



**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
MILLENNIUM DOMU MAKLERSKIEGO S.A.**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2020 R.

SPIS TREŚCI

<i>SPIS TREŚCI</i>	<i>1</i>
<i>WSTĘP</i>	<i>2</i>
<i>POZYCJA RYNKOWA MILLENNIUM DM W 2020 ROKU</i>	<i>4</i>
<i>REALIZACJA STRATEGII MILLENNIUM DM W 2020 ROKU</i>	<i>6</i>
<i>STRATEGIA MILLENNIUM DM NA ROK 2021</i>	<i>8</i>
<i>ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W MILLENNIUM DM</i>	<i>9</i>
<i>DZIAŁALNOŚĆ MILLENNIUM DM W 2020 ROKU</i>	<i>13</i>
<i>STRUKTURA KOSZTÓW OGÓLNYCH W 2020 ROKU</i>	<i>16</i>
<i>ANALIZA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI NA KONIEC 2020</i>	<i>17</i>
<i>CHARAKTERYSTYKA WYNIKU FINANSOWEGO MILLENNIUM DM ZA ROK 2020</i>	<i>19</i>

WSTĘP

Dane podstawowe Spółki

Nazwa:	Millennium Dom Maklerski S.A.
Adres:	02-593 Warszawa, ul. Stanisława Żaryna 2a
Telefon:	(0-22) 598 26 00/01
Fax:	(0-22) 898 32 02
Regon:	11138260
Nr identyfikacyjny NIP:	526-10-28-684
Adres poczty elektronicznej:	millenniumdm@millenniumdm.pl
Adres strony internetowej:	http://www.millenniumdm.pl

Historia powstania Spółki

7 sierpnia 1995 roku z przekształcenia Biura Maklerskiego Banku Inicjatyw Gospodarczych BIG S.A. powstała spółka Dom Maklerski BIG Sp. z o.o..

1 maja 1997 roku po połączeniu Domu Maklerskiego BIG Sp. z o.o. oraz Biura Maklerskiego Banku Gdańskiego S.A. powstał jeden z największych wówczas w Polsce podmiotów maklerskich zarówno pod względem wielkości obsługiwanych transakcji rynku kapitałowego, jak i pod względem wartości kapitałów własnych. Nowy podmiot zaczął działać pod nazwą Dom Maklerski BIG-BG Sp. z o.o..

W dniu 1 października 1998 roku Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Dom Maklerski BIG-BG przekształciła się w spółkę akcyjną. Przekształcenie nastąpiło w wykonaniu przepisu art. 29 ust. 1 w związku z art. 186 ust. 3 Ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

W dniu 24 stycznia 2003 roku Dom Maklerski zmienił firmę. Obecna nazwa Domu Maklerskiego brzmi „Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna” zwany dalej Millennium DM.

Zarząd i Rada Nadzorcza

W roku obrotowym 2020 Zarząd pełnił swoje obowiązki w następującym składzie:

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

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Rada Nadzorcza Millennium DM pełniła swoje obowiązki w następującym składzie:

Pan João Bras Jorge - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Andrzej Gliński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Fernando Bicho - Członek Rady Nadzorczej,
Pan Wojciech Haase - Członek Rady Nadzorczej,
Pan Jarosław Hermann - Członek Rady Nadzorczej,
Pan António Ferreira Pinto Júnior - Członek Rady Nadzorczej,
Pan Wojciech Rybak - Członek Rady Nadzorczej.

Akcje i udziały w jednostkach zależnych

Millennium Dom Maklerski S.A. jest jedynym akcjonariuszem Millennium TFI i posiada 100% akcji towarzystwa. Wartość w cenie nabycia udziałów Millennium TFI to kwota 10 650 tys. zł. Millennium DM nie konsoliduje sprawozdania finansowego Millennium TFI na podstawie § 10 MSR 27.

Kapitały własne Spółki na koniec 2020 roku

Na dzień 31 grudnia 2020 r. jedynym akcjonariuszem spółki posiadającym 100% kapitału zakładowego był BANK MILLENNIUM S.A..

Kapitały własne spółki na koniec grudnia 2020 roku wynosiły **50 257 tys. zł**, w tym kapitał zakładowy **16 500 tys. zł**, kapitał zapasowy w kwocie **17 521 tys. zł**, kapitał z aktualizacji wyceny wynoszący **94 tys. zł** oraz wynik bieżącego okresu o wartości **16 142 tys. zł**. Wynik ten uwzględnia otrzymaną dywidendę od Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej Millennium TFI) w wysokości **18 400 tys. zł**.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Millennium DM podjętą w dniu 31 marca 2020 roku, stratę za rok obrotowy 2019 w kwocie - 2 973 tys. zł pokryto z kapitału zapasowego spółki.

Wskaźniki efektywności Millennium DM za 2020 rok

W 2020 roku kluczowe wskaźniki efektywności MDM prezentowały się następująco:

	I kwartał 2020	II kwartał 2020	III kwartał 2020	IV kwartał 2020
Współczynnik kapitału Tier I	33.52%	36.17%	36.49%	36.27%
Łączny współczynnik kapitałowy	33.52%	36.17%	36.49%	36.27%
Stopa zwrotu z kapitału*	40%	46%	57%	65%
Stopa zwrotu z aktywów**	7%	7%	7%	7%

POZYCJA RYNKOWA MILLENNIUM DM W 2020 ROKU

Rok 2020 był rokiem największego globalnego załamania gospodarczego od czasów II wojny światowej. Przyczyną tego była pandemia COVID-19 a właściwie jej efekty, czyli wszelkiego typu obostrzenia i ograniczenia wprowadzone na całym świecie przez poszczególne rządy. Jednocześnie dzięki ogromnemu wsparciu tychże rządów, a także banków centralnych uniknięto globalnego kryzysu gospodarczego. W roku 2021 gospodarka nadal będzie pod silną presją pandemii, a co za tym idzie olbrzymiej niepewności. Przy dalszym wsparciu fiskalnym i łagodnej polityce monetarnej oraz wraz z rosnącą liczbą zaszczepionych można oczekiwać poprawy sytuacji gospodarczej na świecie. Po gwałtownym załamaniu z 2020 roku powinno nastąpić naturalne odbicie.

Sytuację na rynkach kapitałowych w 2020 roku również kształtowała pandemia SARS-COV-2. Po olbrzymich wyprzedaniach aktywów z marca 2020, kiedy to zarówno światowe giełdy, jak i warszawski parkiet notowały historyczne spadki nastąpił równie gwałtowny powrót inwestorów i wyżki indeksów. Silne wzrosty trwały od początku czerwca i na większości rynków bez większych korekt. Na GPW wzrosty trwały od połowy kwietnia. Z czasem zaczęła jednak rosnąć niepewność i atmosfera wyczekiwania.

