



**PROSPER CAPITAL®**  
**DOM MAKLERSKI**

Prosper Capital Dom Maklerski S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**za rok obrotowy 2018**

Warszawa, dnia 14 czerwca 2019 roku

## **I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE**

### **1. Firma, forma prawna, rejestr Spółki i posiadane oddziały.**

Spółka została założona pod firmą „Deutsche Asset Management” w formie spółki akcyjnej aktem założycielskim z dnia 28 sierpnia 2000 roku. Spółka została wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy pod numerem RHB 61995 w dniu 1 września 2000 roku. W dniu 23 listopada 2001 roku dokonano rejestracji Spółki w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX (obecnie XII) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000065126.

W dniu 28 grudnia 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany firmy Spółki na „Dom Maklerski Capital Partners S.A.”. Zmiana ta została zarejestrowana w KRS w dniu 10 lutego 2006 roku.

Kolejna zmiana firmy Spółki - na „Prosper Capital Dom Maklerski S.A.” została dokonana 22 sierpnia 2018 roku (data rejestracji w KRS) - na mocy uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2018 roku.

Spółka nie posiada oddziałów, a swoją działalność prowadzi w miejscu rejestracji siedziby spółki, czyli w Warszawie. Działalność prowadzona jest od 1 września 2018 r. pod adresem ul. Waryńskiego 3A. Do 31 sierpnia 2018 r. adresem Spółki była ul. Królewska 16.

### **2. Zezwolenia i przedmiot przedsiębiorstwa.**

Decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (KPWiG) nr KPWiG-4021-10/2001 z dnia 22 maja 2001 roku Spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie:

1. oferowania papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej,
2. nabywania lub zbywania papierów wartościowych na cudzy rachunek, (usługi brokerskie),
3. nabywania lub zbywania papierów wartościowych na własny rachunek celem realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego,
4. zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,
5. doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
6. prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi,
7. pośrednictwa w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych,
8. podejmowania czynności faktycznych i prawnych związanych z obsługą towarzystw funduszy inwestycyjnych, funduszy inwestycyjnych, towarzystw funduszy emerytalnych i funduszy emerytalnych,
9. dokonywania czynności związanych z obrotem prawami majątkowymi,
10. dokonywania czynności związanych z obrotem towarami giełdowymi.

We wrześniu 2001 roku Spółka podjęła działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie oraz doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi. Działalność ta była kontynuowana do połowy roku 2005, kiedy to w związku z uzyskaniem przez DWS Polska TFI SA, podmiot należący do tej samej grupy kapitałowej, zezwolenia KPWiG na prowadzenie działalności w tym samym zakresie, podjęto decyzję o zaprzestaniu prowadzenia działalności.

Działalność operacyjna Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. została wznowiona z dniem 31 stycznia 2006r.

Zakres wykonywanych przez Prosper Capital Dom Maklerski S.A. czynności stanowiących działalność maklerską w rozumieniu art. 69 ust. 2 i 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej „Uoif”) jest obecnie następujący:

1. przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych zgodnie z art. 69 ust. 2 p. 1) Uoif,
2. wykonywanie zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie zgodnie z art. 69 ust. 2 p. 2) Uoif,
3. oferowanie maklerskich instrumentów finansowych, zgodnie z art. 69 ust. 2 p. 6) Uoif,
4. przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, zgodnie z art. 69 ust. 4 p. 1) Uoif,
5. doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią, zgodnie z art. 69 ust. 4 p. 3) Uoif,
6. doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw, zgodnie z art. 69 ust. 4 p. 4) Uoif.

Oprócz powyższego Prosper Capital Dom Maklerski S.A. świadczy usługi doradztwa związanego z prowadzeniem działalności gospodarczej.

### 3. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wynosi 2 022 022,00 złotych i dzieli się na 2 022 022 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na początku roku obrotowego 2018 kapitał zakładowy wynosił 700.000,00 złotych i dzieli się na 700.000 akcji zwykłych imiennych serii A.

