

# **Raport roczny 2018**

**Santander Securities S.A.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Santander Securities S.A. ....	3
Sprawozdanie z sytuacji finansowej Santander Securities S.A. ....	4
Rachunek przepływów pieniężnych Santander Securities S.A. ....	6
Zestawienie zmian w kapitale własnym Santander Securities S.A. ....	7
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego .....	8
1. Informacje ogólne o Santander Securities S.A. ....	8
2. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego .....	10
a) Oświadczenie zgodności .....	10
b) Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego .....	10
c) Zasady rachunkowości .....	18
d) Działalność kontynuowana i zaniechana .....	34
3. Prowizje maklerskie według produktów .....	36
4. Prowizje maklerskie według giełd .....	36
5. Pozostałe przychody .....	36
6. Koszty z tytułu opłat i prowizji .....	37
7. Koszty pracownicze .....	37
8. Pozostałe koszty .....	37
9. Przychody finansowe .....	38
10. Koszty finansowe .....	38
11. Obciążenia z tytułu podatku dochodowego .....	38
12. Rzeczowe aktywa trwałe .....	40
13. Wartości niematerialne .....	41
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	42
15. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	42
16. Zabezpieczenia .....	43
17. Należności od klientów .....	44
18. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych .....	44
19. Należności od KDPW_CCP .....	44
20. Pozostałe aktywa .....	45
21. Kapitał własny .....	45
22. Świadczenia emerytalne .....	47
23. Zobowiązania wobec klientów .....	47
24. Zobowiązania wobec KDPW i KDPW_CCP .....	47
25. Rezerwy na zobowiązania .....	48
26. Pozostałe zobowiązania .....	48
27. Instrumenty finansowe klientów (pozycje pozaksięgowe) .....	49
28. System rekompensat .....	49
29. Leasing operacyjny .....	50
30. Programy płatności w formie akcji i nagród pieniężnych z odroczonym terminem wypłaty .....	51
31. Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi .....	51
32. Przeciętne zatrudnienie .....	54
33. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	55
34. Zasady ustalania Polityki wynagradzania z uwzględnieniem zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, w tym członków zarządu, w Santander Securities S.A. ....	55
35. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych na początek i koniec okresu .....	56
36. Wartość godziwa .....	57
37. Zasady zarządzania ryzykiem .....	57
38. Zarządzanie kapitałem .....	65
39. Pozostałe informacje .....	66
40. Zdarzenia po dacie bilansu .....	66

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów Santander Securities S.A.

Działalność kontynuowana	Noty	za okres	od do	01.01.2018 31.12.2018	od do	01.01.2017 31.12.2017
W tysiącach złotych						
<b>Przychody</b>						
Prowizje maklerskie	3, 4			13 239		11 166
Pozostałe przychody	5			3 991		1 828
				<b>17 230</b>		<b>12 994</b>
<b>Koszty</b>						
Koszty z tytułu opłat i prowizji	6			(4 946)		(6 139)
Koszty pracownicze	7			(5 400)		(3 930)
Amortyzacja	12, 13			(367)		(313)
Koszty najmu				(582)		(468)
Pozostałe koszty	8			(5 302)		(4 347)
				<b>(16 597)</b>		<b>(15 197)</b>
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>						
				<b>633</b>		<b>(2 203)</b>
Przychody finansowe	9			1 273		1 598
Koszty finansowe	10			(115)		(277)
<b>Wynik z działalności finansowej</b>						
				<b>1 158</b>		<b>1 321</b>
<b>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</b>						
				<b>1 791</b>		<b>(882)</b>
Podatek dochodowy działalność kontynuowana	11			(352)		196
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>						
				<b>1 439</b>		<b>(686)</b>
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej</b>						
				-		<b>2 691</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>						
				<b>1 439</b>		<b>2 005</b>
<b>Inne całkowite dochody netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy</b>						
				<b>(58)</b>		<b>40</b>
Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu na zyski lub straty w kolejnych okresach				(58)		nd.
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu na zyski lub straty w kolejnych okresach				nd.		40
Wycena aktywów finansowych przez inne całkowite dochody				(72)		nd.
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				nd.		49
Efekt podatkowy wyceny				14		(9)
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy, w tym:</b>						
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy z działalności zaniechanej</b>						
				-		<b>2 691</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy z działalności kontynuowanej</b>						
				<b>1 382</b>		<b>(646)</b>
Zysk na jedną akcję				10		13

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej Santander Securities S.A.

### Aktywa

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>Noty</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	96	178
Wartości niematerialne	13	958	282
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	695	723
Należności długoterminowe od KDPW	18	344	299
		<b>2 093</b>	<b>1 482</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	159 670	229 172
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej	15	257	nd.
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	15	nd.	329
Należności od klientów	17	7 763	11 272
Należności od KDPW_CCP	19	6 936	7 705
Należność z tyt. podatku doch. od osób praw.		322	-
Pozostałe należności		269	499
Pozostałe aktywa	20	41	88
		<b>175 258</b>	<b>249 064</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>177 351</b>	<b>250 546</b>

Noty objaśniające zamieszczone na stronach 8-66 stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## Zobowiązania i kapitały

<i>W tysiącach złotych</i>	Noty	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	21	15 000	15 000
Kapitał zapasowy	21	5 000	5 000
Kapitał z aktualizacji wyceny	21	198	256
Pozostałe kapitały rezerwowe	21	21 254	19 249
Zysk netto		1 439	2 005
		<b>42 891</b>	<b>41 509</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwy na świadczenia emerytalne	22	123	93
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	28	412	377
		<b>535</b>	<b>470</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania wobec klientów	23	129 079	203 994
Zobowiązania wobec KDPW	24	144	82
Rezerwy na zobowiązania	25	100	-
Zobowiązanie z tyt. podatku doch. od osób praw.		-	100
Pozostałe zobowiązania	26	4 603	4 391
		<b>133 925</b>	<b>208 567</b>
<b>Zobowiązania i kapitały razem</b>		<b>177 351</b>	<b>250 546</b>

Noty objaśniające zamieszczone na stronach 8-66 stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## Rachunek przepływów pieniężnych Santander Securities S.A.

W tysiącach złotych	Noty	za okres	od do	01.01.2018 31.12.2018	od do	01.01.2017 31.12.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - działalność kontynuowana i zaniechana, w tym:</b>				<b>(68 519)</b>		<b>91 993</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - działalność kontynuowana</b>				<b>(68 519)</b>		<b>97 804</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - działalność zaniechana</b>				<b>-</b>		<b>(5 811)</b>
<b>Zysk netto za okres z działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym:</b>				<b>1 439</b>		<b>2 005</b>
<b>Zysk netto za okres z działalności kontynuowanej</b>				<b>1 439</b>		<b>(686)</b>
<b>Zysk netto za okres z działalności zaniechanej</b>				<b>-</b>		<b>2 691</b>
<b>Korekty razem</b>				<b>(69 958)</b>		<b>89 989</b>
Podatek dochodowy (część bieżąca)				310		100
Podatek dochodowy zapłacony				(466)		(266)
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu odroczonego podatku dochodowego				27		(186)
Amortyzacja				367		313
Odsetki, dywidendy				-		(12)
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań długoterminowych				5		(4 897)
Zmiana stanu należności				4 260		33 521
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem kredytów i pożyczek				(74 483)		61 417
Zmiana pozostałych aktywów i zobowiązań				22		-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - działalność kontynuowana i zaniechana, w tym:</b>				<b>(982)</b>		<b>(113)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - działalność kontynuowana</b>				<b>(982)</b>		<b>(113)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - działalność zaniechana</b>				<b>-</b>		<b>-</b>
Otrzymane dywidendy				-		12
Nabycie wartości niematerialnych	13			(976)		(115)
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	12			(6)		(11)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej - działalność kontynuowana i zaniechana, w tym:</b>				<b>-</b>		<b>-</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej - działalność kontynuowana</b>				<b>-</b>		<b>-</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej - działalność zaniechana</b>				<b>-</b>		<b>-</b>
Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli				-		-
<b>Przepływy pieniężne netto razem - działalność kontynuowana i zaniechana, w tym:</b>				<b>(69 501)</b>		<b>91 880</b>
<b>Przepływy pieniężne netto - działalność kontynuowana</b>				<b>(69 501)</b>		<b>97 690</b>
<b>Przepływy pieniężne netto - działalność zaniechana</b>				<b>-</b>		<b>(5 811)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:				<b>(69 501)</b>		<b>91 880</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych				49		51
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>14</b>			<b>229 172</b>		<b>137 292</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>14</b>			<b>159 670</b>		<b>229 172</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu - działalność kontynuowana</b>				<b>159 670</b>		<b>229 172</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu - działalność zaniechana</b>				<b>-</b>		<b>-</b>

## Zestawienie zmian w kapitale własnym Santander Securities S.A.

<i>W tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane straty/zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	<b>Kapitały własne razem</b>
<b>Kapitał własny według stanu na dzień 01.01.2017</b>	<b>15 000</b>	<b>5 000</b>	<b>216</b>	<b>22 828</b>	<b>(3 579)</b>	<b>39 465</b>
Pokrycie straty	-	-	-	(3 579)	3 579	-
Pozostałe zmiany w kapitałach	-	-	40	-	-	<b>40</b>
Zysk netto	-	-	-	-	2 005	<b>2 005</b>
<b>Kapitał własny według stanu na dzień 31.12.2017</b>	<b>15 000</b>	<b>5 000</b>	<b>256</b>	<b>19 249</b>	<b>2 005</b>	<b>41 509</b>
<b>Kapitał własny według stanu na dzień 01.01.2018</b>	<b>15 000</b>	<b>5 000</b>	<b>256</b>	<b>19 249</b>	<b>2 005</b>	<b>41 509</b>
Odpis z zysku na kapitał rezerwowy	-	-	-	2 005	(2 005)	-
Pozostałe zmiany w kapitałach	-	-	(58)	-	-	<b>(58)</b>
Zysk netto	-	-	-	-	1 439	<b>1 439</b>
<b>Kapitał własny według stanu na dzień 31.12.2018</b>	<b>15 000</b>	<b>5 000</b>	<b>199</b>	<b>21 254</b>	<b>1 439</b>	<b>42 891</b>

Noty objaśniające zamieszczone na stronach 8-66 stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne o Santander Securities S.A.

