

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

z działalności Santander Securities S.A.

za okres

od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

SPIS TREŚCI

- I. HISTORIA, PODSTAWOWE INFORMACJE**
- II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJONARIUSZE**
- III. LICENCJE I ZEZWOLENIA**
- IV. CZŁONKOWIE ZARZĄDU, PROKURENCI**
- V. PLAN ROZWOJU, WYNIKI DZIAŁALNOŚCI**

I. HISTORIA, PODSTAWOWE INFORMACJE

Historia działalności Santander Securities Spółki Akcyjnej (dawniej DB Securities S.A.) sięga 1993 roku, kiedy to na mocy statutu z dnia 13 lipca (Rep. A Nr 2523/93) zawiązany został Małopolski Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Olkuszu. Przedmiotem działalności Spółki było oferowanie papierów wartościowych w publicznym obrocie, nabywanie lub sprzedawanie papierów wartościowych (tak we własnym imieniu i na rachunek dających zlecenie, jak również we własnym imieniu i na własny rachunek) oraz przechowywanie papierów wartościowych na zlecenie uprawnionego.

Na mocy aktu notarialnego z dnia 15 maja 1995 roku (Rep. A Nr 6688/95), Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o zmianie statutu Spółki. W wyniku wyżej wymienionej zmiany, Spółka zaczęła działać pod firmą ProCapital Spółka Akcyjna, a jej siedzibą stało się miasto stołeczne Warszawa. Powyższe zmiany pozwoliły na dalszy rozwój oraz zakres oferowanych usług brokerskich, jak również dotarcie do nowych klientów.

W dniu 6 lipca 2001 roku Deutsche Bank 24 Spółka Akcyjna uzyskał zgodę Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na nabycie akcji Spółki w liczbie powodującej przekroczenie 50% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Z kolei w dniu 23 lipca 2001 roku na mocy zawartej umowy nastąpiło przeniesienie własności 100% akcji pomiędzy Deutsche Bank Polska Spółką Akcyjną i Deutsche Bank 24 Spółką Akcyjną. Następnie z dniem 21 czerwca 2006 roku Deutsche Bank PBC Spółka Akcyjna (wcześniej: Deutsche Bank 24 Spółka Akcyjna), przeniósł na Deutsche Bank Polska Spółkę Akcyjną, 100% posiadanych przez siebie akcji na podstawie umowy zawartej pomiędzy tymi podmiotami.

Z dniem 31 stycznia 2014 roku nastąpiło prawne połączenie dwóch spółek z Grupy Deutsche Bank tj. Deutsche Bank Polska S.A. oraz Deutsche Bank PBC S.A., które od tego momentu funkcjonują jako jedna organizacja pod firmą Deutsche Bank Polska S.A. Połączenie odbyło się zgodnie z przepisami art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Deutsche Bank Polska S.A.) na rzecz spółki przejmującej (Deutsche Bank PBC S.A.).

W dniu 14 grudnia 2017 r. Deutsche Bank AG ogłosił decyzję o sprzedaży części pionu detalicznego i business banking w Polsce wraz z domem maklerskim DB Securities S.A. na rzecz BZ WBK S.A. Transakcja sprzedaży 100 % akcji DB Securities S.A. została zaplanowana na IV kwartał 2018 roku. Na decyzję o sprzedaży pionu detalicznego i business banking Deutsche Bank Polska S.A., wraz z domem maklerskim DB Securities S.A., nie miały wpływu wyniki tych instytucji.

Została ona podjęta zgodnie ze strategią Deutsche Bank AG, która ma na celu uproszczenie struktur i zwiększenie efektywności organizacyjnej.

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.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Santander Bank Polska Spółka Akcyjna pozostaje jedynym akcjonariuszem Santander Securities Spółki Akcyjnej.

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJONARIUSZE

1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki, w pełni opłacony, na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosił 15 000 000 zł i dzielił się na 150 000 akcji, w tym:

- 1) 1 000 akcji serii A;
- 2) 2 800 akcji serii B;
- 3) 2 840 akcji serii C;
- 4) 4 660 akcji serii D;
- 5) 8 700 akcji serii E;
- 6) 2 700 akcji serii F;
- 7) 27 300 akcji serii G;
- 8) 50 000 akcji serii H;
- 9) 50 000 akcji serii I.