W trakcie roku obrotowego 2018 miały miejsce 3 podwyższenia kapitału zakładowego - w drodze emisji akcji serii B, C i D.

#### Emisje akcji w roku 2018:

seria	liczba akcji	cena emisyjna	pozyskane środki	data uchwały Walnego Zgromadzenia	data rejestracji
B	77 777	5,15 zł	400 551,55 zł	7 marzec 2018	26 kwiecień 2018
C	322 578	2,17 zł	699 994,26 zł	20 czerwiec 2018	17 wrzesień 2018
D	921 667	2,17 zł	2 000 017,39 zł	31 sierpień 2018	17 grudzień 2018
	1 322 022		3 100 563,20 zł		

W okresie sprawozdawczym nastąpiło dwukrotne naruszenie norm adekwatności kapitałowej, a jeden przypadek naruszenia został zidentyfikowany wskutek korekt dokonanych na dzień 31.12.2018 roku w trakcie sporządzania sprawozdania finansowego z dnia 14 czerwca 2019 roku.

W dniach od 20 lutego do 25 kwietnia 2018 r. naruszenie dotyczyło niespełniania wymogu minimalnego kapitału założycielskiego oraz łącznego współczynnika kapitałowego. Przyczyną naruszenia było obniżenie kapitału własnego na skutek powiększającej się straty netto za bieżący okres. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 26 kwietnia 2018 r. wszystkie współczynniki adekwatności kapitałowej miały wartości właściwe. Stan ten trwał do dnia 21 maja br., kiedy nastąpiło kolejne naruszenie, dotyczące początkowo niespełniania wymogu współczynnika kapitału podstawowego Tier I, a od dnia 20 czerwca 2018 r. także wymogu minimalnego kapitału założycielskiego. Od chwili rejestracji w dniu 17 września 2018 r. podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego w drodze emisji akcji serii C (i po uprzednim uzyskaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na zaklasyfikowanie akcji serii B jako instrumentów w kapitale podstawowym Tier I) wszystkie wymogi adekwatności były dotrzymane.

W wyniku korekt dokonanych na dzień 31.12.2018 w trakcie sporządzania sprawozdania finansowego stwierdzono na dzień 31.12.2018 naruszenie Współczynnika kapitału podstawowego Tier I, który wynosił 1% i Współczynnika kapitału Tier I, który wynosił 1% Stan ten trwał do dnia 7 maja 2019 roku, to jest do chwili podjęcia przez KNF decyzji o zakwalifikowaniu akcji serii C i D jako instrumentów kapitałowych w kapitale podstawowym Tier I.

#### 4. Struktura organów Spółki w 2018 roku.

Osoby zarządzające:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Zarządu Spółki	Data odwołania lub rezygnacji pełnionej funkcji
Andrzej Przewoźnik	Prezes Zarządu	29 grudnia 2005	-
Paweł Bala	Wiceprezes Zarządu	29 grudnia 2005	27 czerwca 2018 (rezygnacja)
Łukasz Dybek	Wiceprezes Zarządu	12 kwietnia 2017	-
Jacek Lis	Wiceprezes Zarządu	19 lipca 2018	-

Osoby nadzorujące:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej Spółki	Data odwołania lub rezygnacji z pełnionej funkcji
Konrad Korobowicz	Przewodniczący RN	28 grudnia 2005	27 czerwca 2018 (rezygnacja)
Rajmund Grał	Wiceprzewodniczący RN	3 grudnia 2009	20 czerwca 2018 (wygaśnięcie mandatu)
Bartosz Mazurek	Członek RN	8 marca 2017	-
Wojciech Mróz	Wiceprzewodniczący RN	20 czerwca 2018	-
Edward Czuchajewski	Członek RN	20 czerwca 2018	-

Zgodnie za Statutem Spółki Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawieszają w czynnościach członków Zarządu w głosowaniu tajnym, oraz określa ich liczbę.

Uprawnienia Zarządu Emitenta reguluje Statut oraz Kodeks spółek handlowych.

#### 5. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka zatrudniała sześćdziesiąt osiem osób na podstawie umowy o pracę, w tym czterech maklerów papierów wartościowych. Członkowie Zarządu pełnią swoje funkcje na mocy powołania.