Na warszawskim parkiecie w 2020 r. największym zainteresowaniem cieszyły się małe spółki, co przełożyło się na zachowanie subindeksu sWIG-80, który zanotował 34% wzrost w stosunku do końca 2019 roku. Część spółek ze względu na rosnącą kapitalizację oraz wartość obrotów ich akcjami w połowie roku została przeniesiona do indeksu mWIG-40 dzięki czemu i ten indeks zakończył rok ze wzrostem wynoszącym 1,75%. Niestety zarówno WIG jak i WIG-20 nie zdołali powrócić do poziomów z początku roku. I tak wartość indeksu WIG na koniec grudnia 2020 r. wyniosła 57 025,84 pkt wobec 57 832,88 z końca 2019 roku, co oznacza spadek o 1.4%. Wartość indeksu WIG-20 (obejmującego największe giełdowe spółki) spadła o 8%. Indeks rynku newconnect wzrósł aż o 109%.

W 2020 roku obroty na warszawskim rynku akcji (obroty sesyjne) wyniosły 595 mld zł wobec 383 mld zł z 2019 roku, co oznacza wzrost o 55%. Wartość obrotów na rynku kontraktów terminowych wyniosła 483 mld zł i była o 26% wyższa niż w 2019 roku. Na rynku opcji obroty wyniosły 13 mld zł, co oznacza wzrost o 17% w porównaniu do 2019 roku.

Kapitalizacja spółek krajowych na Głównym Rynku sięgnęła 539 mld zł na koniec 2020 r., a łączna kapitalizacja spółek krajowych i zagranicznych wyniosła 1 069 mld zł (spadek o 3% w stosunku do 2019 r.). Na rynku New Connect łączna kapitalizacja spółek na koniec grudnia 2020 r. wyniosła 18,7 mld zł, co oznacza wzrost o 105% w stosunku do poprzedniego roku.

W badanym okresie na rynku głównym WGPW zadebiutowało 7 spółek, z czego 2 to spółki przeniesione z rynku New Connect. W listopadzie 2020 roku miał miejsce największy debiut w historii polskiej giełdy. Wartość oferty spółki Allegro wyniosła 9,2 mld zł na rynek trafiło 213,5 mln akcji. Na rynku alternatywnym New Connect zadebiutowało 14 nowych spółek.

Wartość obrotów sesyjnych na rynku Catalyst w całym 2020 r. wyniosła 2,7 mld zł, co oznacza spadek o 2.5% w stosunku do roku poprzedniego.

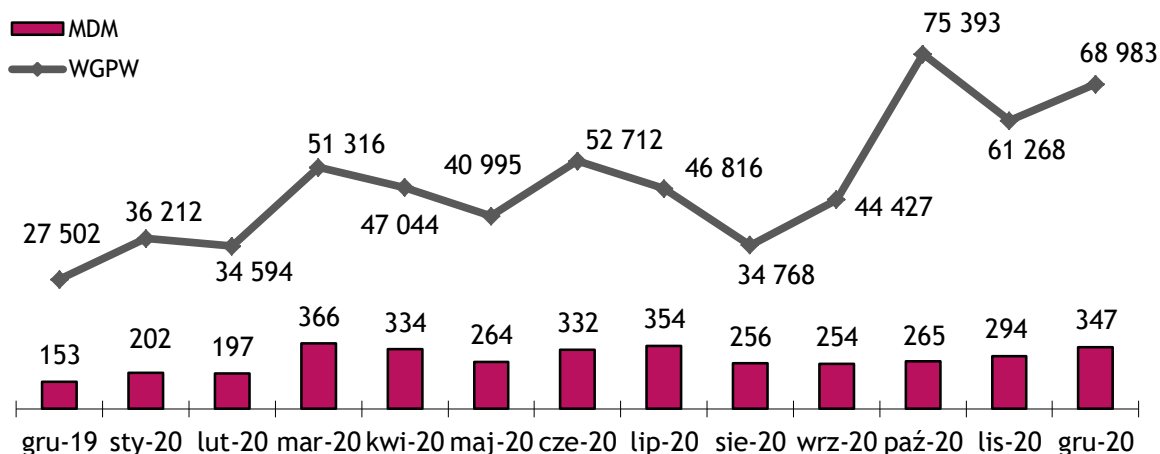
Wartość obrotów na rynku Treasury BondSpot Poland w transakcjach kasowych i warunkowych łącznie wyniosła w całym 2020 r. 338 mld zł, co oznacza wzrost o 20% względem 2019 r.

Niezmiennie od kilku już lat Internet pozostaje jednym z najważniejszych kanałów dystrybucji usług brokerskich. Z badań przeprowadzonych przez GPW wynika, iż udział zleceń internetowych we wszystkich zleceniach maklerskich w I połowie 2020 roku kształtował się następująco: akcje (rynek główny) 76%, akcje rynek New Connect 91%, futures 82%, opcje 97%, obligacje 92%, produkty strukturyzowane 97%.

Jeśli chodzi o strukturę inwestorów na rynku akcji WGPW to w pierwszej połowie 2020 roku największy udział w obrotach na rynku podstawowym akcji mieli nadal inwestorzy zagraniczni (58%),

klienci indywidualni zajmowali drugie miejsce z 22% udziałem co oznacza, że po raz pierwszy wyprzedzili oni krajowych klientów instytucjonalnych, których udział wyniósł 20%. Niezmiennym pozostaje więc fakt, że na rynku usług maklerskich dominują podmioty ukierunkowane na obsługę klientów zagranicznych. Z roku na rok rośnie znaczenie zdalnych członków giełdy takich jak Merrill Lynch, Morgan Stanley czy JP Morgan oraz tych oferujących bardziej zaawansowane techniki handlu (algorytmiczne). Ze względu na spadające stopy procentowe WGPW zaczyna przyciągać inwestorów detalicznych poszukujących alternatywnych sposobów lokowania kapitału. I to nie tylko tych, którzy znają giełdę, ale i całkiem nowych, o czym świadczy duża ilość rachunków otwartych w ciągu całego ostatniego roku.

Obroty WGPW i MDM na rynku akcji gru 19 - gru 20 (w mln zł)



AKCJE

W roku 2020 udział Millennium DM w obrotach giełdowych na rynku akcji (bez transakcji pakietowych) wyniósł 0,6% przy obrotach wynoszących 3,5 mld zł. Obroty te były o 76% większe w stosunku do obrotów za 2019 r., których łączna wartość to kwota 1.5 mld zł.

KONTRAKTY TERMINOWE

Udział Millennium DM w rynku futures wyniósł 0,5%.

REALIZACJA STRATEGII MILLENNIUM DM W 2020 ROKU

W 2020 roku Millennium DM nadal skupiał się w swojej działalności przede wszystkim na utrzymaniu dotychczasowej pozycji zajmowanej zarówno wśród klientów indywidualnych, jak i klientów instytucjonalnych.