Akcje serii od A do H są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do głosu, w proporcji – pięć głosów na jedną akcję oraz w dywidendzie, w maksymalnej wysokości dozwolonej przepisami kodeksu handlowego. Akcje serii I są akcjami zwykłymi imiennymi.

Santander Bank Polska S.A. jest jedynym akcjonariuszem Spółki posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

III. LICENCJE I ZEZWOLENIA

Decyzją KPWiG-4021-24/2001 z 7 sierpnia 2001 r. Spółka uzyskała zezwolenie ogólne na prowadzenie działalności maklerskiej.

Santander Securities S.A. prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

IV. CZŁONKOWIE ZARZĄDU, PROKURENCI

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Zarząd składał się z dwóch osób: Waldemara Markiewicza, Prezesa Zarządu oraz Dariusza Strzyżewskiego, Członka Zarządu. Spółka nie posiada prokurenta.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu 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

V. PLAN ROZWOJU, WYNIKI DZIAŁALNOŚCI

1. Główne zdarzenia mające wpływ na działalność Santander Securities S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia przyjęcia niniejszego sprawozdania.

Głównymi czynnikami mającymi istotny wpływ na działalność Santander Securities S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia przyjęcia niniejszego sprawozdania była koniunktura na rynkach giełdowych w Europie i na świecie.

W 2018 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie zaobserwować można było spadek indeksu WIG o 9,50%, przy niższej wartości obrotu akcjami o 13,6% – 204,3 mld zł w 2018 r. wobec 236,4 mld zł w roku 2017. W związku ze zmianą strategii Spółki, jeszcze w 2017 r. polegającą na ograniczeniu działalności maklerskiej jedynie do obsługi klientów detalicznych, oraz przygotowaniu do zmiany akcjonariusza i grupy kapitałowej, przychody Santander Securities S.A. z tytułu prowizji maklerskich, zmniejszyły się o 19,1%.

2. Strategia rozwoju

Od lipca 2017 roku Santander Securities nie obsługuje instytucjonalnych inwestorów i w 2018 roku Spółka koncentrowała się na obsłudze klientów detalicznych w ścisłej współpracy z agentem firmy inwestycyjnej – do dnia 9 listopada 2018 r. Deutsche Bank Polska, a po tej dacie Santander Bank Polska S.A.

W związku z planowaną na IV kwartał 2018 roku transakcją sprzedaży, Spółka nie planowała rozwoju ani jakichkolwiek zmian zarówno w ofercie produktowej, jak i w strukturze organizacyjnej.

3. Wyniki działalności

W 2018 roku Santander Securities S.A. osiągnął następujące wyniki. Zysk brutto wyniósł 1 791 tys. zł, co dało spadek w skali roku o 6%, natomiast zysk netto osiągnął wartość 1 439 tys. zł - spadek w skali roku o 28%.

Wskaźnik zwrotu z aktywów wyniósł odpowiednio:

	2018r.	2017r.
Wskaźnik zwrotu z aktywów (wynik finansowy za rok obrotowy / średni stan aktywów) ¹⁾	0,7%	0,9%

¹⁾ Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego oraz poprzedniego roku obrotowego.

Liczba pracowników w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła odpowiednio 16 w 2018 i 17 w roku 2017 (dane na dzień 31 grudnia).

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w podstawowych wielkościach rachunku zysków i strat Santander Securities S.A. w roku 2018, w porównaniu z okresem poprzednim.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat

<i>W tysiącach złotych</i>	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017	Zmiana R / R
Przychody	17 230	20 683	(17%)
Koszty	(16 597)	(20 095)	(17%)
Przychody finansowe	1 273	1 598	(20%)
Koszty finansowe	(115)	(277)	(58%)
Zysk/(strata) brutto	1 791	1 909	(6%)
Podatek dochodowy	(352)	95	469%
Zysk/(strata) netto	1 439	2 005	(28%)

Santander Securities S.A. w 2018 roku zmniejszyło przychody ze swojej działalności o 17% z poziomu 20 683 tys. zł w roku 2017 do poziomu 17 230 tys. zł. Podobnie jak w roku poprzednim, najistotniejszą pozycją przychodów Santander Securities S.A. (stanowiącą 72% przychodów) były w 2018 r. przychody z tytułu usług maklerskich, które wyniosły 13 239 tys. zł, co w porównaniu z rokiem 2017 oznaczało spadek o 19,1% (z poziomu 16 374 tys. zł).