## II. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ ORAZ CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

W Prosper Capital Domu Maklerskim S.A. zarządza się ryzykiem w celu zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości, ochrony majątku, efektywności finansowej, sprawnego zarządzania oraz ochrony wizerunku.

Zarządzanie ryzykiem w Prosper Capital Domu Maklerskim S.A. jest sformalizowane i przeprowadzane zgodnie z przyjętymi przez Zarząd i zaakceptowanymi przez Radę Nadzorczą:

1. Polityką zarządzania ryzykiem w PCDM,
2. Strategią zarządzania ryzykiem w PCDM,
3. Procedurami zarządzania ryzykiem w PCDM (zwanymi dalej „Procedurami Ryzyka”).

Procedury Ryzyka mają się przyczynić do poprawy wszystkich obszarów zarządzania oraz ograniczenia ewentualnych negatywnych skutków zdarzeń do akceptowalnego poziomu.

Procedury Ryzyka podlegają regularnej weryfikacji w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka prowadzonej działalności i otoczenia gospodarczego, w którym działa Spółka. Zgodnie z Procedurami Ryzyka wyróżnia się następujące kategorie ryzyk:

1. Operacyjne (RO) - ryzyko straty wynikające z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujących także ryzyko prawne,
2. Kredytowe (RK) - ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania,
3. Rynkowe (RR) - ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmienność parametrów rynkowych,
4. Płynności (RP) - ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych,
5. Modeli (RM) - ryzyko wdrożenia nieprawidłowo zdefiniowanych modeli, taryf lub parametrów, niewłaściwego zastosowania modeli lub braku niezbędnej ich aktualizacji,
6. Biznesowe (RB) - ryzyko nie osiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej,
7. Kapitałowe (RKa) - ryzyko wynikające z niezapewnienia kapitału wystarczającego do absorpcji strat nieoczekiwanych,
8. Zarządzania (RZ) - ryzyko związane z niewłaściwym zarządzaniem, złą identyfikacją i ograniczaniem ryzyka prowadzonej działalności, brakiem lub niewystarczającym działaniem kontroli wewnętrznej, nieodpowiednim stosowaniem procedur wewnętrznych lub ich nieprzestrzeganiem,
9. Dźwigni (RDz) - ryzyko wynikające z podatności instytucji na zagrożenia z powodu dźwigni finansowej lub warunkowej dźwigni finansowej, które może wymagać podjęcia niezamierzonych działań korygujących jej plan biznesowy, w tym awaryjnej sprzedaży aktywów mogącej przynieść straty lub spowodować konieczność korekty wyceny jej pozostałych aktywów,
10. Systemu (RS) - ryzyko zakłócenia systemu finansowego, które może spowodować poważne negatywne konsekwencje dla systemu finansowego i realnej gospodarki,
11. Rezydualne (RRe) - ryzyko wynikające z mniejszej niż założona skuteczności stosowanych technik ograniczania ryzyka,
12. Sekurytyzacyjne (RSe) - ryzyko z tytułu transakcji sekurytyzacyjnych, w których dom maklerski jest inwestorem, jednostką inicjującą lub jednostką sponsorującą.

W ramach każdej z tych kategorii identyfikuje się poszczególne ryzyka szczegółowe, a następnie dokonuje ich pomiaru, w rezultacie którego klasyfikuje się je do grup ryzyk o wartości krytycznej (wartość ryzyka 20-25), wysokiej (wartość ryzyka 10-19), umiarkowanej (wartość ryzyka 7-9), małej (wartość ryzyka 3-6) lub nieistotnej (wartość ryzyka 1-2). Identyfikacją ryzyk i ich pomiarem zajmuje się Risk Manager. Identyfikacja ryzyk i ich pomiar dokonywany jest raz do roku (w czerwcu) oraz w przypadku istotnych dla ryzyk zmian i zdarzeń w Spółce i jej otoczeniu.

Ryzyka o wartości krytycznej, poważnej i umiarkowanej są - zgodnie z Procedurami Ryzyka - monitorowane przez Risk Managera.

