejszenia	1 831	2 918
- umorzenie należności przeterminowanych	-	-
- rozwiązanie należności przeterminowanych	1 831	2 918
- spłata należności przeterminowanych	-	-
Stan na koniec okresu	(395)	(330)

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 równych i niepodzielonych akcji imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda, co prezentuje poniższa tabela:

Struktura własności kapitału zakładowego

	<i>Ilość akcji</i> <i>(sztuki)</i>	<i>Wartość</i> <i>nominalna</i> <i>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%

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 01.01.2019r.	15 873	9 621	25 494
> podział zysku, w tym	4 621	(9 621)	(5 000)
- wypłata dywidendy dla Akcjonariusza	-	(5 000)	(5 000)
- przeniesienie na kapitał zapasowy	4 621	(4 621)	-
> wynik netto bieżącego okresu	-	(2 973)	(2 973)
Zyski zatrzymane na koniec bieżącego okresu 31.12.2019 r.	20 494	(2 973)	17 521

	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Niepodzielony wynik</i>	<i>Razem</i>
Zyski zatrzymane na początek okresu 01.01.2018 r.	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

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

	31.12.2019	31.12.2018
Efekt wyceny brutto	74	220
w tym zyski i straty aktuarialne	(160)	23
Podatek odroczoney	(15)	(42)
<i>Efekt wyceny netto</i>	59	178

Kapitał z aktualizacji wyceny za okres 01.01.2019r. - 31.12.2019r.

	<i>Wartość brutto</i>	<i>Podatek odroczoney</i>	<i>Razem</i>
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	220	(42)	178
Zmiana w okresie	(146)	27	(119)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	74	(15)	59

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

	<i>Wartość brutto</i>	<i>Podatek odroczoney</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

17 Leasing

17.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu

Millennium DM jest leasingobiorcą w umowach leasingu finansowego, zawartych z podmiotami powiązanymi Bankiem Millennium S.A. oraz Millennium Leasing 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 zawartej umowy z Bankiem Millennium jest prawo do użytkowania powierzchni biurowej, która zgodnie z MSSF 16 dotyczy leasingu. Spółka w myśl nowego standardu ujmuje zobowiązania leasingowe równe bieżącej wartości zdyskontowanych, niezapłaconych jeszcze płatności leasingowych oraz aktywa równe zobowiązaniom. Wartość bilansowa netto dla posiadanych praw do użytkowania na dzień 31.12.2019 r. wynosi 4 191 tys. zł a zobowiązanie z tytułu umowy wynosi 4 702 tys. zł.

Przedmiotem zawartych umów leasingu finansowego z Millennium Leasing Sp. z o.o. są środki transportu. Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 r. dla posiadanych środków transportu w leasingu wynosi 645 tys. zł. zobowiązanie (netto) z tytułu umowy leasingu wynosi 645 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 umów leasingu

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania (brutto) z tytułu umów leasingu	5 792	780
Niezrealizowane koszty finansowe	(444)	(55)
<i>Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych</i>	5 348	725

Zobowiązania (brutto) z tytułu umów leasingu wg terminów zapadalności

	31.12.2019	31.12.2018
- do roku	583	106
- od roku do pięciu lat	3 022	674
- powyżej pięciu lat	2 187	-
<i>Razem:</i>	5 792	780

Zobowiązania (netto) z tytułu leasingu finansowego wg terminów zapadalności

	31.12.2019	31.12.2018
- do roku	488	82
- od roku do pięciu lat	2 750	643
- powyżej pięciu lat	2 110	-
Razem:	5 348	725

17.2 Umowy najmu

Millennium DM posiada umowy podnajmu powierzchni biurowej, które w myśl zapisów MSSF 16 nie są ujmowane jako leasing, ze względu na brak określonego okresu leasingu. Są to umowy zawarte na czas nieokreślony z możliwością ich wypowiedzenia.

Dodatkowo Millennium DM wyodrębnia z umowy leasingowej elementy nieleasingowe, czyli płatności które nie są związane z wynagrodzeniem za korzystanie ze składnika aktywów, a tylko dotyczą wynagrodzenia za dostawę usług dodatkowych.