Najistotniejszą pozycją przychodów z usług maklerskich według produktów były prowizje za transakcje na rynku akcji, które w 2018 roku wyniosły 12 610 tys. zł, co w porównaniu z rokiem 2017 oznaczało spadek o 19,3% (z poziomu 15 629 tys. zł).

W 2018 przychody z transakcji na instrumentach pochodnych uległy zmniejszeniu o 8,5% do kwoty 541 tys. zł, (z poziomu 591 tys. zł). Przychody z transakcji obligacjami uległy zmniejszeniu o 42,8% do kwoty 88 tys. zł, (z poziomu 153 tys. zł).

Przychód z prowizji Działu Brokerskiego stanowił 72% całkowitych przychodów Spółki. Przychody finansowe stanowiły 7% przychodów, pozostałe przychody miały 22% udział w ogólnej kwocie przychodów.

W związku z planowaną na IV kwartał 2018 r. transakcją sprzedaży, w celu zabezpieczenia prawidłowego funkcjonowania, w szczególności działalności operacyjnej Spółki, Zarząd, w porozumieniu z Radą Nadzorczą oraz Komitetem ds. Wynagrodzeń, podjął decyzję o przyznaniu pracownikom nagród o charakterze retencyjnym. Wypłata nagród uzależniona była przede wszystkim od finalizacji transakcji sprzedaży akcji Spółki przed 31 grudnia 2018 r.

4. Perspektywy rozwoju i poprawy wyników finansowych

Głównym celem rynkowym Santander Securities S.A. w 2019 roku jest utrzymanie na niezmiennym poziomie udziału w obrotach klientów detalicznych.

Głównym celem finansowym w 2019 jest osiągnięcie zysku netto.

Ze względu na planowaną integrację usług maklerskich w grupie Santander, Spółka nie przewiduje podejmowania nowych inicjatyw strategicznych w 2019 roku.

5. Czynniki ryzyka

Poniżej przedstawione zostały najistotniejsze w ocenie Zarządu czynniki ryzyka dla działalności Santander Securities S.A., których ziszczenie może mieć potencjalne negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych

Podstawowy wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe ma sytuacja na rynkach kapitałowych, w tym zwłaszcza na rynku polskim. Pogorszenie sytuacji na rynku kapitałowym wpływa na ograniczenie przychodów Spółki ze względu na obniżenie wartości obrotów na giełdzie. Mimo obserwowanej w ostatnim czasie wyraźnej poprawy koniunktury giełdowej, trudno jednoznacznie ocenić na ile jest to przejawem trwałego odwrócenia negatywnych tendencji, a na ile jedynie krótkotrwałym odreagowaniem wcześniejszych spadków. Utrzymanie się negatywnych nastrojów inwestycyjnych w dłuższym okresie może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

Ryzyko związane z konkurencją na rynkach usług, na których Santander Securities S.A. prowadzi działalność

W ostatnich latach na rynku usług, na którym Santander Securities S.A. prowadzi działalność, pojawiło się szereg nowych podmiotów. Obok funkcjonujących już od lat domów maklerskich, mających uznaną pozycję na rynku kapitałowym w Polsce, zaczęły powstawać nowe domy maklerskie świadczące usługi maklerskie i doradcze w stosunkowo niewielkim zakresie, tworzone przez osoby posiadające odpowiednie doświadczenie zawodowe i gwarantujące standard usług nie odbiegający od czołówki polskich domów maklerskich. Dodatkowo obserwowany w ostatnim czasie znaczący rozwój polskiego rynku kapitałowego powoduje zwiększone zainteresowanie świadczeniem usług maklerskich i doradczych ze strony zagranicznych instytucji finansowych, które otwierają biura w Polsce jak również wykorzystują możliwość pośredniczenia w obrocie papierami wartościowymi na zasadzie zdalnego członkostwa na GPW. Nasilająca się konkurencja może spowodować ryzyko odebrania Spółce części udziału rynkowego oraz zwiększenia presji na ceny oferowanych usług, co w konsekwencji może negatywnie odbić się na sytuacji finansowej Spółki.