Ostatni pomiar ryzyk został wykonany w październiku 2018 roku, co było spowodowane istotnymi zmianami w działalności PCDM, polegającymi przede wszystkim na rozbudowie sieci sprzedaży oraz zmianach organizacyjnych w centrali Domu Maklerskiego. Wynikiem wspomnianego pomiaru były niższe wartości dla ryzyk szczegółowych.

Za ryzyko o wartości krytycznej, zostało uznane 1 ryzyko:

- ryzyko strategiczne (grupa ryzyk biznesowych) tj. ryzyko związane z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany,

Za ryzyka o wartości wysokiej uznano 4 ryzyka:

- ryzyko produktu (grupa ryzyk biznesowych) tj. ryzyko związane ze sprzedażą przez podmiot produktu (usług), który: nie spełnia wymagań i potrzeb klientów, nie jest zgodny z prawem i regulacjami, generuje dodatkowe ryzyka (dla podmiotu i jego klientów), nie ma dostatecznego wsparcia w procesach zachodzących w podmiocie, czy też pracownikach – wartość ryzyka 12,
- ryzyko ciągłości procesów (grupa ryzyk zarządzania) tj. ryzyko zakłóceń w funkcjonowaniu podmiotu lub nieefektywnego jego działania w wyniku niewłaściwej lub niewystarczającej organizacji procesów, ich nieciągłości, niewłaściwego podziału zadań i kompetencji lub nie zapewnienia odpowiednich zasobów do realizacji zdefiniowanych i/lub koniecznych procesów – wartość ryzyka 12,
- ryzyko ładu korporacyjnego (grupa ryzyk zarządzania) tj. ryzyko wynikające z nieadekwatnej struktury organizacyjnej i kompetencyjnej - wartość ryzyka 12,
- ryzyko zgodności-Compliance (grupa ryzyk zarządzania) tj. ryzyko wynikające z działania podmiotu niezgodne z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów – wartość ryzyka 12.

Do ryzyk o wartości umiarkowanej zaliczono następujących 9 ryzyk:

- ryzyko nadużyć/defraudacji (grupa ryzyk operacyjnych), tj. ryzyko związane ze świadomym działaniem na szkodę podmiotu przez jego pracowników lub osoby trzecie – wartość ryzyka 9,
- ryzyko prania pieniędzy (grupa ryzyk operacyjnych), tj. ryzyko poniesienia strat w wyniku zamieszania w proceder prania pieniędzy prowadzony przez klientów, pośredników lub pracowników – wartość ryzyka 8,
- ryzyko bezpieczeństwa (grupa ryzyk operacyjnych) tj. ryzyko zakłócenia funkcjonowania podmiotu lub strat finansowych w wyniku niedostatecznej ochrony jego zasobów i informacji – wartość ryzyka 8,
- ryzyko prawne (grupa ryzyk operacyjnych) tj. ryzyko związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością – wartość ryzyka 9,
- ryzyko wyniku finansowego (grupa ryzyk biznesowych) tj. ryzyko realizacji wyniku finansowego poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju głównie w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału – wartość ryzyka 9,
- ryzyko utraty reputacji (grupa ryzyk biznesowych) tj. ryzyko na jakie narażone jest wynik finansowy, fundusze własne lub płynność, związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną – wartość ryzyka 9.

### III. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2018 ROKU

W 2018 roku Spółka kontynuowała działalność w zakresie oferowania instrumentów finansowych, zawierania transakcji w obrocie instrumentami rynku niepublicznego, świadczenia usług doradczych oraz przechowywania i ewidencjonowania instrumentów finansowych.

W dniu 21 października 2018 roku Dom Maklerski rozpoczął świadczenie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń (przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia instrumentów finansowych, zgodnie z art. 69 ust. 2 pkt 1 Uoif). Działalność ta dotyczy przyjmowania zapisów na oferowane przez PCDM instrumenty finansowe.