Mimo, że rok 2020 był trudny z ekonomicznego punktu widzenia ze względu na pandemię wirusa COVID-19, a właściwie na ograniczenia jakie musiały zostać wprowadzone w celu zahamowania jego rozprzestrzeniania, to udało się uniknąć większego kryzysu gospodarczego. W tych niepewnych czasach, również Millennium Dom Maklerski wdrożył szereg procedur i działań prewencyjnych, których celem było zabezpieczenie ciągłości i jakości działania domu maklerskiego we wszystkich obszarach jego funkcjonowania. Zarówno front-office, jak i back-office zostały przygotowane do pracy w całkiem nowym środowisku. Wzrosło znaczenie i rola pracy zdalnej chociaż placówki stacjonarne działały nieprzerwanie i bez zakłóceń. Obniżenie stóp procentowych do poziomów bliskich zeru spowodowało duży wzrost zainteresowania rynkiem kapitałowym ze strony zarówno prawie nieaktywnych dotąd klientów, jak i całkiem nowych inwestorów. Skutkiem tego był znaczny wzrost obrotów na WGPW oraz duża ilość otwieranych rachunków maklerskich. Dotyczyło to również Millennium DM. Przełożyło się to na poprawę wyników domu maklerskiego i znacznie ograniczyło możliwe negatywne oddziaływanie pandemii na jego sytuację finansową.

Do najważniejszych działań operacyjnych podjętych w roku 2020 należy zaliczyć:

- uruchomienie nowego serwisu informacyjnego dla klientów (całkowita przebudowa technologiczna przy użyciu najnowszych narzędzi programistycznych, całkowita zmiana wizualna i funkcjonalna, umożliwiająca łatwiejsze nawigowanie przy pomocy urządzeń mobilnych, zwiększenie bezpieczeństwa i niezawodności serwisu,
- dostosowanie Millennium DM do zmian prawnych, w tym:
 - wprowadzenie opłaty VAT za przechowywanie p.w. (wprowadzenie nowych regulacji oraz zmian w systemie pobierania opłat),
 - wdrożenie regulacji dostosowujących do przekazywania informacji ze spółek ich akcjonariuszom (klienci mają możliwość albo samodzielnego zapoznawania się z informacjami na stronie internetowej Millennium DM, która została wzbogacona o taką funkcjonalność, albo możliwość otrzymania powiadomienia o nowych informacjach wysyłanego na adres e-mail klienta zawierającego link do pełnej informacji na stronie internetowej emitenta),
 - dostosowanie do zmian obsługi w zakresie identyfikacji akcjonariuszy oraz obsługi WZA,
 - rozpoczęcie świadczenia usług maklerskich w zakresie prowadzenia rejestrów akcjonariuszy oraz agenta emisji,
 - wdrożenie systemu raportowania w zakresie sprawozdawczości domu maklerskiego do STIR (Systemu Teleinformatycznego Izby Rozliczeniowej) zgodnie z wymogami ustawy o SInF (Systemie Informacji Finansowej),
- wdrożenie w aplikacji ePromakPlus funkcjonalności wniosków wielostronicowych (dotąd istniała możliwość składania przez klientów wniosków o maksymalnej objętości 1 strony).

W 2020 roku aktywność **Działu Analiz** polegała na świadczeniu usług analityczno-doradczych na rzecz klientów zewnętrznych, jak i spółek z grupy kapitałowej. Najważniejsze z nich to:

- usługa doradztwa inwestycyjnego dotycząca ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych jednego z wiodących krajowych ubezpieczycieli,

- due diligence funduszy inwestycyjnych oraz towarzystw ubezpieczeniowych współpracujących z grupą kapitałową,
- analizy dotyczące sektorów oraz spółek publicznych oraz niepublicznych.

W 2020 roku **Departament Transakcji Rynku Kapitałowego** jako podmiot pośredniczący współpracował przy trzech skupach akcji spółek publicznych. Ponadto jako członek konsorcjum dystrybucyjnego uczestniczył w nowych emisjach akcji między innymi w pierwszej ofercie publicznej spółki Allegro.

Działania podjęte w 2020 roku zmierzały zarówno do poprawy konkurencyjności Millennium DM na rynku usług maklerskich, jak i zwiększenia bezpieczeństwa aktywów na rachunkach klientów. Położono także duży nacisk na dalszą optymalizację przyszłych kosztów działalności. Stopniowe odchodzenie od tradycyjnych kanałów dystrybucji usług prowadzone było przy jednoczesnym rozwijaniu i modyfikowaniu usług dostępnych w serwisie internetowym.

STRATEGIA MILLENNIUM DM NA ROK 2021

W 2021 roku Millennium DM będzie kontynuował swoją działalność biznesową zarówno w zakresie sprzedaży usług maklerskich, jak i transakcji rynku kapitałowego. Jednym z elementów strategii na 2021 rok będzie dalsze zacieśnianie współpracy z Bankiem Millennium zmierzające do stworzenia zintegrowanej, pełnozakresowej i nowoczesnej usługi finansowej.

W ramach działalności brokerskiej strategia Millennium DM będzie ukierunkowana na:

- położenie większego nacisku na zdalne kanały sprzedaży dla klientów indywidualnych w postaci Internetu i call-center,
- utrzymanie dotychczasowego udziału w rynku klientów instytucjonalnych,
- kontynuację prac nad wprowadzeniem wspólnie z Bankiem Millennium usługi doradztwa dla klientów Banku Millennium,
- zwiększenie ilości transakcji zawieranych na rynkach zagranicznych.

Do najważniejszych zadań, jakie stoją przed Millennium DM w roku 2021 należą również:

- prace z Bankiem Millennium związane z wdrożeniem funkcjonalności zawierania umowy maklerskiej za pośrednictwem systemu Millenet,
- prace związane z wdrożeniem obsługi dokumentów opatrzonych podpisem elektronicznym,
- rozbudowa strony internetowej Millennium DM dedykowanej dla klientów o nowe funkcjonalności (np. przesyłanie korespondencji przez klientów, udoskonalenie procesu badania adekwatności usługi),
- dalsze prace nad rozszerzeniem funkcjonalności systemu internetowego ePromakPlus (m.in. wersja angielska systemu, obsługa nowych typów wniosków, potwierdzanie dyspozycji za pomocą kodów SMS),
- dostosowanie systemu depozytów zabezpieczających dla instrumentów pochodnych do projektowanych przez KDPW zmian związanych z koniecznością pokrycia dodatkowych rodzajów ryzyka,
- robotyzacja niektórych pracochłonnych czynności przy obsłudze w Back Office.

Plany na 2021 rok zakładają skoncentrowanie wszystkich wysiłków na działaniach mających na celu zwiększenie przychodów przy jednoczesnym utrzymaniu kosztów działalności na odpowiednio niskim poziomie.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W MILLENNIUM DM

Zarządzanie ryzykiem i jego efektywne funkcjonowanie jest niezbędnym elementem wsparcia realizacji strategii biznesowej Millennium DM, mającej na celu uzyskanie pożądanego zwrotu z prowadzonej działalności, przy utrzymaniu zakładanego poziomu ryzyka. System zarządzania ryzykiem związanym z działalnością maklerską umożliwia funkcjonowanie instytucji - poprzez odpowiednie zabezpieczenie i kontrolę ryzyka - oraz wspiera proces wyznaczania i realizacji celów działalności operacyjnej. System ten jest jednym z trzech filarów kontroli wewnętrznej w Millennium DM, obok systemu nadzoru zgodności z prawem oraz systemu audytu wewnętrznego.