Całkowite zobowiązania z tytułu umowy najmu

	31.12.2019	31.12.2018
Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu umów najmu	222	468
	222	468

Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu umów najmu dla poniższych okresów

	31.12.2019	31.12.2018
- do roku	222	468
Razem:	222	468

18 Rezerwy

	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowa rezerwa na odprawy emerytalne	791	654
	791	654

Sprawy sądowe

Na dzień 31.12.2019 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 2019 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 aktuarusza 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

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania wobec klientów z tytułu zdeponowanych środków pieniężnych	143 262	144 175
Zobowiązania z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji od klientów nie posiadających rachunków inwestycyjnych	2 261	6 333
Wpłaty wniesione przez klientów z tytułu zapisów na rynku pierwotnym	115	25
	145 638	150 533

Zobowiązania wobec wg terminów zapadalności

	31.12.2019	31.12.2018
do 1 miesiąca	145 638	150 533
Razem:	145 638	150 533

Zobowiązania wobec klientów- według struktury walutowej

	31.12.2019	31.12.2018
W walucie polskiej	145 104	149 994
W walutach obcych (po przeliczeniu na zł):	534	539
> waluta CZK	107	105
> waluta EUR	345	380
> waluta USD	77	54
> waluty pozostałe	5	-
Razem:	145 638	150 533

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

	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu zawartych transakcji	-	62
	-	62

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

	31.12.2019	31.12.2018
do 1 miesiąca	-	62
Razem:	-	62

21 Pozostałe zobowiązania

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu podatków innych niż podatek bieżący	305	345
Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	150	205
Zobowiązania wobec GPW i BondSpot	56	36
Rozliczenia międzyokresowe	606	1 572
Krótkoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne	120	44
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	165	126
Pozostałe	763	326
	2 165	2 654

Zmiana stanu pozostałych zobowiązań na dzień 31.12.2019

	Rozliczenia międzyokresowe	Krótkoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne	Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	Razem
Stan na początek okresu	1 571	45	126	1 742
> Zwiększenia	4 128	94	39	4 262
- utworzenie rezerwy	4 128	94	39	4 262
> Zmniejszenia	(5 094)	(18)	-	(5 112)
- rozwiązanie rezerwy	(855)	-	-	(855)
- wykorzystanie rezerwy	(4 239)	(18)	-	(4 257)
Stan na koniec okresu	605	121	165	891

Zmiana stanu pozostałych zobowiązań na dzień 31.12.2018

	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	-	5 874
> 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

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”.

22.1 Pozostałe

	31.12.2019	31.12.2018
Fundusze specjalne	64	43
Z tytułu ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych składek	140	149
Wobec jednostek powiązanych	151	30
Inne	408	104
	763	326

VIII. DYWIDENDA

W dniu 29.03.2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Millennium Domu Maklerskiego S.A. podjęło Uchwałę nr 12/19 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2018. Zysk netto wypracowany w roku obrotowym 2018 przeznaczonym na:

- wypłaty dywidendy dla Akcjonariusza w kwocie 5 000 000,00 zł.
- zasilenia kapitału zapasowego Spółki w kwocie 4 621 172,78 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 wyznaczone 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 31.12.2019r.

AKTYWA	Kwotowania aktywnego ryнку Poziom I	Techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku Poziom II	Techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku Poziom III
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	761		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13 889		
Środki pieniężne			142 955
Należności udzielone			12 148
Pozostałe aktywa			454
Zobowiązania z tytułu umów leasingu			4 944
Zobowiązania wobec klientów			145 638
Pozostałe zobowiązania			969

Dane na dzień 31.12.2018r.

AKTYWA	Kwotowania aktywnego ryнку Poziom I	Techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku Poziom II	Techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku Poziom III
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	535		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13 817		
Środki pieniężne			148 027
Należności udzielone			21 389
Pozostałe aktywa			599
Zobowiązania z tytułu umów leasingu			725
Zobowiązania wobec klientów			150 533
Pozostałe zobowiązania			567

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. Pozostałe wartości prezentowane w powyższej tabeli klasyfikowane są jako poziom 3 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.

	31.12.2019	31.12.2018
Zdematerializowane papiery wartościowe, w tym:	2 273 632	2 953 699
- dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	2 204 544	2 917 059
Inne niż zdematerializowane papiery wartościowe	3 320	3 320
	2 276 952	2 957 019

2. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2019	31.12.2018
Limity niewykorzystane	6 665	7 621

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:

	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz pozostałe	135 809	134 006
Środki pieniężne własne domu maklerskiego	7 146	14 021
	142 955	148 027

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 2019 r. wysokość udziałów wniesionych przez Millennium DM do Systemu Rekompensat wynosi 6 255 tys. zł., z tego w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. nastąpiło zwiększenie o kwocie 296 tys. zł.

Zmiana stanu wpłat wniesionych do Systemu Rekompensat

	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	5 959	5 637
> Zwiększenia	297	465
> Zmniejszenia	(1)	(143)
Stan na koniec okresu	6 255	5 959

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 31.12.2019 r. jest równa 3 848 tys. zł., z czego w roku 2019 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 Service Sp. z o.o. (jednostka powiązana),
- Millennium Leasing Sp. z o.o. (jednostka powiązana).

Niżej wymienione 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, z Millennium Leasing Sp. z o.o. dotyczą leasingowanych przez Millennium DM środków transportu, natomiast z Millennium Service Sp. z o.o. dotyczą umowy najmu.

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	551		
Środki pieniężne	142 926		
Środki trwałe	4 191		645
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	-	
Pozostałe aktywa	46	-	
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	(4 702)		(645)
Zobowiązania wobec klientów	(1 535)		
Pozostałe zobowiązania	(233)		
Stan na koniec 31.12.2019 r.	141 271	-	-

<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	-

> **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	1 648	-	-
Przychody finansowe	1 553		2 800
Stan na koniec 31.12.2019 r.	3 201	-	2 800

	Bank Millennium S.A.	Millennium Leasing Sp. z o. o.	Millennium TFI S.A.
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

> **Koszty wzajemnych transakcji**

	Bank Millennium S.A.	Millennium Leasing Sp. z o. o.	Millennium Service Sp. z o.o.
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(56)		
Koszty najmu i utrzymania budynków	(725)	0	(254)
Koszty finansowe	(85)	(25)	
Pozostałe koszty	(909)	(80)	(11)
Stan na koniec 31.12.2019 r.	(1 775)	(105)	(265)

	Bank Millennium S.A.	Millennium Leasing Sp. z o. o.	Millennium Service Sp. z o.o.
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(60)		
Koszty najmu i utrzymania budynków	(673)	-	(254)
Koszty finansowe	(3)	(27)	
Pozostałe koszty	(577)	(78)	(11)
Stan na koniec 31.12.2018 r.	(1 313)	(105)	(265)

> **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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Millennium DM zatrudniał 8 osób kluczowego personelu kierowniczego.

Informacje dotyczące świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego

	31.12.2019	31.12.2018
Świadczenia pracownicze	2 042	2 040
	2 042	2 040

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

	2019	2018	2017	2016
Data przydzielenia akcji	21.02.2020	23.01.2019	07.02.2018	02.02.2017
Ilość akcji (szt.)	5 842	3 812	2 452	2 058
- przyznana	1 168	0	0	0
- odroczone	4 673	3 812	2 452	2 058
Wartość na dzień przydzielenia (tys. zł)	35	35	23	12
- przyznana	7	0	0	0
- odroczone	28	35	23	12
Wartość godziwa na 31.12.2019 (tys. zł)	-	28	19	12

Rachunek Zysków i Strat za 2019 rok został obciążony z tytułu zmiany wartości akcji fantomowych przydzielonych za lata 2016- 2018, rezerwy utworzonej na akcje fantomowe za rok 2019 oraz kosztami ubezpieczeń społecznych wynikającymi z powyższych transakcji.

	31.12.2019	31.12.2018
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	23	32
	23	32

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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. wyniosło 81 osób, a w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. 87 osób.

XV. WYNAGRODZENIA

Wynagrodzenie wypłacone	31.12.2019	31.12.2018
> Członkowie Zarządu	735	734
	735	734

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 2019 r. do 31 grudnia 2019 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	31.12.2018	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	31.12.2019
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I - 4,5%	32,91%	31,03%	29,62%	30,09%	37,33%	37,00%	36,71%	37,04%	36,43%	35,49%	34,82%	34,23%	33,39%	32,38%
Nadwyżka(+)/niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	21 535	20 382	20 561	20 416	26 341	25 954	25 808	25 966	25 455	24 787	24 104	23 824	23 118	21 661
Współczynnik kapitału Tier I - 6%	32,91%	31,03%	29,62%	30,09%	37,33%	37,00%	36,71%	37,04%	36,43%	35,49%	34,82%	34,23%	33,39%	32,38%
Nadwyżka(+)/niedobór (-) kapitału Tier I	20 398	19 229	19 333	19 219	25 137	24 756	24 607	24 769	24 259	23 587	22 911	22 621	21 918	20 495
Łączny współczynnik kapitałowy - 8%	32,91%	31,03%	29,62%	30,09%	37,33%	37,00%	36,71%	37,04%	36,43%	35,49%	34,82%	34,23%	33,39%	32,38%
Nadwyżka(+)/niedobór (-) łącznego kapitału	18 882	17 691	17 696	17 624	23 532	23 159	23 004	23 173	22 664	21 987	21 321	21 017	20 318	18 941