Santander Securities Spółka Akcyjna („Spółka”) jest domem maklerskim mającym siedzibę w Polsce; 00-849 Warszawa, ul. Pereca 1, zarejestrowanym w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000066290 w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ul. Czerniakowska 100, 00-454 Warszawa. Do dnia 9 listopada 2018 roku Spółka działała pod nazwą DB Securities S.A.

Jednostką dominującą dla Spółki jest Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą ul. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa. Jednostką dominującą najwyższego szczebla dla Spółki jest Banco Santander S.A.

Do dnia 9 listopada 2018 roku jednostką dominującą był Deutsche Bank Polska S.A., a jednostką dominującą najwyższego szczebla był Deutsche Bank AG.

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

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

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Santander Securities S.A. zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

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



począwszy od roku 2005, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Roczne sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego.

W lutym 2017 r. Spółka ograniczyła działalność w zakresie świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów instytucjonalnych. Z dniem 30 czerwca 2017 r. Spółka zakończyła współpracę z Deutsche Bank AG Oddział w Londynie w zakresie bezpośredniej obsługi klientów instytucjonalnych. W związku z tym Spółka dokonała stosownych ujawnień dotyczących działalności zaniechanej zgodnie z MSSF 5. Od dnia 1 lipca 2017 r. Santander Securities S.A. świadczy usługi maklerskie jedynie na rzecz klientów detalicznych, działając za pośrednictwem agenta firmy inwestycyjnej: do dnia 9 listopada 2018 r. - Deutsche Bank Polska S.A., od dnia 9 listopada 2018 r. – Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie.

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

W dniu 9 listopada 2018 r. Deutsche Bank Polska S.A. dokonał podziału wydzielonej części przedsiębiorstwa banku, w skład której wchodziło m.in. 100 % akcji DB Securities S.A. Z tą datą przedmiotowa część została zbyta na rzecz Santander Bank Polska S.A. (do września 2018 r. Bank Zachodni WBK S.A.).

W tym samym dniu, w związku ze zmianą grupy kapitałowej, sąd rejestrowy dokonał rejestracji zmiany firmy Spółki, która brzmi obecnie Santander Securities S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Zarządu Santander Securities S.A. wchodziły następujące osoby:

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

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2018 do 31.12.2018 nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

W dniu 20 lutego 2019 r. rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Macieja Pietruchę.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Santander Securities S.A. wchodziły następujące osoby:

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

Na dzień do 31 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza Santander Securities S.A. działała w następującym składzie:

- John Power – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Arkadiusz Przybył - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Dagmara Wojnar - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Marcin Prell – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Wojciechowski – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Tucharz – Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2018 do 31.12.2018 wystąpiły następujące zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki: z dniem 14 listopada 2018 r., w związku ze zmianą akcjonariusza, ze składu Rady odwołano panów: Huberta Janiszewskiego, Krzysztofa Kalickiego, Leszka Niemyckiego i Tomasza Kowalskiego, powołując w ich miejsce panią Dagmarę Wojnar i panów: Johna Powera, Arkadiusza Przybyła i Marcina Prella – uchwały od 1 do 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Santander Securities S.A. z dnia 14 listopada 2018 roku.

## **2. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego**

### **a) Oświadczenie zgodności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 roku, poz. 395 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Księgi rachunkowe prowadzi się i sprawozdania sporządza w języku polskim i w złotych polskich, który jest walutą funkcjonalną.

### **b) Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego**

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Ze względu na przyjęte

zaokrąglenia w dokumencie mogą występować rozbieżności o +/- 1 tysiąc złotych pomiędzy notami oraz w podsumowaniach.

W sprawozdaniu finansowym zastosowano koncepcję wartości godziwej dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym instrumentów pochodnych oraz aktywów finansowych zaklasyfikowanych, jako wyceniane przez inne całkowite dochody, za wyjątkiem tych, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej. Pozostałe składniki aktywów i zobowiązań finansowych wykazywane są w wartości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości lub w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Składniki aktywów trwałych wykazywane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

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

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

## **Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE**

### **Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:**

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 r.

## **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

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

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

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

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

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

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

Wprowadzenie zmian nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

## **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

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

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

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

Z uwagi na to, że przychody realizowane przez Spółkę obejmują transakcje za jednorazowe czynności, ich ujęcie nie zmieniło się, a wprowadzenie standardu nie miało znaczącego wpływu na spółkę.

#### **Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r.

Objaśnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

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

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

Zastosowanie zmian nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie.

#### **Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**

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

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

Zastosowanie zmian nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie.

#### **Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. „Roczne zmiany MSSF 2014-2016”, które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Zmiany do MSSF 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. Natomiast pozostałe zmiany są obligatoryjne od 1 stycznia 2018 r.

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

Zastosowanie zmian nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie.

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

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

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

Zastosowanie zmian nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie.

### **Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych**

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

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

Zastosowanie zmian nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie.

### **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

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

Zastosowanie zmian nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie.

## **KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe**

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

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

Zastosowanie zmian nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie.

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

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

### **Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem**

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

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

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

### **MSSF 16 „Leasing”**

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

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i

zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

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

Santander Securities S.A. nie zastosował MSSF 16 przed data pierwszego zastosowania (nie wykorzystano opcji „early-adoption”).

Santander Securities S.A. jako leasingobiorca zastosuje MSSF 16 do swoich umów retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Santander Securities S.A. jako leasingobiorca nie przekształca danych porównawczych.

Podjęcie retrospektywne wybrane przez Santander Securities S.A. polega na ustaleniu aktywa z tytułu prawa użytkowania oraz zobowiązania finansowego w równej wartości na dzień daty wejścia w życie MSSF 16 bez naruszania wartości kapitałów własnych. Zobowiązanie Santander Securities S.A. z tytułu leasingu operacyjnego na dzień wejścia standardu w życie zostało wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych poprzez zastosowanie krańcowej stopy procentowej leasingodawcy w dniu pierwszego zastosowania.

Santander Securities skorzysta z dwóch dopuszczalnych zwolnień:

- a) Leasingi, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania ujmują się jako leasingi krótkoterminowe a koszty związane z tymi leasingami przedstawia się w ramach ujawnienia informacji dotyczących kosztów odnoszących się do leasingu krótkoterminowego w rocznym okresie sprawozdawczym, który obejmuje dzień pierwszego zastosowania.
- b) Aktywa o małej wartości (gdzie za aktywo o małej wartości uznaje się aktywa o wartości początkowej nieprzekraczającej 20 tys. zł) ujmują się bezpośrednio w koszty, przez okres obowiązywania umowy leasingu.

Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 wynosi 158 tys. zł.

Zastosowanie zmian nie będzie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie.



### **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

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

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

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

Wprowadzenie zmian nie będzie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie.

### **KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego**

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

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

Santander Securities S.A. jest w trakcie analizy wpływu KIMSF 23 na sprawozdanie finansowe.

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

### **Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. „Roczne zmiany MSSF 2015-2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

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

Santander Securities S.A. jest w trakcie analizy wpływu zmian do MSSF 2015-2017 na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

### **MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

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

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

Santander Securities S.A. jest w trakcie analizy wpływu zmian do MSR 19 na sprawozdanie finansowe.

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

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

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziału innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

### **c) Zasady rachunkowości**

Zasady sporządzania sprawozdania finansowego przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich zaprezentowanych okresów w sprawozdaniu finansowym Spółki, z wyłączeniem zmian wynikających z wdrożenia od 1 stycznia 2018 r. MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” opisanych w dalszej części sprawozdania.

## Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych

Aktywa i zobowiązania walutowe ujmuje się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego. Transakcje w walutach obcych księgowane są po odpowiednim kursie stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług Spółka korzysta z dnia przeprowadzenia operacji.

Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych i operacji sprzedaży walut obcych, zalicza się zasadniczo odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

## Instrumenty finansowe

Zgodnie z wymogami MSSF 9 Santander Securities S.A. klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z poniższych kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie, utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, będących jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania. Ta kategoria obejmuje instrumenty finansowe, które spełniają kryterium SPPI oraz są utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych.
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania. Ta kategoria obejmuje aktywa finansowe, w przypadku których Spółka dokonała nieodwołalnego wyboru w zakresie wyceny na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9.
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, czyli aktywa finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Pierwszym kryterium klasyfikacji do odpowiedniej kategorii wyceny, w przypadku instrumentów dłużnych jest Test SPPI (Solely Payments of Principal and Interest). Test SPPI przeprowadzany jest w odniesieniu do pojedynczego instrumentu finansowego lub dla homogenicznej grupy instrumentów o podobnych cechach. Celem Testu SPPI jest przeprowadzenie oceny charakterystyki przepływów pieniężnych przyporządkowanych do danego instrumentu finansowego lub grupy instrumentów i określenie czy przepływy pieniężne wynikające z umowy stanowią jedynie spłatę kwoty głównej i

odsetek. Niezdanie testu SPPI automatycznie klasyfikuje aktywo finansowe do kategorii wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Dla instrumentów kapitałowych Test SPPI jest zawsze niezdany. W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy.

Drugim kryterium klasyfikacji do odpowiedniej kategorii wyceny jest ocena modelu biznesowego. Ocenę modelu biznesowego przeprowadza się na poziomie portfela aktywów finansowych. Dany portfel aktywów finansowych należy zaklasyfikować do jednego z trzech modeli:

- Modelu 1, który zakłada utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy (ang. hold to collect),
- Modelu 2, którego cel jest realizowany zarówno poprzez uzyskiwanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i poprzez sprzedaż aktywów finansowych (ang. hold to collect and sell),
- Modelu 3, innego/rezydualnego modelu biznesowego, który zakłada realizację przepływów pieniężnych poprzez sprzedaż aktywów.

W tabeli przedstawiono wynik Testu SPPI oraz Ocenę Modelu Biznesowego dla poszczególnych portfeli aktywów finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Santander Securities S.A.

<b>Portfel aktywów finansowych</b>	<b>Wynik Testu SPPI</b>	<b>Ocena Modelu Biznesowego</b>	<b>Rodzaj wyceny</b>
Należności krótkoterminowe od klientów	zdany	Model 1	zamortyzowany koszt
Należności krótkoterminowe od KDPW_CCP	zdany	Model 1	zamortyzowany koszt
Należności długoterminowe od KDPW	zdany	Model 1	zamortyzowany koszt
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	zdany	Model 1	zamortyzowany koszt
Pozostałe należności	zdany	Model 1	zamortyzowany koszt

Spółka ujmuje nabyte instrumenty finansowe w następujący sposób:

- Wszystkie instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia są wyceniane do wartości godziwej skorygowanej, w przypadku instrumentów finansowych innych niż klasyfikowane, jako wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być przypisane bezpośrednio do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia składnik aktywów finansowych w:

- amortyzowanym koszcie lub
- wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub

- wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty kapitałowe wycenia się według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

- Instrument finansowy jest wyłączany z bilansu w momencie, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych z instrumentów finansowych lub w momencie, gdy Spółka przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści z tytułu ich własności.
- Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych w tym odsetki kuponowe, dyskonto i premia prezentowane są jako przychody i koszty odsetkowe.
- W przypadku, gdy cena nabycia jednakowych lub uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo rodzaju albo przeznaczenia składników inwestycji są różne, to ich rozchód wycenia się po cenach tych składników aktywów, które nabyto najwcześniej.

*W 2017 roku spółka klasyfikowała instrumenty finansowe w dniu ich nabycia w następujących kategoriach:*

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

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

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

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

- Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – pozostałe instrumenty finansowe niespełniające warunku zaliczenia do pozostałych dwóch kategorii.
- Pożyczki udzielone i należności własne - do kategorii tej zaliczano aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie były kwotowane na aktywnym rynku, inne niż 1) aktywa finansowe, które zostały zaklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat, 2) aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży, 3) aktywa finansowe, których posiadacz mógł nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytowej.

*W 2017 roku spółka ujmowała w nabyte instrumenty finansowe w następujący sposób:*

- Standaryzowaną transakcję kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmowano się w bilansie na dzień zawarcia transakcji.
- Metoda ta była stosowana w sposób jednolity w stosunku do wszystkich transakcji kupna i sprzedaży instrumentów finansowych.
- Instrument finansowy był wyłączany z bilansu w momencie, gdy wygaszały umowne prawa do przepływów pieniężnych z instrumentów finansowych lub w momencie, gdy Spółka przenosiła umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych instrumentów finansowych.
- Pożyczki udzielone i należności własne – ujmowano wg kosztu zamortyzowanego, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Skutki wyceny ujmowano odpowiednio w rachunku zysków i strat.
- Wszystkie instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia były wyceniane do wartości godziwej skorygowanej, w przypadku instrumentów finansowych innych niż klasyfikowane, jako wyceniane do wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat, o koszty transakcji, które mogą być przypisane bezpośrednio do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez Rachunek zysków i strat wyceniano według wartości rynkowej, a w przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istniał aktywny rynek, według określonej w inny sposób wartości godziwej. Różnicę z wyceny do wartości rynkowej lub wartości godziwej zaliczano odpowiednio do przychodów lub kosztów operacji finansowych.
- Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności wyceniano według ceny nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, z dyskonta i premię oraz z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Skutki wyceny zaliczano odpowiednio do przychodów lub kosztów z operacji finansowych.

- Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wyceniano według wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej odnoszono na kapitał z aktualizacji wyceny.
- Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych w tym odsetki kuponowe, dyskonto i premia prezentowano jako przychody i koszty odsetkowe i ujmowano w rachunku zysków i strat.
- W przypadku, gdy cena nabycia jednakowych lub uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo rodzaju albo przeznaczenia składników inwestycji były różne, to ich rozchód wyceniano: po cenach tych składników aktywów, które nabyto najwcześniej.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

Zespoły komputerowe – od 20% do 60%

Środki transportu - od 20% do 40%

Urządzenia techniczne – od 10% do 20%

Inwestycje budowlane (ulepszenia w obcych środkach trwałych) – 10%

Pozostałe środki trwałe – od 14% do 20%

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

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

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

Niskocenne środki trwałe, o cenie nabycia poniżej 10.000 zł, są jednorazowo odpisywane w koszty z chwilą przyjęcia do użytkowania.

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

## **Wartości niematerialne**

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

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

Oprogramowanie komputerowe – od 20% do 50%

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

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

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

Niskocenne wartości niematerialne, o cenie nabycia poniżej 10.000 zł, są jednorazowo odpisywane w koszty z chwilą przyjęcia do użytkowania.

## **Należności**

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

## **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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



środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

## **Zobowiązania**

Pozostałe zobowiązania finansowe - wszystkie zobowiązania finansowe niezaliczone do kategorii instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym w szczególności:

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

## **Świadczenia pracownicze**

### *Krótkoterminowe świadczenia pracownicze*

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

### *Inne długoterminowe świadczenia pracownicze*

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

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

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

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

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

## **Rezerwy**

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

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

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

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

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

## **Kapitały**

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.

Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do KRS według wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.

Kapitał z aktualizacji wyceny przedstawia efekt wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej, z uwzględnieniem odroczonego podatku dochodowego

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

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

## **Odpisy z tytułu utraty wartości**

Zgodnie z MSSF 9 Santander Securities S.A. stosuje podejście uproszczone do ustalenia odpisów aktualizujących.

W ramach podejścia uproszczonego Spółka wycena odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu. W rezultacie w podejściu uproszczonym nie występuje konieczność oceny, czy wystąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego oraz stosowania trzyetapowego podejścia. W praktyce oznacza to podejście dwuetapowe.

Spółka stosuje praktyczne rozwiązanie przy wycenie oczekiwanych strat kredytowych polegające na korzystaniu z tzw. macierzy rezerw. W ramach tego rozwiązania portfele aktywów finansowych dzieli się na koszyki/grupy opóźnień na podstawie danych historycznych dotyczących strat kredytowych. W kolejnym kroku, stałe stawki rezerw w zależności od liczby dni opóźnień są przykładane do salda należności znajdującego się w danym koszyku.

Ponadto zgodnie z paragrafem 5.5.17 punkt c) MSSF 9 w ramach kalkulacji odpisu Spółka uwzględnia racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

### *Podejście stosowane przez Spółkę w roku 2017.*

Wartość bilansowa aktywów innych niż aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana była ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki

wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonywała szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany był w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższała jego wartość odzyskiwalną. W przypadku aktywów finansowych, odpis rozpoznawany był wówczas, gdy identyfikowane były przesłanki utraty wartości (wynikające z katalogu MSSF39) i wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych z danego aktywa była niższa niż wartość bilansowa. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane były w rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

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

## **Przychody**

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

### **Krok 1.:** Identyfikacja umowy z klientem.

Zgodnie z MSSF 15, umową jest kontrakt między dwiema lub większą ilością stron, powodujący powstanie podlegających wykonaniu praw i obowiązków. Jednakże nie każda umowa jest objęta MSSF 15. Santander Securities S.A. ujmuje umowę z klientem, objętą MSSF 15, tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Santander Securities S.A. jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące aktywów,
- Santander Securities S.A. jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za aktywa,
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Santander Securities S.A.),
- jest prawdopodobne, że Santander Securities S.A. otrzyma wynagrodzenie, w zamian za aktywa, które zostaną przekazane klientowi, przy czym o uznaniu wynagrodzenia za prawdopodobne do otrzymania decyduje jedynie zdolność i zamiar wpłaty wynagrodzenia przez klienta w terminie ustalonym w umowie.