Millennium DM opracował i wdrożył system zarządzania ryzykiem obejmujący swym zakresem określenie generalnej polityki/strategii wobec ryzyka w działalności oraz wewnętrzne procedury identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka.

Strategia zarządzania ryzykiem w Millennium Domu Maklerskim określa:

- cel zarządzania ryzykiem,
- zadania i obowiązki w obszarze zarządzania ryzykiem,
- główne zasady zarządzania ryzykiem,
- apetyt na ryzyko, czyli akceptowalny poziom ryzyka,
- funkcjonowanie systemu informacji zarządczej w zakresie wykorzystywanym w procesie monitorowania adekwatności kapitałowej.

Celem zarządzania ryzykiem w Millennium DM jest więc zapewnienie, aby ryzyko podejmowane w celu osiągnięcia wyznaczonych celów biznesowych, w tym założonych zysków, było podejmowane w sposób odpowiedzialny i w pełni kontrolowany. Millennium DM realizuje ten cel poprzez identyfikowanie, pomiar, monitorowanie oraz kontrolowanie poszczególnych rodzajów ryzyka występujących obecnie oraz mogących wystąpić w przyszłości w ramach działalności Domu Maklerskiego.

System ten obejmuje cztery podstawowe elementy:

- proces wyznaczania wymogów w zakresie funduszy własnych (Filar I),
- zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka występującymi w działalności Millennium DM obejmujące w szczególności: identyfikację, pomiar, monitorowanie oraz kontrolę rodzajów ryzyka występujących w działalności Millennium DM (Filar II),
- proces Oceny Adekwatności Kapitału Wewnętrznego - tzw. Proces ICAAP (Filar II),
- przekazywanie informacji do Komisji Nadzoru Finansowego obejmujących m.in. sprawozdania COREP oraz ujawnianie informacji przez Millennium DM zgodnie z Częścią Ósmą Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („CRR”) - (Filar III).

Proces zarządzania ryzykiem w Millennium DM oparty jest w szczególności na następujących zasadach:

- kadra zarządzająca oraz wszyscy pracownicy Millennium DM są zaangażowani w proces zarządzania ryzykiem poprzez uwzględnianie i przestrzeganie obowiązujących zasad zarządzania ryzykiem w codziennym podejmowaniu decyzji,
- Millennium DM zarządza ryzykiem poprzez identyfikowanie ryzyk, pomiar, monitorowanie oraz kontrolowanie poszczególnych rodzajów ryzyka związanych z prowadzoną działalnością,
- Millennium DM ocenia zidentyfikowane ryzyka pod kątem istotności. Jeśli ryzyko zostanie uznane za istotne, powinno być mierzone, monitorowane i kontrolowane,
- Millennium DM koncentruje się na produktach, w zakresie których posiada doświadczenie umożliwiające rzetelną ocenę ryzyka,

- wprowadzenie nowych produktów lub zmiana prowadzonej działalności poprzedzone są kompleksową oceną ryzyka z nimi związanego,
- system informacji zarządczej dostarcza osobom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji informacji na temat istotnych czynników ryzyka,
- system zarządzania ryzykiem w Millennium DM oparty jest na pisemnej dokumentacji wewnętrznej,
- system zarządzania ryzykiem podlega regularnym przeglądom i niezbędnym aktualizacjom w celu zapewnienia, że jest adekwatny w stosunku do skali i złożoności prowadzonej przez Millennium DM działalności.

Millennium Dom Maklerski S.A. wyraża ogólny apetyt na ryzyko poprzez wyznaczanie limitów oraz celów kapitałowych. Limity oraz cele kapitałowe stanowiące wyraz ogólnego apetytu na ryzyko Millennium DM znajdują swoje odzwierciedlenie w limitach wewnętrznych dla poszczególnych rodzajów ryzyka.

Rodzaje ryzyka, na które narażony jest Millennium DM wynikają z rodzaju prowadzonej działalności, a także z akceptowanej skłonności do podejmowania ryzyka. W ramach strategii zarządzania ryzykiem Millennium DM identyfikuje, uznaje za istotne (z wyjątkiem ryzyka płynności, które Millennium DM uznaje za nieistotne, ale zarządza tym ryzykiem) i zarządza następującymi rodzajami ryzyka:

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne definiowane jest jako możliwość powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów lub na skutek zdarzeń zewnętrznych. W ramach systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym każda jednostka organizacyjna powinna identyfikować oraz zarządzać rodzajami ryzyka związanymi z jej procesami. W procesie identyfikacji i zarządzania ryzykiem Kierujący jednostkami organizacyjnymi powinni uwzględniać ryzyka związane ze wszystkimi kluczowymi procesami, osobami, systemami, zgodnością z obowiązującym prawem, regulacjami instytucji nadzorczych, a także ze strategią biznesową. W ramach systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym, Millennium DM prowadzi: identyfikację ryzyka operacyjnego w nowych produktach, monitoring ryzyka operacyjnego związanego z transakcjami nietypowymi, monitoring ryzyka operacyjnego w oparciu o informacje przekazywane przez Kierujących jednostkami organizacyjnymi oraz Proces Samooceny Ryzyka Operacyjnego.

Ryzyko operacyjne jest podstawowym ryzykiem występującym we wszystkich obszarach działalności Millennium DM. Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym w MDM jest identyfikowanie, ocena, monitorowanie oraz ograniczanie istotnych rodzajów ryzyka operacyjnych występujących w prowadzonej działalności.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza obecne i przewidywane ryzyko dla wyników i funduszy własnych Millennium DM, wynikające z zaprzestania wykonywania przez dłużnika MDM zobowiązań wynikających z zawartych umów lub z wykonywania zobowiązań w sposób niezgodny z zawartymi umowami. 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 (odroczonej termin płatności), monitoring transakcji nierozliczonych, monitoring struktury ryzyka kredytowego, testy warunków skrajnych oraz monitoring limitu dużych ekspozycji. Celem zarządzania ryzykiem kredytowym w Spółce jest identyfikowanie, ocena, monitorowanie oraz ograniczanie ryzyka kredytowego bezpośrednio wynikającego ze specyfiki działalności operacyjnej Spółki.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to obecne i przewidywane ryzyko dla wyników i funduszy własnych Millennium DM, wynikające ze zmian cen rynkowych, a mianowicie stóp procentowych, kursów walut, cen na rynku akcji i cen towarów. Ryzyko to powstaje w wyniku zajmowania pozycji w papierach wartościowych, walutach obcych, towarach i instrumentach pochodnych. W celu ograniczenia ryzyka - cen instrumentów finansowych - 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. Millennium DM dokonuje także codziennego pomiaru ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe. W ramach pomiaru ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym Millennium DM przeprowadza test warunków skrajnych oparty o metodę luki niedopasowania terminów przeszacowania.