W 2018 roku Spółka koncentrowała się na budowie sieci Agentów Firm Inwestycyjnych, uzyskując zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na rozpoczęcie przez czterech agentów firmy inwestycyjnej (trzech osób fizycznych i jednej

osobie prawnej) czynności, o których mowa w art.79 ust.2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W pierwszym kwartale 2019 r. proces ten jest kontynuowany, Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zgody kolejnym trzem osobom fizycznym oraz trzem osobom prawnym.

W 2018 roku Prosper Capital Dom Maklerski S.A. przeprowadził dwie publiczne oferty akcji o łącznej wartości 7,8 mln zł, w tym jedną ofertę z prawem poboru oraz niepubliczne oferty papierów wartościowych (obligacji i certyfikatów inwestycyjnych) o łącznej wartości blisko 65 mln zł.

W 2018 roku Prosper Capital Dom Maklerski S.A. pośredniczył w licznych transakcjach na rynku niepublicznym o łącznej wartości blisko 260 mln zł.

W drugim półroczu 2018 roku Prosper Capital Dom Maklerski S.A. pośredniczył w sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości 51,7 mln zł oferowanych w trybie ofert prywatnych przez siedem Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych w ramach zawartych umów oferowania certyfikatów inwestycyjnych oraz emisjach obligacji na łączną wartość 7,5 mln zł.

Ponadto w ciągu 2018 roku Prosper Capital Dom Maklerski S.A. pełnił funkcję Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW dla jednej spółki z rynku NewConnect.

Prosper Capital Dom Maklerski S.A. w 2018 roku nie zajmował się dziedziną badań i rozwoju.

#### IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

##### 1. Wynik finansowy za 2018 rok oraz okres porównywalny

Przychody i koszty operacyjne	2018 [ tys. zł ]	2017 [ tys. zł ]
Przychody z podstawowej działalności	2 818,53	748,50
Koszty działalności podstawowej	3 643,04	1 232,53
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Przychody z instrumentów fin. utrzymywanych do terminu zapadalności		
Koszty z tytułu instrumentów fin. utrzymywanych do terminu zapadalności		
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Pozostałe przychody operacyjne	73,28	0,12
Pozostałe koszty operacyjne	36,63	51,82
<b>ZYSK / STRATA z działalności operacyjnej</b>	<b>-787,86</b>	<b>-535,74</b>
Przychody finansowe	11,64	8,80
Koszty finansowe	12,00	0,00
<b>ZYSK / STRATA brutto</b>	<b>-788,22</b>	<b>-526,94</b>
Podatek dochodowy	-9,92	6,95
<b>ZYSK / STRATA netto</b>	<b>-778,30</b>	<b>-533,90</b>

## 2. Główne czynniki wpływające na wynik finansowy

Największy wpływ na wynik 2018 roku miały przychody z działalności podstawowej (97,5% przychodów ogółem) oraz koszty działalności podstawowej - stanowiące 99,0% kosztów ogółem.

Przychody z podstawowej działalności wyniosły łącznie 2 818,53 tys. zł i w podziale na rodzaje przychodów kształtowały się następująco:

Przychody z działalności maklerskiej	2 521,88 tys. zł
Przychody z pozostałej działalności podstawowej	296,65 tys. zł

Koszty działalności podstawowej wyniosły łącznie 3.221,94 tys. zł i w podziale na rodzaje kosztów kształtowały się następująco :

Wynagrodzenia	1 810,04 tys. zł
Ubezpieczenia społeczne	254,29 tys. zł
Zużycie materiałów i energii	106,43 tys. zł
Usługi obce	830,77 tys. zł
Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości	316,72 tys. zł
Amortyzacja	37,61 tys. zł
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	190,39 tys. zł
Pozostałe	86,67 tys. zł

Przychody z podstawowej działalności osiągnięte w 2018 roku były 3,77-krotnie wyższe od przychodów za rok poprzedni. Jednocześnie, przy wzroście przychodów, wzrosły w relacji do roku poprzedniego koszty działalności podstawowej- ale tylko 2,96-krotnie.