### **Krok 2.:** Identyfikacja poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń wynikających z umowy.

Następnym etapem procesu ujmowania przychodów jest wyodrębnienie obowiązków świadczenia wynikających z umowy, czyli aktywów, które są od siebie niezależne (ang. „distinct”). Jeżeli dane aktywo jest niezależne, to znaczy klient może korzystać z danego aktywa osobno, lub w powiązaniu z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne i jednocześnie aktywo nie jest zależne czy powiązane z innym aktywem z tej samej umowy.

Czynniki, które wskazują, że zobowiązanie Santander Securities S.A. do przekazania aktywa klientowi można zidentyfikować, jako odrębne, obejmują między innymi następujące okoliczności:

- Santander Securities S.A. nie świadczy istotnych usług polegających na łączeniu aktywa z innymi aktywami przyrzeczonymi w umowie w pakietu aktywów, które po połączeniu stanowią przedmiot umowy zawartej przez klienta,
- aktywo nie zmienia znacząco ani nie dostosowuje innych aktywów przyrzeczonych w umowie,
- aktywo nie jest w istotnym stopniu zależne od innych aktywów przyrzeczonych w umowie, ani nie jest z nimi w istotnym stopniu powiązane.

### **Krok 3.:** Określenie ceny transakcyjnej.

Zgodnie z MSSF 15, cena transakcyjna to wynagrodzenie, jakiego Santander Securities S.A. oczekuje, w zamian za przekazanie przyrzeczonych w umowie aktywów. Cena transakcyjna reprezentuje wysokość przychodu, który zostanie rozpoznany z tytułu wykonania umowy.

**Krok 4.:** Alokacja ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń.

Ze względu na to, iż poszczególne obowiązki świadczenia mogą być rozpoznawane w różnych momentach oraz w różny sposób (jednorazowo lub w czasie) w przypadku umów wieloelementowych niezbędna jest alokacja ceny transakcyjnej na zidentyfikowane obowiązki świadczenia. Alokacja powinna odbyć się na podstawie jednostkowej ceny sprzedaży, czyli ceny, po której Spółka dokonałaby sprzedaży danego aktywa osobno podobnym klientom i w podobnych okolicznościach. W przypadku zmiany ceny transakcyjnej w trakcie trwania kontraktu, ponowna alokacja odbywa się w oparciu o początkowo ustalone jednostkowe ceny sprzedaży.

Santander Securities S.A. nie świadczy umów wieloelementowych.

**Krok 5.:** Ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Przychód jest rozpoznawany w momencie, gdy aktywa są przekazane klientowi oraz uzyskuje on kontrolę nad przedmiotem umowy. MSSF 15 wymienia warunki, jakie muszą być spełnione, aby kontrola została przekazana klientowi. Przekazanie kontroli może nastąpić jednorazowo lub w czasie, a ustaleniu tego służą kryteria wskazane przez standard. Przekazanie kontroli oznacza możliwość kierowania wykorzystaniem i uzyskiwania praktycznie wszystkich korzyści z aktywa. Jest to pojęcie szersze niż dotychczas stosowany moment przekazania istotnych ryzyk i korzyści. Rozważeniu będą musiały podlegać takie przesłanki jak np.: fizyczne władanie nad aktywem, posiadanie bieżącego prawa do wynagrodzenia lub akceptacja rezultatu obowiązku świadczenia.

Zdaniem Santander Securities S.A. do przesłanek wskazujących na przekazanie kontroli należy:

- bieżące prawo Santander Securities S.A. do otrzymania zapłaty za składnik aktywów – jeśli klient jest w danym momencie zobowiązany do zapłaty za składnik aktywów, może to oznaczać, że klient uzyskał możliwość rozporządzania składnikiem aktywów oraz uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści.

Przychód z tytułu umów zawartych z klientami, Santander Securities S.A. rozpoznaje jednorazowo, ponieważ wszystkie realizowane transakcje wynikające z zawartych umów są czynnościami jednorazowymi.

### **Prowizje maklerskie**

Na przychody z tytułu prowizji składają się w całości prowizje z tytułu pośredniczenia w transakcjach kupna / sprzedaży instrumentów finansowych na rynku wtórnym oraz prowizje z tytułu oferowania instrumentów finansowych na rynku pierwotnym. Prowizje z tytułu pośredniczenia w transakcjach kupna / sprzedaży instrumentów finansowych na rynku wtórnym są ujmowane w 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.

## **Przychody finansowe**

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

## **Pozostałe przychody**

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

## **Koszty**

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

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

## **Koszty finansowe**

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

## **Podatek dochodowy**

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

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

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany, przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe występujące na koniec okresu sprawozdawczego między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane do wysokości, do której jest

prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

### **Instrumenty finansowe klientów (pozycje pozaksięgowo)**

Instrumenty finansowe klientów, zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Spółkę bądź przechowywanych przez Spółkę w formie dokumentu, wykazywane są pozaksięgowo w ujęciu wartościowym i ilościowym. Wartość instrumentów klientów została ustalona na dzień 31 grudnia 2018 r. zgodnie z:

- 1) rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich ( Dz. U.z 2013 poz 483),
- 2) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

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

### **Wartość godziwa**

Jedynymi instrumentami wycenianymi do wartości godziwej na 31.12.2018 r. oraz 31.12.2017 r. są akcje GPW w Warszawie S.A. Są one klasyfikowane jako aktywa wyceniane przez inne całkowite dochody (*aktywa dostępne do sprzedaży* na dzień 31.12.2017); zmiany wartości godziwej są odnoszone do innych całkowitych dochodów. Wycena akcji GPW w Warszawie S.A. następuje wg notowania giełdowego.

Zgodnie z MSSF7, Spółka jest zobligowana do ujawnienia wartości godziwej pozostałych instrumentów finansowych (Nota 36). Ze względu na fakt, iż pozostałe instrumenty finansowe (głównie należności i zobowiązania handlowe) są krótkoterminowe, zgodnie z MSSF7.29 oraz ze względu na



fakt, iż wartość księgową stanowi dobre przybliżenie wartości godziwej, osobne ujawnienie wartości godziwej tych instrumentów nie jest dokonywane.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

### **Należności i pożyczki udzielone**

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

### **Zobowiązania wobec klientów**

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

### **Zobowiązania wobec biur maklerskich**

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

### **Leasing**

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

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

### **Kompensowanie**

Kompensowanie składników aktywów i zobowiązań finansowych jest dokonywane tylko w przypadku, gdy Santander Securities S.A. posiada ważny tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty a rozliczenie ma zostać przeprowadzone w kwocie netto lub realizacja składników aktywów i

zobowiązań następuje jednocześnie. W 2018 roku i odpowiednio w 2017 roku nie wystąpiły przypadki umożliwiające wykonanie kompensaty.

### **Wartości szacunkowe**

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

- świadczenia pracownicze - rezerwy na przyszłe wypłaty z tytułu świadczeń pracowniczych takie jak odprawy emerytalne podlegają okresowemu oszacowaniu przez niezależnego aktuarium. Wysokość rezerwy uzależniona jest od wielu czynników i założeń takich jak stan zatrudnienia i płac na dzień sprawozdawczy, staż pracy i wiek pracowników, prawdopodobieństwo dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego,
- należności od klientów z tytułu opłat – tworzona jest rezerwa, oszacowana na podstawie wcześniejszych doświadczeń. Zarząd stosuje metodę ostrożnościową i na należności z tytułu opłat za prowadzenie rachunku zawiązuje rezerwę na całą kwotę należności z tego tytułu.
- rezerwa na nagrody dla pracowników – została zawiązana w odniesieniu do podpisania przez Deutsche Bank Polska S.A. umowy o współpracy z Bankiem Zachodnim WBK S.A., która dotyczyła m.in. sprzedaży całego pakietu tj. 100% akcji DB Securities S.A. (obecnie Santander Securities S.A.) Transakcja planowana była na IV kwartał 2018 r. i została zrealizowana 9 listopada 2018 r. W grudniu 2018 roku, w związku z realizacją umowy z Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Bank Zachodni WBK S.A.) nastąpiła częściowa realizacja wypłat nagród dla pracowników. Na wielkość rezerwy wpływ mają szacunki kwot nagród dla pracowników oraz zapisy Polityki wynagradzania z uwzględnieniem zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, w tym członków zarządu, w Santander Securities S.A.