Ryzyko walutowe jest monitorowane na podstawie raportu dotyczącego całkowitej pozycji walutowej oraz testu warunków skrajnych obejmującego badanie potencjalnej straty na pozycji walutowej z ostatniego dnia roboczego miesiąca.

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym w Spółce jest identyfikowanie, ocena, monitorowanie oraz ograniczanie ryzyka rynkowego bezpośrednio wynikającego ze specyfiki działalności operacyjnej Spółki.

Ryzyko biznesowe

Ryzyko biznesowe (w tym ryzyko grupy i ryzyko strategiczne) to ryzyko dla wyników i funduszy podstawowych Domu Maklerskiego powstające w wyniku niższych od zakładanych wolumenów transakcji i/lub wyższych od zakładanych kosztów. Z powodu zbliżonej natury ryzyka biznesowego, ryzyka strategicznego oraz ryzyka Grupy Kapitałowej przyjęto założenie, że ryzyko biznesowe uwzględnia ryzyko strategiczne i ryzyko Grupy Kapitałowej. W ramach zarządzania ryzykiem biznesowym Millennium DM monitoruje zdarzenia o wymiarze strategicznym i operacyjnym, które podejmowane są przez Właściciela Spółki ponad mocą decyzyjną Millennium DM a mają bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Domu Maklerskiego.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań i pozyskiwania funduszy na sfinansowanie przyszłych przepływów pieniężnych. W ramach bieżącego zarządzania płynnością Millennium DM na bieżąco monitoruje kształtowanie się płynności, dodatkowo w ramach zarządzania płynnością w średnim i długim terminie Millennium DM stosuje lukę płynności oraz testy warunków skrajnych jako metody pomiaru ryzyka. Celem zarządzania ryzykiem płynności w Spółce jest identyfikowanie, ocena, monitorowanie oraz ograniczanie ryzyka płynności bezpośrednio wynikającego ze specyfiki działalności operacyjnej Spółki. Ryzyko płynności w przypadku Domu Maklerskiego jest ograniczone, co wynika z faktu, że Spółka nie finansuje swojej działalności na rynkach pieniężnych i kapitałowych środkami obcymi.

W fazie pomiaru ryzyka definiowane są mierniki dla wszystkich rodzajów ryzyka, ocenianych jako istotne. Mierniki te mogą odnosić się zarówno do wysokości kapitału niezbędnego do pokrycia ryzyka (wymogi w zakresie funduszy własnych), jak i do wskaźników oraz oceny eksperckiej (trudno- lub niemierzalnych rodzajów ryzyka). W ramach pomiaru ryzyka Millennium DM przeprowadza testy warunków skrajnych. Wyniki pomiaru ryzyka wykorzystywane są równolegle na potrzeby zarządzania ryzykiem na poziomie skonsolidowanym (Grupy Millennium).

Kontrola ryzyka odnosi się do określenia potencjalnych działań, które mogą zostać podjęte przez Millennium DM w sytuacji zaobserwowania wysokiego poziomu ryzyka lub znacznego jego wzrostu lub też przekroczenia limitów ryzyka. Tego rodzaju działania mają na celu przede wszystkim redukcję poziomu ryzyka.

W Millennium DM istnieje rozbudowany i usystematyzowany system informacji zarządczej w zakresie zarządzania ryzykiem.

Struktura organizacyjna i procesy wspomagające funkcję zarządzania ryzykiem, wdrożone w Millennium DM, zapewniają całkowity rozdział obowiązków między obarczoną ryzykiem działalnością operacyjną (powstawanie ryzyka) a zarządzaniem ryzykiem. Zarząd Millennium DM jest odpowiedzialny za określenie i monitorowanie ogólnej polityki/strategii wobec ryzyka, w tym za określenie struktury organizacyjnej oraz zatwierdzenie poziomu tolerancji na ryzyko, w tym limitów.

W Millennium DM istnieje rozbudowany system informacji zarządczej mający na celu dostarczenie osobom odpowiedzialnym za spółkę informacji na temat ryzyka występującego w jej działalności. System ten został szczegółowo określony w procedurach z zakresu zarządzania ryzykiem. W

zależności od potrzeb i wymogów informacje przygotowywane są w okresach miesięcznych, kwartalnych bądź rocznych a ich odbiorcami jest Zarząd Millennium DM, Rada Nadzorcza oraz Departament Ryzyka w Banku Millennium.

System zarządzania ryzykiem związany z działalnością Domu Maklerskiego jest badany oraz poddawany ocenie adekwatności i skuteczności w ramach niezależnych przeglądów dokonywanych przez Departament Audytu Wewnętrznego Banku Millennium S.A.

Jednocześnie system zarządzania ryzykiem w Millennium DM jest wbudowany w system zarządzania ryzykiem Grupy Millennium. Komitet Kontroli Ryzyka Banku Millennium jest odpowiedzialny za kontrolę ryzyka w zakresie wszystkich rodzajów ryzyka w ramach Grupy Millennium. Kontrola najbardziej istotnych rodzajów ryzyka wykonywana jest przez wyspecjalizowane podkomitety, tj.: Komitet Procesów i Ryzyka Operacyjnego w zakresie ryzyka operacyjnego, Komitet Kredytowy oraz Komitet Należności Zagrożonych w zakresie ryzyka kredytowego oraz Komitet Kapitału, Aktywów i Pasywów w zakresie ryzyka rynkowego.

DZIAŁALNOŚĆ MILLENNIUM DM W 2020 ROKU

Głównym źródłem przychodów uzyskanych przez Millennium DM w 2020 roku było świadczenie następujących rodzajów usług:

- pośrednictwo w obrocie papierami wartościowymi na rynku wtórnym i obsługa klientów na rynku pierwotnym,
- oferowanie i gwarantowanie emisji papierów wartościowych w ramach własnych projektów i udział w konsorcjach.

Millennium DM prowadzi również działalność na rachunek własny pełniąc funkcję Animatora rynku. Na dzień 31 grudnia 2020 Millennium DM był Animatorem dla następujących akcji (spółek giełdowych z rynku podstawowego): KGHM S.A, EUROTEL S.A., DEKPOL S.A., WIELTON S.A., SELENA FM S.A., PZU S.A., LOKUM S.A., ZAMET S.A. oraz ELZAB S.A.. Wartość portfela Animatora na tym rynku na dzień 31 grudnia 2020 wynosiła **237 tys. zł.**

W 2020 r. Millennium DM był również Animatorem Rynku dla akcji spółki GREMI MEDIA S.A. notowanej w Alternatywnym Systemie Obrotu. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość rynkowa w/w akcji znajdujących się w portfelu własnym Millennium DM wynosiła **8 tys. zł.**

Liczba prowadzonych rachunków inwestycyjnych dla klientów obsługiwanych przez Millennium DM na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła **24 787** (wobec **24 565** na koniec 2019 roku), w tym **13 836** to rachunki internetowe.