W Millennium DM w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 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 składowych. Ryzyko to mierzone jest odchyleniem standardowym oraz kowariancją między poszczególnymi składnikami portfela. Okres badania obejmuje 260 dni.

na dzień 31.12.2019

Portfel Animatora

PAPIER	WARTOŚĆ	UDZIAŁ	ZMIENNOŚĆ	WSP.BETA
KGHM	29	14,13%	1,95%	1,3
EUROTEL	25	12,26%	1,50%	0,01
DEKPOL	39	19,35%	2,45%	-0,16
WIELTON	24	11,64%	2,07%	0,38
SELENA	16	7,88%	2,89%	0,14
PZU	28	13,81%	1,28%	0,77
LOKUM	27	13,42%	2,07%	0,13
ZAMET	15	7,52%	3,16%	0,21
RAZEM	203	100,00%	1,44%	0,35

VaR portfela	31.12.2018	Średnio	Maksimum	Minimum	31.12.2019
poziom ufności 95%	1,5	3	5,3	1,5	2,9
poziom ufności 99%	2,1	4,2	7,5	2,2	4
Wartość portfela	98,6	181,3	314,5	88,7	203

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. średnia potencjalna strata na portfelu Animatora kształtowała się na poziomie 3 tys. zł z prawdopodobieństwem 95% oraz 4,2 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 181 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. nie przekroczono limitu Animatora.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Millennium DM prowadził działalność Animatora Rynku dla akcji spółki GREMI MEDIA S.A. notowanej w Alternatywnym Systemie Obrotu. Na dzień 31.12.2019 r. wartość rynkowa w/w akcji znajdujących się w portfelu własnym Millennium DM wynosiła 7 tys. zł.

Na dzień 31.12.2019 r. w portfelu handlowym Millennium DM znajdowała się również jedna seria obligacji Banku Millennium S.A. Wartość rynkowa tych obligacji wyniosła 551 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 2019 r. do 31 grudnia 2019 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 dotyczyć 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-)

	31.12.2019	31.12.2018
<i>Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	13 889	13 817
<i>(*) bez ratingu</i>	276	257
<i>(obligacje Skarbu Państwa**)</i>	13 614	13 560
<i>Środki pieniężne w banku o ratingu BBB-</i>	142 955	148 027
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	761	535
· <i>bez ratingu</i>	209	103
· <i>rating BBB-</i>	551	432
<i>Należności i pożyczki udzielone</i>	12 148	21 389
- <i>(należności KDPW i KDPW_CCP**)</i>	5 734	8 259
- <i>rating BBB-</i>	395	-
· <i>rating A-</i>	11	1 361
· <i>rating AAA</i>	-	4 739
· <i>Bez ratingu</i>	6 007	7 030
<i>Pozostałe aktywa*</i>	455	599

() 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 notce 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 wartości 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 2019

	do 1 mies.	1-3 mies.	pow. 3 mies.	termin nieokreślony
Środki pieniężne	142 955			
Należności i pożyczki udzielone	8 495		-	3 653
Razem aktywa	151 450			3 653
Zobowiązania wobec klientów	145 638			
Zobowiązania wobec biur maklerskich z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji	-			
Zobowiązania z tytułu umów leasingu			5 347	
Pozostałe zobowiązania	1 958	207		
Razem pasywa	147 596	207	5 347	-
Luka bilansowa	3 854	(207)	(5 347)	3 653

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

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	141 725			
Oprocentowane Pasywa	78 020			
Luka okresowa	63 705			63 705
Przeszacowanie o 0,5 pp				317
Przeszacowanie o 1 pp				635

Oczekiwany wzrost wyniku finansowego przy założeniu zmiany stóp o 0,5 % i 1 % wyniósł odpowiednio 157 tys. zł oraz 315 tys. zł. i żadna z wymienionych wartości nie przekroczyła 5% funduszy własnych na dzień 31.12.2019 r. (1 258 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 przyszłe wyniki finansowe Spółki.

PODPISY:

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

Warszawa, dnia 12 marca 2019 roku