### **d) Działalność kontynuowana i zaniechana**

W związku z wyróżnieniem działalności zaniechanej w roku 2017 opisanym w nocie 1, dokonano przekształcenia Sprawozdania z całkowitych wyników za rok 2017, aby odzwierciedlić działalność kontynuowaną i zaniechaną. Wpływ przekształcenia na prezentowane w sprawozdaniu dane porównawcze przedstawia poniższa tabela.

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

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

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

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

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

### 3. Prowizje maklerskie według produktów

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>za okres</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>
Akcje			12 610		10 618
Instrumenty pochodne			541		395
Obligacje			88		154
<b>Razem</b>			<b>13 239</b>		<b>11 166</b>

### 4. Prowizje maklerskie według giełd

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>za okres</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie			6 312		8 756
Pozostałe giełdy			6 926		2 410
<b>Razem</b>			<b>13 239</b>		<b>11 166</b>

### 5. Pozostałe przychody

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>za okres</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>
Prowizje za prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów			424		290
Przychody z tytułu umów o współpracy			1 444		1 521
Przychody z tytułu niewykorzystanych rozliczeń międzyokresowych			2 122		-
Pozostałe			1		17
<b>Razem</b>			<b>3 991</b>		<b>1 828</b>

## 6. Koszty z tytułu opłat i prowizji

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>za okres</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>
Koszty GPW			(1 237)		(1 769)
Koszty KDPW			(406)		(338)
Koszty_CCP			(263)		(313)
Koszty z tyt.pośrednictwa w sprzedaży pap.wart.			(2 836)		(3 607)
Koszty związane z transakcjami na pozostałych rynkach			(204)		(112)
<b>Razem</b>			<b>(4 946)</b>		<b>(6 139)</b>

## 7. Koszty pracownicze

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>za okres</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>
Wynagrodzenia			(4 537)		(3 271)
Ubezpieczenia społeczne			(567)		(389)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników			(296)		(269)
<b>Razem</b>			<b>(5 400)</b>		<b>(3 930)</b>

## 8. Pozostałe koszty

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>za okres</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>
Koszty podróży służbowych i reprezentacji			(27)		(77)
Koszty serwisów informacyjnych			(4)		(5)
Opłaty pocztowe i telekomunikacyjne			(72)		(375)
Eksploatacja systemów informatycznych			(1 484)		(1 568)
Koszty konsultacji i doradztwa			(1 058)		(840)
Zużycie materiałów			(142)		(112)
Koszty Retention			(1 663)		(763)
Pozostałe			(852)		(607)
<b>Razem</b>			<b>(5 302)</b>		<b>(4 347)</b>

## 9. Przychody finansowe

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>za okres</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>
Odsetki od własnych lokat i depozytów			347		500
Odsetki od środków pieniężnych klientów			877		994
Różnice kursowe netto			49		92
Dywidendy netto			-		12
<b>Razem</b>			<b>1 273</b>		<b>1 598</b>

## 10. Koszty finansowe

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>za okres</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>
Odsetki wypłacone klientom			(40)		(79)
Koszty usług bankowych			(34)		(44)
Koszty z tytułu zarządzania przez KDPW			(41)		(119)
Pozostałe			(0)		(35)
<b>Razem</b>			<b>(115)</b>		<b>(277)</b>

## 11. Obciążenie/(Uznanie) z tytułu podatku dochodowego

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>za okres</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>
Część bieżąca			310		-
Część odroczone			41		(196)
<b>Razem</b>			<b>352</b>		<b>(196)</b>

## Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	695	723
<b>Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego netto</b>	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>723</b>	535
Zmiany odniesione do rachunku zysku i strat	(42)	195
Zmiany odniesione na pozostałe całkowite dochody	14	(9)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>695</b>	<b>723</b>

Spółka szacuje, że aktywo z tytułu podatku odroczonego zrealizuje się w ciągu 12 miesięcy.

## Uzgodnienie obciążenia/(uznania) wyniku finansowego

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>za okre</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>
<b>Zysk brutto</b>			<b>1 791</b>		1 909
Stawka podatkowa			19%		19%
Obciążenie podatkowe wg obowiązującej stawki podatku 19%			340		363
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu			(30)		209
Inne różnice w ujęciu bilansowym i podatkowym			-		(471)
<b>Podatek bieżący</b>			<b>310</b>		100
<b>Podatek odroczony</b>			<b>42</b>		<b>(195)</b>
- Usługi doradcze			(242)		(14)
- Świadczenia urlopowe			-		(30)
- Pakiety retencyjne			(25)		145
- Pozostałe			225		94
<b>Ogółem obciążenie wyniku brutto, w tym:</b>			<b>352</b>		<b>(95)</b>
<b>Ogółem obciążenie wyniku brutto działalności zaniechanej</b>			-		100
<b>Ogółem obciążenie wyniku brutto działalności kontynuowanej</b>			<b>352</b>		<b>(95)</b>

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

### 01.01.2018 - 31.12.2018

<i>W tysiącach złotych</i>	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Maszyny, narzędzia, zespoły komputerowe	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Wyposażenie, narzędzia, przyrządy	Razem
<b>Wartość w cenie nabycia na początek okresu</b>	257	2 423	143	171	333	<b>3 328</b>
Zakupy	-	-	6	-	-	<b>6</b>
Sprzedaż	-	-	-	-	(51)	<b>(51)</b>
Likwidacja/inne	(257)	(49)	(30)	-	(140)	<b>(477)</b>
<b>Wartość w cenie nabycia na koniec okresu</b>	-	2 374	119	171	142	<b>2 806</b>
<b>Skumulowane umorzenia na początek okresu</b>	231	2 408	87	92	331	<b>3 150</b>
Amortyzacja	6	11	16	34	0	<b>67</b>
Sprzedaż	-	-	-	-	(51)	<b>(51)</b>
Likwidacja/inne	(237)	(50)	(28)	-	(141)	<b>(456)</b>
<b>Skumulowane umorzenia na koniec okresu</b>	-	2 370	76	125	139	<b>2 710</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	-	<b>4</b>	<b>43</b>	<b>46</b>	<b>3</b>	<b>96</b>

### 01.01.2017 - 31.12.2017

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



### 13. Wartości niematerialne

01.01.2018 - 31.12.2018

<i>W tysiącach złotych</i>	Oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Razem
<b>Wartość w cenie nabycia na początek okresu</b>	5 524	<b>5 524</b>
Zakupy	976	<b>976</b>
<b>Wartość w cenie nabycia na koniec okresu</b>	6 500	<b>6 500</b>
<b>Skumulowane umorzenia na początek okresu</b>	5 241	<b>5 241</b>
Amortyzacja	300	<b>300</b>
<b>Skumulowane umorzenia na koniec okresu</b>	5 542	<b>5 542</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>958</b>	<b>958</b>

01.01.2017 - 31.12.2017

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

## 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Środki pieniężne na gospodarkę własną w kasie	4	0
Środki pieniężne na rachunkach bankowych w tym:	159 666	229 172
środki pieniężne klientów	120 092	190 546
środki pieniężne na gospodarkę własną	39 574	38 626
<b>Razem</b>	<b>159 670</b>	<b>229 172</b>

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

## 15. Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody / Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Akcje Giełdy Papierów Wartościowych S.A.	257	329
<b>Razem</b>	<b>257</b>	<b>329</b>

W 2017 roku akcje GPW S.A. zostały zaklasyfikowane do instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży. W roku 2018 zgodnie z MSSF 9, w odniesieniu do posiadanych akcji serii B Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. spółka wybrała opcję wyceny według wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Odzwierciedleniem wartości godziwej jest kurs akcji serii B notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Efekt wyceny akcji Giełdy Papierów Wartościowych z uwzględnieniem podatku odroczonego w wysokość 256 tys. zł został odniesiony na kapitał z aktualizacji wyceny.

<i>W złotych</i>	Siedziba	Ilość akcji	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Udział w kapitale	Udział głosów na WZA
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Warszawa	7 000	12 270	256 550	0,0167%	0,0123%
	<b>Razem</b>		<b>12 270</b>	<b>256 550</b>		

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

## 16. Zabezpieczenia

Dnia 28 grudnia 2017 r. została zawarta umowa przewłaszczenia pomiędzy DB Securities S.A. a DB Polska S.A. na kwotę nominalną 25,0 mln zł. na okres od 1 stycznia 2018 do 31 października 2018, przedłużona aneksem nr 1 z dnia 30 października 2018 r. do dnia 9 listopada 2018 r. Santander Securities S.A. (do zakończenia obowiązywania okresu umowy DB Securities S.A.) nie traktował przewłaszczanych instrumentów finansowych, jako własne aktywa, ponieważ pożytki z tytułu posiadania tych instrumentów przysługiwały Deutsche Bank Polska – ryzyka i korzyści nie były po stronie Santander Securities S.A. (DB Securities S.A.) Taka sama umowa obowiązywała w roku 2017 (wartość godziwa na 31.12.2017 to 25 mln zł.). Na mocy tej umowy, w celu zabezpieczenia całości lub części wierzytelności, które mogły przysługiwać DB Securities S.A. z tytułu zawieranych transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych na rynku pozagiełdowym oraz z tytułu lokowania własnych środków pieniężnych w Deutsche Bank Polska S.A., Deutsche Bank Polska S.A. przeniósł na DB Securities S.A. prawo własności papierów wartościowych zdematerializowanych na okaziciela, wyemitowanych przez Ministra Finansów Rzeczypospolitej Polskiej.