W 2020 roku Millennium DM realizował swoje przychody poprzez: **Działalność Brokerską i Obsługę Klienta Korporacyjnego.**

W 2020 roku na przychody brutto Millennium DM w wysokości **15 541 tys. zł** złożyły się przychody z działalności brokerskiej w kwocie **12 949 tys. zł**, przychody z tytułu obsługi klienta korporacyjnego o wartości **2 450 tys. zł** oraz pozostałe przychody operacyjne w kwocie **142 tys. zł.**

DZIAŁALNOŚĆ BROKERSKA

Działalność Brokerska Millennium DM jest realizowana przez: Departament Sprzedaży obsługujący klientów detalicznych oraz Departament Klientów Instytucjonalnych zajmujący się obsługą brokerską dużych klientów instytucjonalnych.

W 2020 roku 91% przychodów brutto z działalności brokerskiej stanowiła prowizja od obrotu papierami wartościowymi z czego 16% przypadło na Departament Klientów Instytucjonalnych. Oznacza to, że większość wyżej wspomnianej prowizji wygenerowali Klienci Indywidualni. Resztę przychodów stanowiły opłaty za prowadzenie rachunków inwestycyjnych (5%), z tytułu pełnienia funkcji specjalnych takich jak animator rynku czy sponsor (2%). Na inne przychody w kwocie 175 tys. zł złożyły się przede wszystkim: prowizje za udostępnianie Bankowi Millennium notowań w czasie rzeczywistym (61 tys. zł), przychody z tytułu Funduszu Gwarantowania Rozliczeń (49 tys. zł) oraz prowizja za obsługę systemu premiowego opartego na akcjach Banku Millennium (50 tys. zł).

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę przychodów brutto z działalności brokerskiej w 2020 roku.

w tys. zł

rodzaj przychodu	kwota	udział %
Prowizja brutto od obrotu papierami wartościowymi	11 755	90.78%
Z tyt. prowadzenia rachunków inwestycyjnych	693	5.36%
Funkcje specjalne	321	2.47%
- z tyt. pełnienia funkcji animatora	173	1.33%
- z tyt. pełnienia funkcji sponsora	148	1.14%
Dystrybucja papierów wartościowych	5	0.04%
Inne przychody	175	1.35%
RAZEM	12 949	100.00%

OBŚLUGA KLIENTA KORPORACYJNEGO

Łączne przychody brutto Millennium DM z działalności w obszarze Obsługi Klienta Korporacyjnego w roku obrotowym 2020 zamknęły się w kwocie **2 450 tys. zł.**

W ramach tej działalności Millennium DM zajmuje się: oferowaniem i gwarantowaniem emisji papierów wartościowych w ramach własnych projektów i udziału w konsorcjach, doradztwem w transakcjach fuzji i przejęć, organizacją obrotu papierami wartościowymi na rynku prywatnym, doradztwem w obrocie papierami wartościowymi na rynku wtórnym.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę przychodów brutto z działalności w zakresie Obsługi Klienta Korporacyjnego w 2020 roku.

w tys. zł

rodzaj przychodu	kwota	udział %
Przychody z tytułu oferowania papierów wartościowych	16	0.65%
Pozostałe przychody związane z rynkiem pierwotnym	305	12.45%
Projekty specjalne - zawodowe doradztwo	2 110	86.12%
Wynagrodzenia za obsługę spółek parterowych	19	0.78%
RAZEM	2 450	100.00%

W 2020 roku Millennium DM jako podmiot pośredniczący współpracował przy trzech skupach akcji spółek publicznych. Ponadto jako członek konsorcjum dystrybucyjnego uczestniczył w nowych emisjach akcji między innymi w pierwszej ofercie publicznej spółki Allegro.

W 2020 roku Millennium DM świadczył także usługi analityczno-doradcze zarówno na rzecz klientów zewnętrznych, jak i spółek z grupy kapitałowej. Najważniejsze z nich to: usługa doradztwa inwestycyjnego dotycząca ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych jednego z wiodących krajowych ubezpieczycieli, due diligence funduszy inwestycyjnych oraz towarzystw ubezpieczeniowych współpracujących z grupą kapitałową oraz analizy dotyczące sektorów oraz spółek publicznych i niepublicznych. W 2020 roku 68 % wynagrodzenia dla Millennium DM z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi stanowiło wynagrodzenie od Banku Millennium z tytułu sporządzania raportów dot. funduszy inwestycyjnych.

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA W 2020 ROKU

W przychodach brutto Millennium DM ujmowane są także pozostałe przychody operacyjne, które w 2020 roku osiągnęły wartość 142 tys. zł w porównaniu do kwoty 145 tys. zł z 2019 roku.

Pozycja ta obejmuje przede wszystkim przychody z tytułu: rozwiązanych rezerw oraz zmniejszonych odpisów aktualizujących należności.

Poniższa tabela przedstawia strukturę pozostałych przychodów operacyjnych 2020 roku.

w tys. zł

rodzaj przychodu	2020	udział %
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niemater.	0	0%
Pozostałe przychody operacyjne	102	72%
Rozwiązane rezerwy	0	0%
Zmniejszenia odpisów aktualizujących należności	40	28%
RAZEM	142	100.00%

W 2020 roku w Millennium DM pozostałe przychody operacyjne (w tym zwroty z tyt. ponoszonych kosztów i opłat) stanowiły 72% pozostałych przychodów operacyjnych, a zmniejszenia odpisów aktualizujących należności stanowiły 28% tej pozycji.

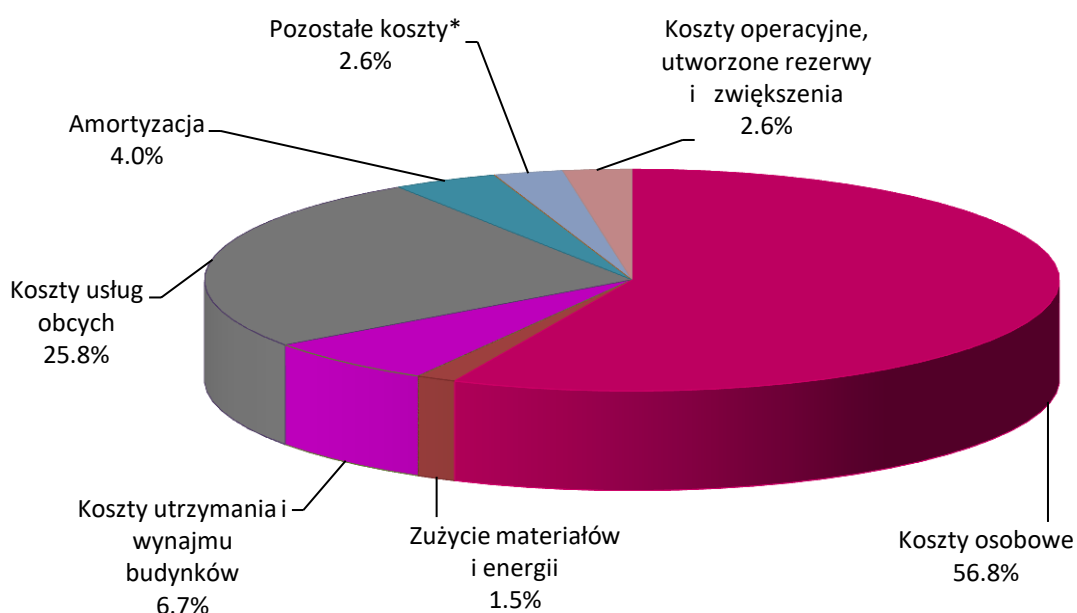
STRUKTURA KOSZTÓW OGÓLNYCH W 2020 ROKU

W 2020 roku na koszty ogólne Millennium DM złożyły się koszty stałe w kwocie **14 730 tys. zł** oraz koszty operacyjne w kwocie **392 tys. zł**.

W 2020 roku największą część kosztów stałych stanowiły wynagrodzenia i narzuty 57%. Usługi obce stanowiły 26% z czego 52% przypadło na koszty utrzymania systemu komputerowego, a 21% na serwisy informacyjne. Koszty utrzymania i wynajmu budynków miały 7% udział w całości kosztów stałych. Pozostała wartość wydatków stanowiąca około 9% całości kosztów stałych to w głównej mierze amortyzacja, ubezpieczenia oraz zużycie materiałów i energii.

Jeśli chodzi o koszty operacyjne to w 2020 roku złożyły się na nie koszty wpłat do Systemu Rekompensat w kwocie 287 tys. zł, koszty z tyt. odpisów aktualizujących należności (92 tys. zł) oraz pozostałe koszty (13 tys. zł).

Struktura kosztów ogólnych poniesionych przez Millennium DM w 2020 roku kształtowała się zgodnie z poniższym wykresem.



Załączona poniżej tabela przedstawia porównanie kosztów ogólnych działalności Millennium DM poniesionych w 2020 oraz w 2019 roku w ujęciu rodzajowym.

w tys. zł

rodzaj kosztu	2019	udział %	2020	udział %
Koszty osobowe	8 951	57.57%	8 589	56.80%
Zużycie materiałów i energii	271	1.74%	230	1.52%
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 025	6.59%	1 014	6.71%
Koszty usług obcych	3 833	24.65%	3 895	25.76%
Amortyzacja	638	4.10%	604	3.99%
Podatki i opłaty	0	0.00%	1	0.01%
Pozostałe koszty*	415	2.67%	397	2.63%
Koszty operacyjne, utworzone rezerwy i zwiększenia	416	2.68%	392	2.59%
RAZEM	15 549	100.00%	15 122	100.00%

* PFRON, ubezpiec. majątkowe, składki na rzecz organizacji, reprezentacja, podróże służbowe, reklama

Ilość etatów zajmowanych przez osoby zatrudnione w Millennium DM na koniec 2020 roku wyniosła 57.4 w porównaniu do 60.6 z końca 2019 roku.

ANALIZA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI NA KONIEC 2020

Prowadzona w okresie od 01.01.2020 do 31.12.20 działalność Millennium DM znajduje odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym.

Poniżej przedstawiona została struktura aktywów i pasywów na koniec 2019 i 2020 roku.

Opis zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Millennium DM

w tys. zł

Aktywa	Wartość na koniec 2019r.	Struktura (%)	Wartość na koniec 2020r.	Struktura (%)
		ogólna		ogólna
I. Aktywa krótkoterminowe	169 710	90.26%	242 092	92.86%
Środki pieniężne	142 955	76.03%	199 057	76.36%
Należności z tyt. zakupionych papierów wart. z przyrzeczeniem odkupu	761	0.40%	0	0.00%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13 614	7.24%	245	0.09%
Aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0	0.00%	15 930	6.11%
Należności udzielone	12 148	6.46%	26 646	10.22%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0.00%	0	0.00%
Pozostałe aktywa	232	0.13%	214	0.08%
II. Aktywa długoterminowe	18 312	9.74%	18 610	7.14%
Inwestycje, w tym w jednostkach zależnych	10 650	5.66%	10 650	4.09%
Wartości niematerialne i prawne	12	0.01%	242	0.09%
Rzeczowe aktywa trwałe	5 131	2.73%	4 632	1.78%
Aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	275	0.15%	321	0.12%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 022	1.08%	2 493	0.96%
Pozostałe aktywa	222	0.12%	272	0.10%
RAZEM Aktywa	188 022	100.00%	260 702	100.00%

Pasywa	Wartość na koniec 2019r.	Struktura (%)	Wartość na koniec 2020r.	Struktura (%)
		ogólna		ogólna
I. Zobowiązania krótkoterminowe	148 291	78.87%	204 834	78.57%
Zobowiązania wobec klientów	145 638	77.46%	200 854	77.03%
Zobowiązania z tyt. umów leasingu	488	0.26%	484	0.19%
Zobowiązania wobec domów maklerskich	0	0.00%	952	0.37%
Inne zobowiązania	2 165	1.15%	2 544	0.98%
II. Zobowiązania długoterminowe	5 651	3.01%	5 611	2.15%
Zobowiązania z tyt. umów leasingu	4 860	2.58%	4 693	1.80%
Rezerwy	791	0.42%	918	0.35%
III. Kapitały własne	34 080	18.13%	50 257	19.28%
RAZEM Kapitały Własne i Zobowiązania	188 022	100.00%	260 702	100.00%

Suma bilansowa na koniec 2020 roku wyniosła 261 mln zł i była o 39% wyższa w stosunku do sumy bilansowej na koniec 2019 roku.

Po stronie aktywów wpłynął na to głównie wzrost o 43% aktywów krótkoterminowych, a wśród nich przede wszystkim środków pieniężnych klientów zdeponowanych na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim (wzrost o 35%) oraz środków pieniężnych własnych (wzrost o 118%). Znacznie zwiększyły się również należności udzielone (wzrost o 120%), na które złożyły się należności od klientów z tyt. zawartych, a nierozliczonych transakcji oraz należności od KDPW.

Natomiast aktywa długoterminowe w kwocie 18 610 tys. zł były na poziomie podobnym do 2019 roku (18 312 tys. zł). Niewielki wzrost tych aktywów spowodowany był zwiększeniem się o 471 tys. zł aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego.