Ryzyko związane z rozliczeniami transakcji giełdowych

Spółka realizuje transakcje na zlecenie klientów (posiadających rachunki w bankach depozytariuszach), którzy w dniu rozliczenia powinni dostarczyć środki pieniężne do zrealizowanych transakcji kupna lub papiery wartościowe do zrealizowanych transakcji sprzedaży, istnieje ryzyko niedostarczenia przez klienta w terminie środków pieniężnych lub papierów wartościowych. W takim przypadku, do czasu uregulowania zobowiązań przez klienta Spółka musi rozliczyć transakcję przy wykorzystaniu środków własnych (kupno) lub podstawić papiery wartościowe nabyte na rynku (sprzedaż).

Ryzyko związane z poziomem kapitału własnego oraz z potrzebami finansowymi Spółki

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2018 r. wyniósł 42 891 tys. zł. oraz 41 509 tys. zł. na dzień 31.12.2017 r. W związku z prowadzoną działalnością na rynku wtórnym Spółka po każdym dniu sesyjnym jest zobowiązana do zapewnienia odpowiedniej wielkości środków finansowych na rzecz zarządzanego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych. Obecnie Spółka każdorazowo zasila powyższy fundusz korzystając z środków własnych. Istnieje ryzyko, że poziom kapitału własnego (a tym samym Poziom Funduszy Własnych) i dostępne finansowanie dłużne będą ograniczały potencjał obrotów możliwych do zrealizowania przez Spółkę. Dotychczas Spółka nie odnotowała problemów związanych z wysokością wpłat do Funduszu Gwarancyjnego.

Biorąc pod uwagę zakres i skalę prowadzonej działalności oraz uzyskiwane wyniki obecny poziom kapitałów własnych Spółki jest wystarczający. Nie można jednak wykluczyć, że realizowane obecnie, a także rozważane w przyszłości projekty biznesowe będą wymagały zwiększenia poziomu kapitałów.

Ryzyko związane z działalnością systemów informatycznych i telekomunikacyjnych

Obszarem szczególnie wrażliwym dla działalności prowadzonej przez Spółkę jest zapewnienie bezawaryjności i bezpieczeństwa wykorzystywanych systemów informatycznych i telekomunikacyjnych. Każda poważna awaria systemu nie tylko mogłaby narazić Spółkę na ryzyko odpowiedzialności finansowej wobec klientów za niezrealizowane lub nienależycie zrealizowane zlecenia, ale w perspektywie mogłaby skutkować utratą zaufania klientów. Spółka zakupiła i wdrożyła specjalistyczny system informatyczny dedykowany dla podmiotów świadczących usługi maklerskie, który podlega stałym aktualizacjom i modyfikacjom. Zarówno zakup systemu informatycznego, jak i bieżące działania podejmowane przez Spółkę zmierzające do zapewnienia możliwie wysokiego poziomu zabezpieczeń wykorzystywanej infrastruktury informatycznej i telekomunikacyjnej, mają na celu ograniczenie ryzyka negatywnych skutków, które wiązałyby się z ewentualną awarią systemów informatycznych, nieuprawnionym dostępem do danych zgromadzonych na wykorzystywanych przez Spółkę serwerach, czy też utratą takich danych. Nie można jednak wykluczyć, że mimo podejmowanych działań ryzyko takie wystąpi.

Ryzyko związane z błędami i pomyłkami pracowników Santander Securities S.A. oraz przypadkami naruszenia prawa