W dniu 30 października 2018 r. Santander Securities S.A. zawarł z Santander Bank Polska S.A. umowę zastawu papierów wartościowych, w celu zabezpieczenia całości lub części wierzytelności, które mogą przysługiwać Spółce względem Santander Bank Polska S.A. z tytułu transakcji zawieranych przez Spółkę. Na mocy ww. umowy Santander Bank Polska S.A. ustanowił na rzecz spółki zastaw finansowy, którego przedmiotem są obligacje Skarbu Państwa PL0000107454 o wartości nominalnej 25 mln. Santander Securities S.A. nie wykazuje tych aktywów w bilansie, ponieważ pożytki z tytułu posiadania tych instrumentów przysługują Santander Bank Polska.

## 17. Należności od klientów

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Należności z tytułu zawartych transakcji	7 763	11 272
Należności z tytułu pobrania opłat za prowadzenie rachunku inwestycyjnego objęte odpisem aktualizującym	83	173
<b>Razem należności brutto</b>	<b>7 846</b>	<b>11 445</b>
Odpisy aktualizujące należności na początek okresu	173	171
zwiększenia	72	121
zmniejszenia	162	119
Odpisy aktualizujące należności na koniec okresu	83	173
<b>Razem należności netto</b>	<b>7 763</b>	<b>11 272</b>

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

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Długoterminowe należności z funduszu rekompensat	344	299
<b>Razem</b>	<b>344</b>	<b>299</b>

## 19. Należności od KDPW\_CCP

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Należności z funduszu rozliczeniowego	6 907	7 654
Pozostałe	29	50
<b>Razem</b>	<b>6 936</b>	<b>7 705</b>

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

Na dzień 31.12.2018 oraz 31.12.2017 Spółka dokonała wpłat do Funduszu Systemu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji. Wpłaty te podlegają codziennej aktualizacji. Termin wymagalności tych

należności, nie jest możliwy do ustalenia, gdyż są to wpłaty wniesione w celu zabezpieczenia transakcji rynkowych, a ich wysokość zależy od obrotu na rynkach regulowanych.

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

## 20. Pozostałe aktywa

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe	41	88
<b>Razem</b>	<b>41</b>	<b>88</b>

## 21. Kapitał własny

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 15.000.000 zł, jest w pełni opłacony i dzieli się na 150.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 100 zł każda.

<i>w szt.</i>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Ilość akcji na początek okresu	150 000	150 000
Emisja akcji	-	-
<b>Ilość akcji na koniec okresu</b>	<b>150 000</b>	<b>150 000</b>

Zysk za rok obrotowy 2018 w kwocie 2 044 586,59 został przeznaczony na kapitał rezerwowi zgodnie z Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2018 roku.

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

Na 31.12.2018 r. Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie jest akcjonariuszem posiadającym 100% udziału w kapitale akcyjnym.

Kapitał zapasowy:

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

Kapitał z aktualizacji wyceny jest związany z dokonywanym przez Spółkę przeszacowaniem instrumentów finansowych zakwalifikowanych jako wyceniane przez inne całkowite dochody.

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

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

## 22. Świadczenia emerytalne

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na 1 stycznia	93	93
zwiększenia	30	-
zmniejszenia	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na 31 grudnia</b>	<b>123</b>	<b>93</b>

Spółka dokonuje corocznych odpisów z tytułu zobowiązań na odprawy emerytalne dla pracowników Spółki. Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości. Wycena aktuarialna tych rezerw jest aktualizowana corocznie.

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

## 23. Zobowiązania wobec klientów

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	129 079	203 994
<b>Razem</b>	<b>129 079</b>	<b>203 994</b>

## 24. Zobowiązania wobec KDPW i KDPW\_CCP

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Pozostałe (KDPW)	-	31
Pozostałe (KDPW_CCP)	144	51
<b>Razem</b>	<b>144</b>	<b>82</b>

## 25. Rezerwy na zobowiązania

### 01.01.2018-31.12.2018

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>Sprawy sporne</b>	<b>Świadczenia na rzecz pracowników</b>	<b>Rezerwa restrukturyzacyjna</b>	<b>Razem</b>
Wartość na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	-	-	-
Zwiększenia	100	-	-	100
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100</b>

### 01.01.2017-31.12.2017

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

## 26. Pozostałe zobowiązania

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	815	172
Zobowiązanie wobec GPW	189	221
Rezerwy na zobowiązania	2 666	3 012
Rezerwy na pakiety retencyjne	895	763
Pozostałe	38	323
<b>Razem</b>	<b>4 603</b>	<b>4 491</b>

Rezerwa na pakiety retencyjne dla pracowników DB Securities S.A. (763 tys. zł. na koniec 2017 r.) została zawiązana na podstawie decyzji Komitetu ds. wynagrodzeń DB Securities S.A., która zapadła na posiedzeniu komitetu dnia 28.06.2017 roku. Działania są następstwem podpisania przez Deutsche Bank Polska, w dniu 17 grudnia 2017 r., z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (obecnie Santander Bank Polska S.A) umowy o współpracy dotyczącej m.in. sprzedaży całego pakietu tj. 100% akcji DB



Securities S.A. Transakcja była uzależniona od uzyskania zgód KNF, innych zgód regulacyjnych, zgód korporacyjnych, a także spełnienia innych warunków. Transakcja planowana była na IV kwartał 2018 r. i została zrealizowana 9 listopada 2018 r. W grudniu 2018 roku, w związku z realizacją umowy z Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Bank Zachodni WBK S.A.) nastąpiła częściowa realizacja wypłat nagród dla pracowników. Na dzień 31 grudnia 2018 roku rezerwa na nagrody dla pracowników wynosi 895 tys. zł. Na wielkość rezerwy wpływ mają szacunki kwot nagród dla pracowników oraz zapisy Polityki wynagradzania z uwzględnieniem zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, w tym członków zarządu, w Santander Securities S.A.

## 27. Instrumenty finansowe klientów (pozycje pozaksięgowe)

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Papiery wartościowe klientów	2 121 799	2 133 200
<b>Razem</b>	<b>2 121 799</b>	<b>2 133 200</b>

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

## 28. System rekompensat

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Wpłaty wniesione do systemu rekompensat - zasób podstawowy</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 502</b>	<b>1 312</b>
zwiększenia	241	190
zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 743</b>	<b>1 502</b>
<b>Udział domu maklerskiego w pożytkach</b>	<b>412</b>	<b>377</b>

Funkcjonowanie Systemu Rekompensat reguluje Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi z 29 lipca 2005 (Dz. U. z 2014 roku, Nr 94, z późniejszymi zmianami) oraz Regulamin Funkcjonowania Systemu Rekompensat KDPW. System Rekompensat jest jednym z mechanizmów ochrony interesów

inwestorów, zabezpiecza określoną wielkość środków powierzonych przez inwestora licencjonowanej firmie inwestycyjnej w razie jej niewypłacalności.

## 29. Leasing operacyjny

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

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Płatności leasingowe wg terminu zapadalności</b>		
do roku	383	469
poniędzy 1 - 5 lat	131	1 458
powyżej 5 lat	-	972
<b>Razem</b>	<b>515</b>	<b>2 899</b>

W roku kończącym się 31 grudnia 2018 ujęto w rachunku zysków i strat 613 tys. zł, jako koszty z tytułu opłat w leasingu operacyjnym (w 2017 r. 673 tys. zł).

Spółka jest stroną umów najmu, zakwalifikowanych jako leasing operacyjny.

Płatności dokonane z tytułu leasingu operacyjnego wynikają głównie z kosztu wynajmu w obiekcie FOCUS. Spółka zawarła umowę najmu 6 maja 2010 roku w obiekcie FOCUS FILTROWA w Warszawie, ul. Lecha Kaczyńskiego 26. Zgodnie z umową czynsz podnajmu był indeksowany każdego roku kalendarzowego w dniu 1 kwietnia o procent równy podwyższeniu wskaźnika *Monetary Union Index of Consumer Prices* publikowanego przez Eurostat za poprzedni rok kalendarzowy. Jeżeli wskaźnik nie był podwyższony podczas danego okresu lub obniżył się, wówczas czynsz pozostawał niezmienny za kolejny rok kalendarzowy.

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

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

Umowa najmu powierzchni biurowej w budynku FOCUS, o której mowa powyżej, została rozwiązana w listopadzie 2018 r.

W dniu 10 października 2018 r. Santander Securities S.A. zawarł z Santander Bank Polska S.A. umowę podnajmu powierzchni biurowej w budynku Atrium II przy ulicy Pereca 1 w Warszawie oraz umowę najmu powierzchni przy ul. Kondratowicza.

Zgodnie z umową czynsz podstawowy podnajmu jest waloryzowany w każdym roku kalendarzowym ze skutkiem od 1 stycznia danego roku kalendarzowego. Czynsz podstawowy będzie podwyższany o wartość procentową wskaźnika Cen Komsumpcyjnych. Jeżeli wskaźnik nie będzie podwyższany podczas danego okresu lub obniży się, wówczas czynsz pozostanie niezmienny za kolejny rok kalendarzowy.