Na zmianę kapitałów własnych i zobowiązań w 2020 roku wpłynął głównie wzrost o 48% wartości kapitałów własnych, na co zasadniczy wpływ miał wypracowany zysk za 2020 rok, który wyniósł 16 142 tys. zł w porównaniu do straty w kwocie 2 973 tys. zł z 2019 roku. W 2020 roku strata ta pomniejszyła kapitały zapasowe domu maklerskiego. O 38% wzrosły natomiast zobowiązania krótkoterminowe głównie zobowiązania wobec klientów z tytułu zdeponowanych środków pieniężnych.

Jeśli chodzi o strukturę procentową to w 2020 r. 93% wszystkich aktywów stanowiły aktywa krótkoterminowe. Wśród nich środki pieniężne oraz należności z tytułu transakcji zajmowały nadal dominującą pozycję (76%), aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody (Obligacje Skarbu Państwa) osiągnęły blisko 6% udział. W skład aktywów długoterminowych weszły głównie inwestycje własne w jednostkach zależnych utrzymujące się w granicach 4%, rzeczywisty majątek trwały stanowiący 2% omawianych aktywów oraz aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego z udziałem wynoszącym blisko 1%.

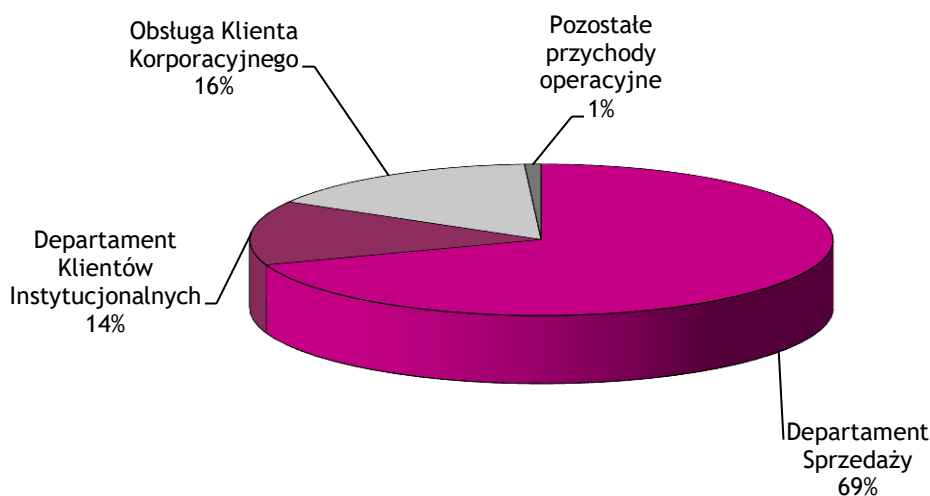
W 2020 roku po stronie kapitałów własnych i zobowiązań Millennium DM, podobnie do 2019 roku, największy udział miały zobowiązania krótkoterminowe (79%). Wśród nich dominowały zobowiązania wobec klientów, które stanowiły w 2020 roku 77% wszystkich pasywów. Zobowiązania długoterminowe osiągnęły poziom 2%, a wśród nich dominowały zobowiązania z tyt. umów leasingu użytkowania powierzchni biurowej. Istotną pozycję pasywów stanowiły nadal kapitały własne Millennium DM (19%).

CHARAKTERYSTYKA WYNIKU FINANSOWEGO MILLENNIUM DM ZA ROK 2020

Przychody brutto z działalności podstawowej

Przychody brutto w minionym roku obrotowym wyniosły **15 541 tys. zł** w porównaniu do **9 773 tys. zł** z 2019 roku. Poza przychodami z działalności maklerskiej stanowiącymi wartość **11 771 tys. zł** złożyły się na nie również pozostałe przychody w kwocie **3 628 tys. zł** (do których zaliczono przychody finansowe od środków znajdujących się w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń) oraz pozostałe przychody operacyjne o wartości **142 tys. zł**.

Poniżej przedstawiony został procentowy udział poszczególnych departamentów w przychodach brutto.



Koszty bezpośrednie

Koszty bezpośrednie związane z działalnością podstawową Millennium DM ukształtowały się na poziomie **3 358 tys. zł**. Większość, bo 98% wymienionej pozycji stanowiły opłaty na rzecz GPW, KDPW oraz Bond Spot.

Przychody netto z działalności podstawowej (bez kosztów operacyjnych)

W mijającym roku obrotowym osiągnięto przychody netto z działalności podstawowej w kwocie **12 183 tys. zł** w porównaniu do **7 407 tys. zł** z 2019 roku. Wzrost przychodów wynika głównie ze zwiększonej aktywności klientów Millennium DM na WGPW, a co za tym idzie o wiele wyższych prowizji maklerskich (prowizja brutto wzrosła o 109%).

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne w minionym roku obrachunkowym wyniosły **15 122 tys. zł** (wobec **15 549 tys. zł** z 2019 roku). Złożyły się na nie koszty ogólne działalności takie jak: koszty świadczeń pracowniczych, amortyzacja, wynajem i eksploatacja budynków oraz pozostałe koszty, w tym pozostałe koszty operacyjne oraz odpisy z tytułu systemu rekompensat. Wśród wszystkich kosztów działalności Millennium DM największą pozycję stanowią nadal wynagrodzenia wraz z narzutami.

Strata z działalności operacyjnej

Strata z działalności operacyjnej w 2020 roku wyniosła - 2 939 tys. zł w porównaniu do - 8 142 tys. zł w 2019 roku.

Przychody finansowe

Na przychody finansowe w kwocie 20 668 tys. zł złożyły się: dywidendy i inne udziały w zyskach o wartości 18 417 tys. zł (w tym dywidenda od podmiotu zależnego Millennium TFI w kwocie 18 400 tys. zł), odsetki z tytułu: przechowywania środków pieniężnych (głównie klientowskich) na lokatach bankowych w wysokości 670 tys. zł, transakcje zakupu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 61 tys. zł, dodatnie różnice kursowe 1 519 tys. zł.

Koszty finansowe

Na koszty finansowe MDM o wartości 2 063 tys. zł złożyły się: koszty finansowe wynikające z różnic kursowych (91%), odsetki od środków pieniężnych wpłaconych przez klientów DM stanowiące 5% wartości wszystkich kosztów finansowych a także odsetki od leasingu finansowego (4%).

Zysk przed opodatkowaniem/Zysk netto

W roku obrotowym 2020 zysk przed opodatkowaniem ukształtował się na poziomie 15 666 tys. zł natomiast zysk netto Millennium DM S.A. za okres 1.01.20 - 31.12.20 wyniósł 16 142 tys. zł w porównaniu do - 2 973 tys. zł z 2019 roku. Największy wpływ na poprawę wyniku Millennium DM miała dywidenda otrzymana od Millennium TFI.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym w Millennium DM nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na dane finansowe zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2020 rok.

Warszawa, 12 marca 2021 roku

Mariusz Dąbkowski

Dorota Małgorzata Kowalczevska

.....
Prezes Zarządu

.....
Członek Zarządu

Millennium Dom Maklerski S.A.

Millennium Dom Maklerski S.A.