Pozycja Santander Securities S.A. na obsługiwanych rynkach jest przede wszystkim pochodną stopnia zaufania, jakim klienci darzą Grupę Santander Bank Polska i jej pracowników. Charakter

i zakres świadczonych usług wymaga od nich nie tylko wiedzy i doświadczenia, ale także przestrzegania procedur obowiązujących w Grupie Kapitałowej, co ma ograniczyć ryzyko wystąpienia pomyłek i błędów w toku prowadzonej działalności. Pomimo, że każdy z pracowników Santander Securities S.A. jest zobowiązany znać i przestrzegać wdrożone w Spółce procedury postępowania, nie można wykluczyć, że w toku bieżącej działalności mogą ujawnić się błędy i pomyłki, które w zależności od ich skali mogą mieć wpływ na sytuację finansową i bieżące wyniki finansowe osiągnięte przez Santander Securities S.A. Ze względu na specyfikę działalności ryzyko wystąpienia błędów w największym stopniu dotyczy zespołu Działu Brokerskiego.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, podmiot posiadający zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej zobowiązany jest posiadać w swojej strukturze jednostkę sprawującą stałą kontrolę nad przestrzeganiem przez pracowników świadczących usługi maklerskie przepisów prawa oraz postanowień wewnętrznych regulaminów postępowania (m.in. Regulaminu kontroli przepływu informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową w Santander Securities S.A. oraz Procedury przeciwdziałania oraz ujawniania przypadków manipulacji w Santander Securities S.A.). W przypadku Spółki funkcję taką sprawuje Inspektor Nadzoru.

Informacje na temat ryzyk finansowych zostały przedstawione w nocie 37 sprawozdania finansowego.

Poziom funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki oraz poziom ekspozycji na ryzyko w ujęciu średniomiesięcznym oraz na dzień bilansowy z przekazywanych raportów nadzorczych.

	Dane średniomiesięczne												
	sty.18	lut.18	mar.18	kwi.18	maj.18	cze.18	lip.18	sie.18	wrz.18	paź.18	lis.18	gru.18	31.12.2018
Fundusze własne - w tys. zł	38 963	38 940	39 068	39 205	39 035	39 778	40 700	40 737	40 594	40 427	40 430	40 466	40 494
Kapitał Tier I	38 963	38 940	39 068	39 205	39 035	39 778	40 700	40 737	40 594	40 427	40 430	40 466	40 494
Kapitał podstawowy Tier I	38 963	38 940	39 068	39 205	39 035	39 778	40 700	40 737	40 594	40 427	40 430	40 466	40 494
Kapitał dodatkowy Tier I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał Tier II	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko - w tys. zł	102 634	83 394	82 063	80 732	81 982	76 345	70 092	71 148	70 387	69 383	68 475	67 213	66 267
Kwota ekspozycji w ażonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	34 829	16 917	16 894	15 563	16 813	16 986	16 543	17 598	15 839	14 835	14 926	13 664	12 718
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cenowego	2 636	1 308	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	65 169	65 169	65 169	65 169	65 169	59 359	53 549	53 549	53 549	53 549	53 549	53 549	53 549
Ryzyko operacyjne według metody w skażnika bazowego	65 169	65 169	65 169	65 169	65 169	59 359	53 549	53 549	53 549	53 549	53 549	53 549	53 549

	Dane średniomiesięczne												
	sty.18	lut.18	mar.18	kwi.18	maj.18	cze.18	lip.18	sie.18	wrz.18	paź.18	lis.18	gru.18	31.12.2018
Współczynnik kapitału podstaw ow ego Tier I	37,96	46,69	47,61	48,56	47,61	52,10	58,07	57,26	57,67	58,27	59,04	60,21	61,11
Nadw yżka(+)/niedobór(-) kapitału podstaw ow ego Tier I - w tys. zł	34 344	35 188	35 375	35 572	35 346	36 342	37 545	37 535	37 472	37 350	37 349	37 441	37 512
Współczynnik kapitału Tier I	37,96	46,69	47,61	48,56	47,61	52,10	58,07	57,26	57,67	58,27	59,04	60,21	61,11
Nadw yżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I - w tys. zł	32 805	33 937	34 144	34 361	34 116	35 197	36 494	36 468	36 431	36 324	36 321	36 433	36 518
Łączny w spółczynnik kapitałow y	37,96	46,69	47,61	48,56	47,61	52,10	58,07	57,26	57,67	58,27	59,04	60,21	61,11
Nadw yżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału w tys. zł	30 752	32 269	32 503	32 746	32 476	33 670	35 092	35 045	35 043	34 956	34 952	35 089	35 192

W imieniu Zarządu Santander Securities S.A.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Waldemar Markiewicz

Dariusz Strzyżewski

Maciej Pietrucha

Warszawa, 4 kwietnia 2019 roku