Umowy podnajmu z Santander Bank Polska S.A. zostały zawarte na czas oznaczony tzn. do 31 października 2019 roku

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

Zobowiązanie na dzień bilansowy z tego tytułu jest równe 926 tys. zł w 2018 r. (31 grudnia 2017 r. 32 tys. zł).

### 31. Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi

Do dnia 9 listopada 2018 roku Deutsche Bank Polska S.A. był akcjonariuszem posiadającym 100% udziału w kapitale akcyjnym DB Securities S.A. Jednostką dominującą wobec Deutsche Bank Polska S.A. posiadającą 100% udziałów jest Deutsche Bank AG. Deutsche Bank Hungary, Deutsche Bank AG Filiale Prag i Deutsche Bank AG Filiale Dubai są oddziałami Deutsche Bank AG.

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>za</b>	<b>od</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>od</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>okres</b>	<b>do</b>	<b>09.11.2018</b>	<b>do</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Przychody</b>					
<b>Deutsche Bank Polska S.A.</b>			<b>2 329</b>		<b>2 712</b>
- odsetki			983		1 187
- internetowy kanał dystrybucji			1 289		1 521
- pozostałe przychody			57		4
<b>Deutsche Bank AG, London Branch</b>					<b>2 452</b>
- prowizje maklerskie			-		
<b>Razem</b>			<b>2 329</b>		<b>5 164</b>

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>za okres</b>	<b>01.01.2018 09.11.2018</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>
<b>Koszty</b>			
<b>Deutsche Bank Polska S.A.</b>		<b>3 241</b>	<b>5 883</b>
- pośrednictwo w sprzedaży papierów wartościowych		2 768	5 259
- wynajem powierzchni biurowej		422	550
- koszty bankowe		51	73
<b>Deutsche Bank AG</b>		<b>186</b>	<b>186</b>
- rozliczenia transakcji		167	163
- koszty bankowe		16	19
- pozostałe koszty		3	4
<b>Deutsche Bank AG, London Branch</b>		<b>791</b>	<b>233</b>
- odsetki		-	23
- pozostałe koszty		791	210
<b>Razem</b>		<b>4 218</b>	<b>6 301</b>

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>na dzień</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Należności</b>			
<b>Deutsche Bank Polska S.A.</b>		<b>nd.</b>	<b>202 570</b>
- środki pieniężne		nd.	202 255
- pozostałe należności		nd.	315
<b>Deutsche Bank AG</b>		<b>9</b>	<b>26 871</b>
- środki pieniężne			
<b>Razem</b>		<b>9</b>	<b>229 441</b>

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>na dzień</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Deutsche Bank Polska S.A. - RMB		nd.	275
Deutsche Bank AG z tyt. RMB		nd.	14
Deutsche Bank AG, London Branch z tyt. RMB		nd.	1 273
Deutsche Bank AG New York Br. z tyt. RMB		nd.	36
Deutsche Bank AG AsiaPacific HO z tyt. RMB		nd.	2
<b>Razem</b>		<b>nd.</b>	<b>1 600</b>

Dnia 28 grudnia 2017 r. została zawarta umowa przewłaszczenia pomiędzy DB Securities S.A. a DB Polska S.A. na kwotę 25 mln PLN na okres od 1 stycznia 2018 do 31 października 2018, następnie, na mocy aneksu z dnia 30 października 2018 r. została przedłużona do dnia 9 listopada 2018 r. Taka

sama umowa obowiązywała w roku 2017. Na mocy tej umowy, w celu zabezpieczenia całości lub części wierzytelności, które mogą przysługiwać DB Securities S.A. z tytułu zawieranych transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych na rynku pozagiełdowym oraz z tytułu lokowania własnych środków pieniężnych w Deutsche Bank Polska S.A., Deutsche Bank Polska S.A. przeniósł na DB Securities S.A. prawo własności papierów wartościowych zdematerializowanych na okaziciela, wyemitowanych przez Ministra Finansów Rzeczypospolitej Polskiej.

Najistotniejsze przychody związane z Deutsche Bank Polska dotyczyły odsetek, przychodów z tytułu współpracy przy projekcie internetowego kanału dystrybucji; zaś z Deutsche Bank London - prowizji maklerskich. Najistotniejsze koszty związane z Deutsche Bank Polska dotyczyły pośrednictwa w sprzedaży papierów wartościowych, kosztów bankowych, wynajmu powierzchni biurowej; z Deutsche Bank AG kosztów bankowych, rozliczeń transakcji; z Deutsche Bank London odsetek, usług IT; rozliczeń transakcji. Najistotniejsze należności związane z Deutsche Bank Polska, z Deutsche Bank AG dotyczyły środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach bankowych.

Od dnia 9 listopada 2018 roku głównym akcjonariuszem Santander Securities S.A. jest Santander Bank Polska Spółka Akcyjna. Jednostką dominującą najwyższego szczebla dla Spółki jest Banco Santander S.A.

W dniu 30 października 2018 r. Santander Securities zawarł z Santander Bank Polska S.A. umowę zastawu papierów wartościowych, w celu zabezpieczenia całości lub części wierzytelności, które mogą przysługiwać Spółce względem Santander Bank Polska S.A. z tytułu transakcji zawieranych przez Spółkę. Na mocy ww. umowy Santander Bank Polska S.A. ustanowił na rzecz spółki zastaw finansowy, którego przedmiotem są obligacje Skarbu Państwa PL0000107454 o wartości nominalnej 25 mln.

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>za</b>	<b>od</b>	<b>09.11.2018</b>	<b>od</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>okres</b>	<b>do</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>do</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Przychody</b>					
<b>Santander Bank Polska S.A.</b>			<b>306</b>		<b>nd.</b>
- odsetki			151		nd.
- internetowy kanał dystrybucji			155		nd.
<b>Razem</b>			<b>306</b>		<b>nd.</b>

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>za okres</b>	<b>09.11.2018 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>
<b>Koszty</b>			
<b>Santander Bank Polska S.A.</b>		<b>320</b>	<b>nd.</b>
- pośrednictwo w sprzedaży papierów wartościowych		69	nd.
- wynajem powierzchni biurowej		84	nd.
- koszty bankowe		29	nd.
- pozostałe koszty		138	nd.
<b>Razem</b>		<b>320</b>	<b>nd.</b>

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>na dzień</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Należności</b>			
<b>Santander Bank Polska S.A.</b>		<b>159 750</b>	<b>nd.</b>
- środki pieniężne		159 595	nd.
- pozostałe należności		155	nd.
<b>Razem</b>		<b>159 750</b>	<b>nd.</b>

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>na dzień</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Santander Bank Polska S.A. - RMB</b>		<b>111</b>	<b>nd.</b>
<b>Razem</b>		<b>111</b>	<b>nd.</b>

### 32. Przeciętne zatrudnienie

<i>Osoby</i>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>
Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym	<b>21</b>	<b>23</b>

### 33. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Zarząd w tym:</b>	<b>1 739</b>	<b>1 878</b>
<b>Krótkoterminowe świadczenia <sup>1</sup></b>	<b>1 640</b>	<b>1 411</b>
Inne krótkoterminowe świadczenia <sup>1</sup>	79	433
Inne długoterminowe świadczenia <sup>2</sup>	20	34
<b>Rada Nadzorcza w tym:</b>	<b>102</b>	<b>31</b>
<b>Krótkoterminowe świadczenia <sup>1</sup></b>	<b>102</b>	<b>31</b>
<b>Razem</b>	<b>1 842</b>	<b>1 908</b>

<sup>1</sup> – W pozycji zaprezentowano wynagrodzenie podstawowe oraz nieodroczoną część wynagrodzenia zmiennego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 roku w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim.

<sup>2</sup> – W pozycji zaprezentowano świadczenia przyznane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 roku w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim w ramach Polityki wynagradzania z uwzględnieniem zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Santander Securities S.A. opisanej w nocie 34.

W roku 2018, Członkom Zarządu Santander Securities S.A. wypłacono 294 tys. zł. z tytułu nagrody Retention Award PRA.

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

W 2018 r. zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim Spółka zaktualizowała „Politykę wynagradzania z uwzględnieniem zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących kierownicze stanowiska w Santander Securities S.A.”

## Cele Polityki

Polityka wspiera prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem. Głównymi celami polityki są: ograniczenie podejmowania nadmiernego ryzyka wykraczającego poza zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą skłonność do ryzyka Santander Securities S.A., minimalizacja konfliktu interesów oraz wsparcie realizacji strategii działalności Spółki.

Wynagrodzenie zmienne osób objętych Polityką związane z zarządzaniem ryzykiem, kontrolą wewnętrzną i badaniem zgodności działania Santander Securities S.A. z przepisami prawa jest przyznawane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji.

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

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

Co najmniej 40% wynagrodzenia zmiennego osób objętych Polityką, o szczególnie istotnym wpływie na ryzyko Santander Securities S.A., wypłacane jest po zakończeniu okresu oceny, za jaki to wynagrodzenie przysługuje, przy czym wypłata następuje nie wcześniej niż w ciągu 4 lat w równych rocznych ratach płatnych z dołu.