Na osiągnięty w 2018 roku wynik finansowy miały niewielki wpływ pozostałe przychody operacyjne, oraz przychody finansowe, które łącznie stanowiły 2,92% wypracowanych przychodów ogółem.

## 3. Aktywa i pasywa Spółki.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 3 537,87 tys. zł, i była 6,54-krotnie wyższa od sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Na aktywa Spółki składają się przede wszystkim:

- środki pieniężne w kwocie 1 965,66 tys. zł, co stanowi 55,6% sumy aktywów, oraz
- należności o łącznej wartości 843,69 tys. zł, stanowiące 23,8% sumy aktywów, w tym należności krótkoterminowe w kwocie 665,37 tys. zł (18,8% sumy aktywów).

Na pasywa Spółki składają się głównie:

- kapitał własny w kwocie 2 752,31 tys. zł, co stanowi 77,8% sumy bilansowej, oraz
- zobowiązania (z rezerwami), o łącznej wartości 748,4 tys. zł, co odpowiada 21,1% wartości pasywów, w tym zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 576,52 tys. zł (16,3% sumy bilansowej).

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku był 6,17-krotnie większy od kapitału własnego na koniec 2017 roku.

## 4. Przewidywana sytuacja finansowa i planowany rozwój.

W 2019 roku Spółka kontynuować będzie działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, oferowania instrumentów finansowych i realizowania transakcji na rynku niepublicznym, a także świadczenia usług polegających na przechowywaniu i rejestrowaniu zmian instrumentów rynku niepublicznego oraz świadczeniu usług doradczych.

Przedmiotem usługi oferowania instrumentów finansowych w dalszym ciągu w przeważającej części pozostaną obligacje oraz certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte. Dodatkowo Spółka zamierza zwiększyć aktywność w obszarze oferowania akcji w odniesieniu do ilości i wielkości przeprowadzanych



ofert, w tym publicznych ofert papierów wartościowych. Jednocześnie Zarząd Spółki nie wyklucza możliwości podjęcia decyzji dotyczącej rozpoczęcia wykonywania działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych realizowanej w ramach usługi maklerskiej przyjmowania i przekazywania zleceń na rzecz klientów.

W odpowiedzi na wyzwania związane ze zmianami w otoczeniu, w tym w szczególności zmianami regulacyjnymi i prawnymi Spółka zamierza ubiegać się o uczestnictwo bezpośrednie w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych (w typie uczestnictwa sponsor emisji) i rozpocząć świadczenie usługi agenta emisji na rzecz emitentów. Świadczenie usługi agenta emisji zapewni Spółce większe możliwości kompleksowej obsługi emitentów w związku z usługą oferowania wybranych instrumentów finansowych w trybie ofert niepublicznych.

Prosper Capital Dom Maklerski S.A. zamierza również kontynuować przyjętą strategię rozwoju sieci sprzedaży, w tym przede wszystkim zewnętrznej sieci sprzedaży poprzez dążenie do uzyskania kolejnych wpisów do rejestru agentów firmy inwestycyjnej prowadzonego przez KNF. Celem na 2019 rok jest podwojenie ilości aktywnych agentów (AFI) wykonujących czynności agencyjne według stanu na koniec pierwszego kwartału 2019 roku, dzięki czemu Spółka będzie sukcesywnie zwiększała bazę klientów detalicznych i wartość aktywów klienckich. Dodatkowym czynnikiem wzrostu sprzedaży instrumentów finansowych ma być podejmowanie współpracy z innymi instytucjami finansowymi, w tym zarówno w zakresie współpracy konsorcjalnej jak i kierowania ofert nabycia instrumentów finansowych do klientów profesjonalnych.

Ważnym elementem strategii rozwoju na 2019 rok jest również wdrożenie kompleksowego systemu informatycznego, który ma m.in. zwiększyć bezpieczeństwo i efektywność działania.

Realizacja powyższych założeń z jednej strony wymaga ponoszenia podwyższonych nakładów inwestycyjnych i wydatków operacyjnych, których źródłem będą środki z podwyższenia kapitału w 2018 roku oraz wypracowywane w toku bieżącej działalności), z drugiej strony ma zapewnić dalszy sukcesywny wzrost przychodów z działalności operacyjnej. Na koniec 2019 roku zakładane jest osiągnięcie łącznych przychodów powyżej 10 mln zł.

Wynik finansowy roku 2018 i narastająca strata bieżącego okresu sprawiają, że Zarząd dostrzega ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności w perspektywie bieżącego roku obrotowego.

W związku z powyższym Zarząd postanowił umieścić w porządku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które zwoła na dzień 29 czerwca podjęcie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę do 1.000.000 zł z wyłączeniem prawa poboru i zaoferowanie nowych akcji w ofercie prywatnej wybranym podmiotom. Zarząd oczekuje, że pozyska w ten sposób środki na dalszy rozwój działalności w kwocie między 2 mln zł a 4 mln zł.

## V. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW

### Ocena struktury majątku

Wskaźnik	2018 r.	2017 r.
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	23%	16%
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	77%	84%
wskaźnik struktury majątku	30%	19%

Sposób obliczania wskaźników:

- wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym - majątek trwały / majątek całkowity
- wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym - majątek obrotowy / majątek całkowity
- wskaźnik struktury majątku - majątek trwały / majątek obrotowy

## Ocena struktury kapitałów i zadłużenia

Wskaźnik	2018 r.	2017 r.
wskaźnik zadłużenia	22%	18%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	611%	-
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	128%	122%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	29%	21%

Sposób obliczania wskaźników:

- wskaźnik zadłużenia - zobowiązania ogółem / aktywa razem
- Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - zobowiązania ogółem / zobowiązania długoterminowe
- Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - zobowiązania ogółem / zobowiązania krótkoterminowe
- Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - zobowiązania ogółem / kapitały własne

## Analiza płynności finansowej

Wskaźnik	2018 r.	2017 r.
wskaźnik płynności bieżącej	4,14	4,78
wskaźnik płynności szybkiej	4,14	4,78

Sposób obliczania wskaźników:

- wskaźnik płynności bieżącej - majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności szybkiej - majątek obrotowy - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe

## Analiza rentowności

Wskaźnik	2018 r.	2017 r.
wskaźnik rentowności obrotu	-28%	-71%
wskaźnik rentowności majątku	-22,00%	-99%
wskaźnik rentowności kapitału własnego	-28%	-120%
wskaźnik zysku na akcję	-0,38	-0,76
ilość akcji	2 022 022	700 000

Sposób obliczania wskaźników:

- wskaźnik rentowności obrotu - zysk netto / przychody ze sprzedaży
- wskaźnik rentowności majątku - zysk netto / majątek całkowity
- wskaźnik rentowności kapitału własnego - zysk netto / kapitał własny
- wskaźnik zysku na akcję - zysk netto / ilość akcji

## Analiza sprawności

Wskaźnik	2018 r.	2017 r.
Okres rotacji zapasów (w dniach)	-	-
Okres inkasa należności (w dniach)	73	28
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	10	3

Sposoby obliczania wskaźników:

- Okres rotacji zapasów - zapasy \* 365 / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów,
- Okres inkasa należności - należności handlowe \* 365 / przychody ze sprzedaży,
- Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania handlowe \* 365 / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

## VI. DODATKOWE INFORMACJE, ZGODNIE Z ART. 110w USTAWY Z DNIA 29.07.2005 R. O OBROCI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

### 1. Działalność Spółki w podziale na poszczególne państwa członkowskie i państwa trzecie.

Prosper Capital Dom Maklerski S.A. nie prowadzi działalności poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

## 2. Stopa zwrotu z aktywów.

Stopa zwrotu z aktywów, obliczona jako iloraz zysku netto i sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi: -22,0%.

Podpisy członków Zarządu:



---

Andrzej Przewoźnik  
Prezes Zarządu  
Prosper Capital Dom Maklerski S.A.



---

Łukasz Dybek  
Wiceprezes Zarządu  
Prosper Capital Dom Maklerski S.A.



---

Jacek Lis  
Wiceprezes Zarządu  
Prosper Capital Dom Maklerski S.A.