Możliwość realizacji odroczonej płatności w danym roku jest uzależniona od spełnienia między innymi następujących kryteriów:

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

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

Podział działalności przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych przedstawia się następująco:

- Działalność operacyjna – świadczenie usług maklerskich i doradczych



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

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

### 36. Wartość godziwa

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

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

<i>W tysiącach złotych</i>	Level 1	Level 2	Level 3
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach			
Aktywa finansowe - akcje GPW	257	-	-

### 37. Zasady zarządzania ryzykiem

#### Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne stanowi ryzyko poniesienia strat na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów technicznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Zarząd odpowiada za zorganizowanie i nadzorowanie procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym i jeśli to konieczne wprowadzenie niezbędnych korekt w celu usprawnienia tego procesu. Odpowiedzialność

za bieżące zarządzanie ryzykiem operacyjnym spoczywa na wszystkich pracownikach Santander Securities S.A. Poszczególne jednostki organizacyjne na bieżąco ograniczają, monitorują i identyfikują ryzyko operacyjne w swoich obszarach działalności.

### **Ryzyko finansowe**

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

### **Ryzyko kredytowe**

Głównymi aktywami finansowymi Santander Securities S.A. obciążonymi ryzykiem kredytowym są:

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

które reprezentują maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe.

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

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

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

- Bieżący monitoring sytuacji finansowej banków, w których Santander Securities S.A. posiada zaangażowania
- Monitorowanie wartości środków na rachunkach i lokatach bankowych pod kątem przekroczenia limitów koncentracji
- Monitorowanie wartości wymagalnych należności w oparciu o ustalone poziomy alarmowe należności, których opóźnienie w spłacie przekracza 7 dni roboczych
- Monitorowanie poziomu depozytów zabezpieczających
- Monitorowanie limitów otwartych pozycji w instrumentach pochodnych przyznanych klientom
- Przeprowadzanie testów warunków skrajnych

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

Wiekowanie aktywów finansowych z utratą wartości przedstawia się następująco:

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Należności od klientów z tytułu opłat za prowadzenie rachunku inwestycyjnego</b>		
do 30 dni	61	93
powyżej 30 dni do 90 dni	8	9
powyżej 90 dni do 180 dni	1	2
powyżej 180 dni do 365 dni	0	1
powyżej 365 dni	13	67
<b>Razem</b>	<b>83</b>	<b>173</b>

Na koniec 31 grudnia 2018 r. i w okresie porównawczym maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe przedstawiała się następująco:

### **31.12.2018**

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>wartość brutto</b>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	159 670
Należności od klientów	7 846
Należności od KDPW	7 280
Pozostałe należności	251
<b>Razem</b>	<b>175 047</b>

### **31.12.2017**

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

Jakość kredytowa aktywów finansowych Santander Securities S.A., które nie są ani przeterminowane ani z utratą wartości, na 31 grudnia 2018 r. i w okresie porównawczym przedstawiała się następująco:

### 31.12.2018

*W tysiącach złotych*

Rating	Środki pieniężne	Należności	Pozostałe aktywa	Razem
A	24	7 280	-	7 304
BBB+	159 642	-	-	159 642
Brak ratingu	4	-	8 015	8 019
<b>Razem</b>	<b>159 670</b>	<b>7 280</b>	<b>8 015</b>	<b>174 965</b>

### 31.12.2017

*W tysiącach złotych*

Rating	Środki pieniężne	Należności	Pozostałe aktywa	Razem
A-	37	8 003	-	8 040
BBB+	229 135	-	-	229 135
Brak ratingu	-	-	11 604	11 604
<b>Razem</b>	<b>229 172</b>	<b>8 003</b>	<b>11 604</b>	<b>248 779</b>

### Ryzyko koncentracji

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

i wpłynąć na stabilność i bezpieczeństwo firmy.

Na dzień bilansowy, największe zaangażowanie dotyczyło środków pieniężnych złożonych na rachunkach w Santander Bank Polska S.A. w kwocie 160 mln PLN, co stanowi 90% udziału w aktywach Santander Securities S.A. na dzień bilansowy.

Spółka zawarła umowę przewłaszczenia obligacji skarbowych na kwotę 25 mln zł., zabezpieczając odnawialne lokaty overnight składane w Deutsche Bank Polska S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 do 9 listopada 2018. W dniu 30 października 2018 r. Santander Securities S.A. zawarł z Santander Bank

Polska S.A. umowę zastawu papierów wartościowych, w celu zabezpieczenia całości lub części wiarytelności, które mogą przysługiwać Spółce względem Santander Bank Polska S.A. z tytułu transakcji zawieranych przez Spółkę.

### **Ryzyko stopy procentowej**

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

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

### **Ryzyko kursu walutowego**

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

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

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

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

Dla obliczeń zmian kursów walutowych przyjmuje się próg materialności.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. 1,3% aktywów było denominowanych w walucie obcej.

Poniżej przedstawiony jest limit oraz wartość VaR

	Limit	Wartość na dzień 31.12.2018	Minimum w okresie 01.01.18-31.12.18	Maximum w okresie 01.01.18-31.12.18	Wartość Średnia w okresie 01.01.18-31.12.18	Wartość na dzień 31.12.2018
<i>W tysiącach złotych</i>						
<b>Ryzyko rynkowe VaR</b>	48	3	3	48	10	3

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

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

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

W poniższych tabelach przedstawiono główne pozycje walutowe Santander Securities S.A. na 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku.

### 31.12.2018

<i>W tysiącach</i>	<b>waluta</b>	<b>zł</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		
EUR	511	2 195
USD	22	82
CZK	132	23
PLN	157 370	157 370
<b>Razem</b>		<b>159 670</b>

**31.12.2017**

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

W poniższej tabeli przedstawiono główne pozycje walutowe Santander Securities S.A. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2017.

**31.12.2018**

<i>W tysiącach</i>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>HUF</b>	<b>CZK</b>	<b>PLN</b>	<b>Pozostałe waluty</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511	22	0	132	157 370	0

**31.12.2017**

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

**31.12.2018**

**ZOBOWIĄZANIA**

<i>W tysiącach</i>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>HUF</b>	<b>CZK</b>	<b>PLN</b>	<b>Pozostałe waluty</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Zobowiązania wobec klientów	500	21	0	132	2 251	0
Pozostałe zobowiązania	49	0	-	-	212	0

**31.12.2017**

**ZOBOWIĄZANIA**

<i>W tysiącach</i>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>HUF</b>	<b>CZK</b>	<b>PLN</b>	<b>Pozostałe waluty</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Zobowiązania wobec klientów	856	48	192	207	3 774	1
Pozostałe zobowiązania	344	11	-	-	1 475	1

**Ryzyko płynności**

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

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

W ocenie Santander Securities S.A. znaczna wartość własnych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości 39 578 tys. PLN powoduje, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

W poniższych tabelach zaprezentowano zapadalność/wymagalność aktywów/zobowiązań na koniec grudnia 2018 r. i w okresie porównawczym.



**31.12.2018**

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>do 1 miesiąca</b>	<b>od 1 do 3 miesiący</b>	<b>od 3 do 12 miesiący</b>	<b>od 1 rok do 5 lat</b>	<b>powyżej 5 lat</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	159 670	-	-	-	-
Należności od klientów	7 763	-	-	-	-
Należności od KDPW	6 936	-	-	344	-
Pozostałe aktywa	591	-	-	-	-
<b>Pozycja długa</b>	<b>174 960</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>344</b>	<b>-</b>
Zobowiązania wobec klientów	129 058	-	22	-	-
Zobowiązania wobec KDPW	144	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	832	-	-	-	-
<b>Pozycja krótka</b>	<b>130 033</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Luka (pozycja długa - pozycja krótka)</b>	<b>44 926</b>	<b>-</b>	<b>(22)</b>	<b>344</b>	<b>-</b>

**31.12.2017**

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

**38. Zarządzanie kapitałem**

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

Poziom funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2018 r. odpowiadał wymaganiom:

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

- 2) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE.

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Fundusze własne</b>	<b>40 494</b>	<b>38 967</b>
Kapitał Tier I	40 494	38 967
Kapitał podstawowy Tier I	40 494	38 967
Kapitał dodatkowy Tier I	-	-
Kapitał Tier II	-	-
<b>Łączny współczynnik kapitałowy w %</b>	<b>61,11</b>	<b>32,17</b>

Na podstawie wymogów określonych przez Rozporządzenie CRR Spółka powinna utrzymywać według stanu na dzień 31 grudnia 2018 oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. poziom minimalnego łącznego współczynnika kapitałowego na poziomie 8%. Spółka przestrzegała norm ostrożnościowych przez cały rok.

### **39. Pozostałe informacje**

Na dzień 31.12.2018 roku Spółka nie miała zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

### **40. Zdarzenia po dacie bilansu**

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

Warszawa, 4 kwietnia 2019 roku

Waldemar Markiewicz

Dariusz Strzyżewski

Maciej Pietrucha

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu