PROSPER CAPITAL®
DOM MAKLERSKI

Prosper Capital Dom Maklerski S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

za rok obrotowy 2019

Warszawa, 18 sierpień 2020 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 S.A., 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 została wznowiona z dniem 31 stycznia 2006 r.

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 pkt 1 Uoif,
2. wykonywanie zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie zgodnie z art. 69 ust. 2 pkt 2 Uoif,
3. oferowanie maklerskich instrumentów finansowych, zgodnie z art. 69 ust. 2 pkt 6 Uoif,
4. przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 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 pkt 3 Uoif,
6. doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw, zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 4 Uoif.

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

3. Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania kapitał zakładowy wynosi 2 806 691,00 złotych i dzieli się na 2 806 691 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na koniec roku obrotowego 2019 kapitał zakładowy był równy 2 246 691,00 złotych i dzieli się na 2 246 691 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W trakcie roku obrotowego 2019 kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 2 022 022,00 zł do kwoty 2 246 691,00, to jest o kwotę 224 669,00 zł, w drodze emisji 224 669 akcji serii E, objętych po cenie emisyjnej 5,40 zł każda. W wyniku objęcia akcji Spółka pozyskała 1 213 212,60 zł. Dniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego był 30 sierpnia 2019 r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 6 lutego 2020 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane w drodze emisji 560 000 akcji serii F, objętych po cenie emisyjnej 2,14 zł. Wartość podwyższonego kapitału zakładowego wynosi 2 806 691,00 zł.

W okresie sprawozdawczym Prosper Capital Dom Maklerski S.A. nie nabywał akcji własnych.

4. Struktura organów Spółki w roku 2019

Osoby zarządzające:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Zarządu Spółki	Data odwołania lub rezygnacji pełnionej funkcji
Andrzej Przewoźnik	Prezes Zarządu	29 grudnia 2005	31 maja 2020, odwołanie-
Łukasz Dybek	Wiceprezes Zarządu	12 kwietnia 2017	31 sierpnia 2019, rezygnacja
Jacek Lis	Wiceprezes Zarządu	19 lipca 2018	31 sierpnia 2019, rezygnacja
Jakub Jesionek	Wiceprezes Zarządu	1 września 2019	31 marca 2020, rezygnacja
Jarosław Mizera	Wiceprezes Zarządu	1 września 2019	27 stycznia 2020, odwołanie

05 lutego 2020 r. do Zarządu spółki dołączył Radosław Jodko powołany przez Radę Nadzorczą na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 28 maja 2020 r. Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Piotra Teleona, który od 01 czerwca 2020 r. objął funkcję Prezesa Zarządu oraz oddelegowała Członka Rady Nadzorczej, Wojciecha Szymona Kowalskiego na Wiceprezesa Zarządu.

Osoby nadzorujące:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej Spółki	Data odwołania lub rezygnacji z pełnionej funkcji
Bartosz Mazurek	Przewodniczący RN	8 marca 2017	27 maja 2020, odwołanie ze stanowiska Przewodnizącego RN
Wojciech Mróz	Wiceprzewodniczący RN	20 czerwca 2018	8 lutego 2020, rezygnacja
Edward Czuchajewski	Członek RN	20 czerwca 2018	31 sierpnia 2019, rezygnacja
Jarosław Nowacki	Członek RN	29 czerwca 2019	7 stycznia 2020, rezygnacja

W I kwartale 2020 r. nastąpiły istotne zmiany składzie Rady Nadzorczej. 14 stycznia 2020 r. na stanowisko Członka Rady Nadzorczej został powołany David Odrakiewicz, następnie w dniu 12 lutego 2020 r. dołączyła do niej Ewa Jerzyk, która również pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej.

W II kwartale, w dniu 06 maja 2020 r. skład Rady Nadzorczej został powiększony o dwóch Członków Rady Nadzorczej: Cezarego Jasińskiego oraz Wojciecha Szymona Kowalskiego. 28 maja 2020 r. Rada Nadzorcza powołała Davida Odrakiewicza na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zgodnie za Statutem Spółki Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza 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 2019 r. Spółka zatrudniała 29 osób na podstawie umowy o pracę.

Członkowie Zarządu pełnią swoje funkcje na mocy powołania przy czym Pan Jarosław Mizera - Wiceprezes Zarządu wykonywał czynności członka Zarządu na mocy umowy o pracę.

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

Zarządzanie ryzykiem w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. jest procesem zintegrowanym i wykonywanym zgodnie z następującymi przepisami prawa:

a. Ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.);
b. Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (Dz. U. Dz.U.2017. poz. 855).
c. 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 (Dz.U.2017. poz. 856);
d. Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012;

Celem wdrożonego przez PCDM systemu zarządzania ryzykiem jest zapewnienie skutecznego i ostrożnego zarządzania ryzykiem, przy uwzględnieniu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą akceptowalnego ogólnego poziomu ryzyka określonego w Apetycie na ryzyko oraz obowiązujących przepisów prawa. Funkcjonujące procesy zarządzania ryzykiem powinny zapewniać osiąganie maksymalnych, oczekiwanych i trwałych korzyści we wszelkich dziedzinach działalności Spółki, w tym zrozumienie potencjalnych pozytywnych i negatywnych skutków oddziaływania wszelkich czynników, które mogą mieć wpływ na działalność PCDM, oraz podejmowanie działań na rzecz zwiększenia prawdopodobieństwa sukcesu, a także zmniejszenia prawdopodobieństwa porażki i niepewności co do osiągnięcia przez Spółkę zakładanych celów.

1. Zasady zarządzania ryzykiem mają na celu propagowanie jednolitego rozumienia celów zarządzania ryzykiem oraz podejścia do ich realizacji:

   a) System zarządzania ryzykiem wdraża się z zachowaniem proporcjonalności w stosunku do charakteru, skali i złożoności rodzajów ryzyka związanych z modelem biznesowym i działalnością prowadzoną przez PCDM;

   b) PCDM zabezpiecza się przed ryzykiem poprzez identyfikowanie ryzyk, pomiar, monitorowanie oraz zarządzanie ryzykami;

   c) Każde zidentyfikowane ryzyko jest oceniane pod kątem istotności - jeśli ryzyko zostanie uznane za istotne, powinno zostać zmierzone lub oszacowane oraz być monitorowane i zarządzane;

   d) Zarząd oraz wszyscy pracownicy PCDM są zaangażowani w proces zarządzania ryzykiem poprzez uwzględnianie i przestrzeganie zasad niniejszej Strategii w codziennym podejmowaniu decyzji;

   e) PCDM koncentruje się na produktach, w zakresie których posiada doświadczenie umożliwiające rzetelną ocenę ryzyka, a wprowadzenie nowych produktów oraz uruchomienie lub zmiana prowadzonej działalności są zawsze poprzedzone kompleksową oceną ryzyka z nimi związanego. Kompleksowa analiza ryzyka przeprowadzana jest przez Risk Managera na wniosek Zarządu. Zarząd zapewnia odpowiednie zasoby oraz dostarcza niezbędne informacje do przeprowadzenia analiz;

   f) PCDM określa akceptowalny poziom ryzyka w szczególności w dokumencie Apetyt na ryzyko, m.in. poprzez system limitów wewnętrznych;

   g) zarządzanie ryzykiem w PCDM jest zorganizowane w sposób zapewniający właściwe zarządzanie konfliktami interesów;

   h) System sprawozdawczości wewnętrznej dostarcza osobom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji informacji na temat istotnych elementów ryzyk;

   i) zarządzanie ryzykiem w PCDM odbywa się w oparciu o pisemne procedury wewnętrzne;

   j) w przypadku, gdy PCDM nie ma pełnej informacji na temat podejmowanego ryzyka, decyzje podejmowane są w sposób ostrożnościowy;

   k) System zarządzania ryzykiem podlega regularnym przeglądom i niezbędnym aktualizacjom w celu zachowania jego adekwatności w stosunku do skali i złożoności prowadzonej przez PCDM działalności.

Zarządzanie ryzykiem w Prosper Capital Domu Maklerskim S.A. jest sformalizowane i przeprowadzane zgodnie z przyjętymi przez Zarząd i zaakceptowanymi przez Radę Nadzorczą (wg właściwości). Procedury Ryzyka mają się przyczynić do poprawy wszystkich obszarów zarządzania oraz ograniczenia ewentualnych negatywnych skutków zdarzeń do akceptowalnego poziomu.

1. Dokumenty strategiczne:

   a) Apetyt na ryzyko - zatwierdzany przez Radę Nadzorczą dokument określający w sposób jakościowo-ilościowy akceptowalny poziom ryzyka PCDM. Dokument ten kształtuje ramy podejmowanych przez

Zarząd decyzji i ma na celu utrzymanie poziomu ryzyka na racjonalnym poziomie, ograniczając zagrożenie wynikające z podejmowanego przez Spółkę ryzyka;

b) Strategia zarządzania ryzykiem – niniejszy dokument określający podstawowe założenia, zadania, obowiązki oraz regulacje tworzące system zarządzania ryzykiem;

c) Strategia biznesowa – dokument określający założenia biznesowe Spółki;

d) Plan ciągłości działania Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument określający zasady i czynności w zakresie zapewnienia koordynacji odtworzenia krytycznych funkcji biznesowych w przypadku utrudnienia lub niemożliwości działania w zwykłych warunkach prowadzenia działalności PCDM;

e) Strategia zarządzania kapitałem w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument określający zasady zarządzania kapitałem, preferowaną strukturę Funduszy własnych, zasady planowania kapitałowego oraz awaryjne plany kapitałowe;

f) Polityka planowania finansowego w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument określający zasady procesu planowania finansowego w PCDM;

g) Polityka kadrowa – dokument zawierający wytyczne dla procesów kadrowych PCDM, w tym m.in. zatrudnianie, zasady sukcesji, planowanie i rezerwy kadrowe;

h) Polityka wynagrodzeń – dokument dotyczący zasad wynagradzania, w szczególności osób mających istotny wpływ na profil ryzyka PCDM;

i) Polityka informacyjna w zakresie adekwatności kapitałowej w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument określający zasady i zakres upowszechniania informacji na temat adekwatności kapitałowej PCDM;

2. Dokumenty operacyjne:

a) Regulamin zarządzania ryzykiem w PCDM S.A., zawierający:

- Procedura wyznaczania i monitorowania apetytu na ryzyko w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument określający zasady wyznaczania i monitorowania Apetytu na ryzyko oraz limity wewnętrzne;
- Procedura wyznaczania wymogów funduszy własnych (Filar I) – dokument określający zasady wyznaczania Funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR;
- Procedura szacowania kapitału wewnętrznego w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument zawierający: zasady określania istotności ryzyka, metodykę szacowania Kapitału wewnętrznego w oparciu o przepisy Rozporządzenia BION, w tym szczegółowe zasady kalkulacji ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka;
- Procedura zarządzania ryzykiem operacyjnym, będąca częścią Regulaminu zarządzania ryzykiem w PCDM – dokument określający proces zarządzania ryzykiem operacyjnym, w tym podział obowiązków, metodyki i narzędzia przyjęte do pomiaru i monitorowania ryzyka, raportowanie oraz ustalanie limitów;
- Procedura zarządzania ryzykiem kredytowym, będąca częścią Regulaminu zarządzania ryzykiem w PCDM – dokument określający proces zarządzania ryzykiem kredytowym, w tym ryzykiem kredytowym kontrahenta. Ponadto dokument określa podział obowiązków, metodyki i narzędzia przyjęte do pomiaru i monitorowania ryzyka, raportowanie oraz ustalanie limitów;
- Procedura zarządzania ryzykiem płynności, będąca częścią Regulaminu zarządzania ryzykiem w PCDM – dokument określający proces zarządzania ryzykiem płynności w tym podział obowiązków,

metodyki i narzędzia przyjęte do pomiaru i monitorowania ryzyka, raportowanie oraz ustalanie limitów;

- Procedura zarządzania ryzykiem rynkowym, będąca częścią Regulaminu zarządzania ryzykiem w PCDM – dokument określający proces zarządzania ryzykiem płynności, w tym podział obowiązków, metodyki i narzędzia przyjęte do pomiaru i monitorowania ryzyka, raportowanie oraz ustalanie limitów;
- Procedura zarządzania pozostałymi rodzajami ryzyka, będąca częścią Regulaminu zarządzania ryzykiem w PCDM – dokument określający proces zarządzania ryzykiem biznesowym, strategicznym, zgodności (Compliance), w tym podział obowiązków, metodyki i narzędzia przyjęte do pomiaru i monitorowania ryzyka, raportowanie;

b) Procedura przeprowadzania testów warunków skrajnych – dokument opisujący zasady przeprowadzania testów warunków skrajnych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, w tym założenia poszczególnych scenariuszy testowych, częstotliwość przeprowadzania, jednostki odpowiedzialne za ich przeprowadzanie oraz sposób ich raportowania i wykorzystywania w procesie zarzadzania ryzykiem;

c) Procedura zarządzania produktami w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument określający zasady ustalania grupy docelowej i strategii dystrybucji dla instrumentów finansowych w PCDM;

d) System Sprawozdawczości Wewnętrznej w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument określający zasady przekazywania informacji Zarządowi i Radzie Nadzorczej m.in. w zakresie: kwestii istotnych dotyczących zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie istotnych rodzajów ryzyka, ich poziomu i wpływu na stabilną sytuację finansową PCDM oraz realizacji polityk, strategii i procedur związanych z zarządzaniem ryzykiem oraz ich zmian.

System zarządzania ryzykiem poddawany jest corocznej weryfikacji przez Zarząd, w celu dostosowania przyjętych zasad do zmian profilu ryzyka prowadzonej działalności i do zmian otoczenia zewnętrznego. Weryfikacja przeprowadzana jest także w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii biznesowej i planach działania oraz zmian w otoczeniu zewnętrznym, w którym działa PCDM.

W 2019 roku identyfikacja ryzyk dokonywana była dwukrotnie:

1. Zgodnie z Procedurą zarządzania ryzykiem w PCDM, Risk Manager opracował Listę ryzyk, która została przedłożona Zarządowi w dniu 10.06.2019 r.
2. W związku z wdrożeniem nowych regulacji i zasad zarządzania ryzykiem, został dokonany ponowny przegląd listy ryzyk. Do ryzyk mogących mieć wpływ na działalność PCDM zostało dopisane ryzyko błędu ludzkiego. Nowa lista ryzyka została zaakceptowana przez Zarząd 27.09.2019 roku. Lista ryzyk zawiera zarówno ryzyka występujące obecnie, jak i mogące wystąpić w przyszłości w działalności PCDM.
   Są to:
   a) Ryzyka Operacyjne (RO) - ryzyka straty wynikające z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujących także ryzyko prawne:
      - Ryzyko technologiczne i techniczne - ryzyko strat związanych z zakłóceniami działalności PCDM wskutek zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych,
      - Ryzyko outsourcingu - ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania podmiotu, jego majątku lub pracowników,
      - Ryzyka nadużyć/defraudacji- ryzyko związane ze świadomym działaniem na szkodę podmiotu przez jego pracowników lub osoby trzecie,
      - Ryzyko prania pieniędzy - ryzyko poniesienia strat, w wyniku zamieszania w proceder prania pieniędzy prowadzony przez klientów, pośredników lub pracowników,

- Ryzyko bezpieczeństwa - ryzyko zakłócenia funkcjonowania podmiotu lub strat finansowych w wyniku niedostatecznej ochrony jego zasobów i informacji,
- Ryzyko zdarzeń zewnętrznych (ciągłości działania) - ryzyko braku możliwości prowadzenia działalności przez podmiot lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak trzęsienia ziemi, pożary, powodzie, akty terroru, brak dostępu do siedziby (miejsca prowadzenia działalności) lub mediów,
- Ryzyko prawne - ryzyko związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością,

b) Ryzyka Kredytowe (RK) - ryzyka nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania:
- Ryzyko kontrahenta - ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta,
- Ryzyko koncentracji - ryzyko pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania w wyniku uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych,
- Ryzyko inwestycji w podmioty zależne - ryzyko utraty wartości zaangażowania kapitałowego i straty z tytułu zobowiązania wsparcia podmiotu zależnego,
- Ryzyko rozmycia - ryzyko zmniejszenia kwoty należnej poprzez kredyty gotówkowe lub niegotówkowe udzielane dłużnikowi,

c) Ryzyka Rynkowe (RR) - ryzyka utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmienność parametrów rynkowych:
- Ryzyko walutowe - ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut,
- Ryzyko stóp procentowych - ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp procentowych,
- Ryzyko cen towarów - ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany cen towarów,
- Ryzyko cen instrumentów - ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany cen instrumentów finansowych,
- Ryzyko bazy - ryzyko straty powstałej w wyniku niedopasowania pomiędzy aktywem stanowiącym zabezpieczenie, a aktywem zabezpieczanym, w szczególności w wyniku rozbieżności cen tych aktywów, w tym ryzyko straty w wyniku wartości kontraktu terminowego typu futures na indeks giełdowy lub z tytułu innego produktu powiązanego z indeksem giełdowym, która nie byłaby w pełni zgodna ze zmianą kursów akcji wchodzących w skład indeksów,

d) Ryzyka Płynności (RP) - ryzyka niewywiązania się z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych:
- Ryzyko finansowania - ryzyko wystąpienia zagrożenia niedostatku stabilnych źródeł finansowania w perspektywie średnio- i długoterminowej, skutkujące rzeczywistym lub potencjalnym ryzykiem niewywiązania się z zobowiązań finansowych, takich jak płatności i zabezpieczenia, w momencie ich wymagalności w perspektywie średnio i długoterminowej, bądź związane z koniecznością poniesienia nieakceptowalnych kosztów finansowania,
- Ryzyko płynności śróddziennej - rzeczywiste lub potencjalne zagrożenie utraty zdolności do realizacji zobowiązań pieniężnych w bieżącym dniu,
- Ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów - ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań wynikające z rozbieżności w wysokości i czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań,

- Ryzyko rozliczenia - ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych,
- Ryzyko koncentracji - ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na uzależnienie się (brak dywersyfikacji) lub nadmierną ekspozycję wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych,
- Ryzyko opcji - ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na prawo kontrahenta do zmiany wysokości i terminów przepływów pieniężnych,

e) Ryzyka Modeli (RM) - ryzyka wdrożenia nieprawidłowo zdefiniowanych modeli, taryf lub parametrów, niewłaściwego zastosowania modeli lub braku niezbędnej ich aktualizacji:
- Ryzyko danych - ryzyko wynikające z wykorzystania (do budowy modeli) nieprawidłowych, niewiarygodnych lub niekompletnych danych,
- Ryzyko założeń - ryzyko wynikające z założeń lub uproszczeń przyjętych przy budowanie modeli lub ustalaniu parametrów (taryf),
- Ryzyko metodologiczne - ryzyko wynikające z wykorzystania do budowy modeli, taryfikacji lub ustalania parametrów niewłaściwych narzędzi, technik lub metod (w tym statystycznych),
- Ryzyko administrowania - ryzyko niewłaściwego zastosowania lub działania modeli z powodu ich nieadekwatnego monitorowania, walidacji i aktualizacji,

f) Ryzyka Biznesowe (RB) - ryzyka nie osiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej:
- Ryzyko strategiczne - 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,
- Ryzyko wyniku finansowego - ryzyko realizacji wyniku finansowego poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju głównie w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału,
- Ryzyko otoczenia ekonomicznego - ryzyko zmiany warunków ekonomiczno-społecznych mających niekorzystny wpływ na podmiot,
- Ryzyko konkurencji - ryzyko zmian rynkowych (warunków konkurowania) mających niekorzystny wpływ na podmiot,
- Ryzyko utraty reputacji - 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,
- Ryzyko podatkowe i rachunkowe - ryzyko negatywnych skutków ekonomicznych dla podmiotu z powodu niewłaściwej (nieprawidłowej) ewidencji rachunkowej, sprawozdawczości, błędnego wyznaczenia zobowiązań podatkowych podmiotu lub ich nieterminowej zapłaty,
- Ryzyko produktu - 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,

g) Ryzyka Kapitałowe (RKa) - ryzyka wynikające z niezapewnienia kapitału wystarczającego do absorpcji strat nieoczekiwanych:
- Ryzyko zarządzania kapitałem - brak kapitału adekwatnego do ryzyka prowadzonej działalności a także strategii w zakresie planowania, struktury i źródeł pozyskiwania kapitału oraz ryzyko niewłaściwej jej realizacji (w tym nie uzyskiwania odpowiedniego wyniku finansowego),
- Ryzyko niewypłacalności - ryzyko obniżenia kapitału poniżej poziomu niezbędnego do pokrycia strat,

h) Ryzyka Zarządzania (RZ) - ryzyka związane z niewłaściwym zarządzaniem, złą identyfikacją i ograniczaniem ryzyka prowadzonej działalności, brakiem lub niewystarczającym działaniem kontroli wewnętrznej, nieodpowiednim stosowaniem procedur wewnętrznych lub ich nieprzestrzeganiem:
   - Ryzyko ciągłości procesów - ryzyko zakłóceń w funkcjonowaniu podmiotu lub nieefektywnego jego działania w wyniku niewłaściwej lub niewystarczającej organizacji procesów, ich nieciągłości, niewłaściwego podziału zadań i kompetencji lub niezapewnienia odpowiednich zasobów do realizacji zdefiniowanych i/lub koniecznych procesów,
   - Ryzyko zasobów ludzkich - ryzyko zakłóceń działalności podmiotu wskutek niemożności pozyskania i utrzymania pracowników i menedżerów o odpowiednich kwalifikacjach,
   - Ryzyko raportowania- ryzyko wynikające z braku, zakresu, niskiej wiarygodności i aktualności informacji zarządczej oraz niewłaściwie zorganizowanych procesów raportowania (w tym definicji źródeł, wykonawców i odbiorców informacji),
   - Ryzyko ładu korporacyjnego - ryzyko wynikające z nieadekwatnej struktury organizacyjnej i kompetencyjnej,
   - Ryzyko kontroli wewnętrznej - ryzyko wynikające z nieadekwatnych mechanizmów kontrolnych podmiotu,
   - Ryzyko zarządzania podmiotami powiązanymi - ryzyko wynikające z niewłaściwego lub niedostatecznego nadzoru właścicielskiego,
   - Ryzyko zgodności (Compliance) - ryzyko wynikające z działania podmiotu niezgodne z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów,

i) Ryzyko nadmiernej dźwigni - 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.

j) Ryzyko systemowe - ryzyko zakłócenia systemu finansowego, które może spowodować poważne negatywne konsekwencje dla systemu finansowego i realnej gospodarki.

k) Ryzyko rezydualne - ryzyko wynikające z mniejszej niż założona skuteczności stosowanych technik ograniczania ryzyka kredytowego.

l) Ryzyko sekurytyzacji - ryzyko z tytułu transakcji sekurytyzacyjnych, w których dom maklerski jest inwestorem, jednostką inicjującą lub jednostką sponsorującą.

1. PCDM dokonuje oceny ryzyk występujących w prowadzonej działalności w oparciu o Listę Ryzyk, ocenę punktową prawdopodobieństwa zaistnienia ryzyka oraz ocenę punktową wpływu ryzyka na działalność Domu Maklerskiego. Wynikiem dokonanej oceny ryzyk jest rejestr ryzyk, sporządzany przez Risk Managera do końca kwartału każdego roku. Rejestr ryzyk przedstawiany jest Zarządowi celem akceptacji, a następnie przedkładany do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej na najbliższym posiedzeniu. Ryzyko jest uznawane za istotne w działalności PCDM, jeżeli iloczyn oceny wpływu i oceny prawdopodobieństwa jest większy lub równy 10 - są ryzyka opisane jako krytyczne oraz wysokie. Mogą to być również ryzyka umiarkowane, jeżeli Risk Manager uzna, że jeżeli istnieją obiektywne przesłanki do nadania statusu „istotne" dla ryzyka umiarkowanego.

W 2019 roku pomiar ryzyka dokonywany był trzykrotnie:

1. 21.03.2019 roku: Przeprowadzany cyklicznie pomiar ryzyk wykazał zmiany w zakresie prawdopodobieństwa dotyczące ryzyka strategicznego. Po analizie miesięcy poprzedzających monitoring, można stwierdzić, że prawdopodobieństwo to maleje. Szereg decyzji strategicznych, które już zostały przez PCDM podjęte w odniesieniu do wyników finansowych oraz widocznej ekspansji na rynek, wskazuje na ich zasadność i trafność. Ich wynikiem było skuteczne podwyższenie kapitału, uzyskanie już 10 wpisów AFI i znaczny wzrost przychodów dzięki rozwojowi sieci sprzedaży, a także zwiększenie ilości ofert instrumentów finansowych, co oznacza skuteczną realizację strategii. W związku z powyższym prawdopodobieństwo zmaterializowania

ryzyka zmalało o jeden punkt – z wysokiego (4) na umiarkowane (3). Dodatkowo wystąpienie pojedynczych nieprawidłowości w obszarze funkcjonowania AFI, co było przedmiotem pisma z KNF, zwraca uwagę na być może nieadekwatne lub nieskuteczne mechanizmy kontroli wewnętrznej. W związku z tym, prawdopodobieństwo zmaterializowania ryzyka wzrosło od jeden punk – z małego (2) na umiarkowane (3).

2. 20.06.2019 roku: Risk Manager zaproponował zmiany w ocenie wpływu lub/i prawdopodobieństwa w poniższych rodzajach ryzyk:

   a) Z grupy ryzyk operacyjnych:

      - ryzyko technologiczne i techniczne: Wpływ na działalność mały (poprzednia ocena - znikomy) z uwagi na pierwszy etap wdrażania systemu operacyjnego, który na ten moment nie pełni jeszcze zasadniczej roli w prowadzeniu działalności operacyjnej przez PCDM. Z uwagi na pierwszy etap wdrażania systemu operacyjnego nie pełni on jeszcze kluczowej roli w działalności PCDM, przez co prawdopodobieństwo jego awarii uznano za umiarkowane. W okresie ostatniego roku zmaterializowało się ryzyko awarii serwera, związku z czym prawdopodobieństwo wzrosło do poziomu "umiarkowane",
      - ryzyko outsourcingu: Nienależyte funkcjonowanie istotnych obszarów działalności objętych outsourcingiem (księgowości, obsługa IT, IODO, obsługa prawna, audyt wew.) Wskazane procesy, pomimo tego, że nie są kluczowe dla działalności PCDM, mają wpływ na tę działalność i wpływ ten określono na poziomie "wysoki". Z uwagi na materializację w ostatnim czasie ryzyk związanych z outsoursowaniem usług księgowych, prawdopodobieństwo materializacji zostało zwiększone do wysokiego,
      - ryzyko prawne: istotne zakłócenia lub brak możliwości realizacji zaplanowanych projektów w związku ze zmianami regulacyjnymi. Prawdopodobieństwo wysokie, z uwagi na częste zmiany w przepisach oraz wdrażanie nowych w otoczeniu prawnym instytucji finansowych.

   b) Z grupy ryzyk płynności:

      - ryzyko finansowania: zarząd zwrócił uwagę na konieczność zwiększenia oceny ryzyka i częstsze monitorowanie; wpływ zwiększono na wysoki z uwagi na ograniczone źródła finansowania PCDM w przypadku konieczności dofinasowania, zgodnie z planem kapitałowym, zwróci się do akcjonariuszy o dokapitalizowanie, środki te jednak mogą być niewystarczające (wpływ zwiększono); w perspektywie roku, główne źródło finansowania (kapitał własny) będzie niewystarczający, dlatego prawdopodobieństwo zmaterializowania się ryzyka wysokie (wcześniej małe).

   c) Z grupy ryzyk biznesowych:

      - ryzyko wyniku finansowego: zarząd zwrócił uwagę na konieczność zwiększenia oceny ryzyka i częstsze monitorowanie; warunkiem prowadzenia i kontynuowania działalności jest osiąganie przez DM zgodnego z planem finansowym wyniku na koniec każdego roku obrotowego; z uwagi na rozbieżności wyników osiągniętych z planowanymi wpływ ryzyka zwiększono na wysoki; z uwagi na narastającą stratę netto prawdopodobieństwo zwiększono do wysokiego.
      - ryzyko podatkowe i rachunkowe: Kary pieniężne nałożone przez organy podatkowe. Odpowiedzialność wobec odbiorców sprawozdań finansowych; z uwagi na rozbudowę organizacyjną PCDM, wpływ zwiększono do umiarkowanego (poprzednio „małe); z uwagi na wystąpienie błędów leżących po stronie biura rachunkowego świadczącego na rzecz PCDM usługi księgowe, prawdopodobieństwo oceniono na wysokie.

   d) Z grupy ryzyk kapitałowych:

- ryzyko zarządzania kapitałem: wypływ oceniono jako wysoki z uwagi na istotność ryzyka w funkcjonowaniu PCDM, prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka zarządzania kapitałem zwiększono do wysokiego, z uwagi na zagrożenie naruszenia wskaźników kapitałowych,
- ryzyko niewypłacalności: wpływ ryzyka obniżenia kapitału poniżej poziom umożliwiającego utrzymanie płynności finansowej, uznano za wysoki, prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka niewypłacalności podwyższono do poziomu wysokiego z uwagi na wyniki finansowe DM.

e) Z grupy ryzyk zarzadzania:

- ryzyko raportowania: Prawdopodobieństwo wystąpienia zwiększono do wysokiego, ze względu na materializację ryzyka w ciągu ostatniego roku.

3. Ostatni pomiar w 2019 roku wykonano 27.09.2019 którego wynikiem były poniższe zmiany:

a) Z grupy ryzyk operacyjnych:

- ryzyko outsourcingu: ryzyko negatywnego wpływu zostało podniesione do wartości „4" przede wszystkim z uwagi na świadczenie usług na rzecz PCDM przez podmioty zewnętrzne (AFI).
- Ryzyko błędu ludzkiego – nowe ryzyko z listy ryzyk : wpływ umiarkowany, z uwagi na gradację ewentualnych błędów, tj. im większa ich waga dla PCDM, tym więcej etapów weryfikacji jest wdrożonych; z uwagi na świadczenie usług dla PCDM przez podmioty trzecie, w szczególności przez agentów firmy inwestycyjnej (AFI), prawdopodobieństwo oceniono na wysokie. Również brak systemu operacyjnego, powodującego w dużej mierze konieczność ręcznej weryfikacji wpływa na ten stan

b) Z grupy ryzyk kredytowych:

- ryzyko kontrahenta: wpływ ryzyka kontrahenta przejawia się w postaci niekorzystnych zjawisk - od opóźnień w spłacie zobowiązań po częściową lub całkowitą utratę aktywów; w przypadku niewywiązania się ze zobowiązania przez jednego z nich, nie jest zagrożona działalność PCDM, natomiast prawdopodobieństwo materializacji podniesiono wysokiego.

c) Z grupy ryzyk zarządzania:

- ryzyko zasobów ludzkich: zmiany demograficzne oraz związany z tym ograniczony dostęp do kadry, a także wzrost wymogów wobec domów maklerskich oraz rozszerzenia działalności stanowią uzasadnienie podniesienia wpływu do poziomu wysokiego. W związku ze zmianami w składzie Zarządu PCDM, prawdopodobieństwo zmaterializowania ryzyka zostało zwiększone do wysokiego, a ryzyko zasobów ludzkich w ujęciu ogólnym stało się ryzykiem wysokim.
- Ryzyko kontroli wewnętrznej: z uwagi na naruszenia związanie przede wszystkim z działalnością sieci sprzedaży, a które nie zostały zidentyfikowane w toku kontroli wewnętrznej Risk Manager uważa za zasadne podniesienie oceny ryzyko kontroli wewnętrznej.

Ryzyka uznane za istotne w działalności PCDM są to ryzyka ocenione na „krytyczne" oraz „wysokie". Risk Manager może jednak uznać ryzyka z zakresu „umiarkowane" za ryzyka istotne, jeżeli istnieją ku temu obiektywne przesłanki. W po ostatecznych ustaleniach w zakresie adekwatnej oceny ryzyk, na koniec okresu sprawozdawczego tj. na dzień 31.12.2019 roku, ryzyka wpływające na działalność PCDM, tj. ryzyka o wartości „krytyczne", „wysokie", „umiarkowane" kształtowały się jak poniżej:

1. Za ryzyko „krytyczne" nie zostało uznane żadne z ryzyk.
2. Za ryzyka o wartości „wysokie" uznano 16 ryzyk:

- ryzyko outsourcingu (grupa ryzyk operacyjnych) tj. ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania podmiotu, jego majątku lub pracowników – wartość ryzyka 16.

- ryzyko błędu ludzkiego (grupa ryzyk operacyjnych) tj. ryzyko wynikające z potencjalnego błędu ludzkiego w zakresie działalności operacyjnej, np.: błędy w dokumentacji, błędu w zakresie rozliczeń z klientami, ochrony informacji czy danych osobowych – wartość ryzyka 15.
- 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 12.
- ryzyko kontrahenta (grupa ryzyk kredytowych) tj. ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta – wartość ryzyka 12.
- ryzyko finansowania (grupa ryzyk płynności) tj. ryzyko wystąpienia zagrożenia niedostatku stabilnych źródeł finansowania w perspektywie średnio- i długoterminowej, skutkujące rzeczywistym lub potencjalnym ryzykiem niewywiązania się z zobowiązań finansowych, takich jak płatności i zabezpieczenia, w momencie ich wymagalności w perspektywie średnio i długoterminowej, bądź związane z koniecznością poniesienia nieakceptowalnych kosztów finansowania – wartość ryzyka 16.
- 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 – wartość ryzyka 15.
- 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 16.
- ryzyko podatkowe i rachunkowe (grupa ryzyk biznesowych) tj. ryzyko negatywnych skutków ekonomicznych dla podmiotu z powodu niewłaściwej (nieprawidłowej) ewidencji rachunkowej, sprawozdawczości, błędnego wyznaczenia zobowiązań podatkowych podmiotu lub ich nieterminowej zapłaty – wartość ryzyka 12.
- 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 zarządzania kapitałem (grupa ryzyk kapitałowych) tj. ryzyko braku kapitału adekwatnego do ryzyka prowadzonej działalności a także strategii w zakresie planowania, struktury i źródeł pozyskiwania kapitału oraz ryzyko niewłaściwej jej realizacji (w tym nie uzyskiwania odpowiedniego wyniku finansowego) – wartość ryzyka 16.
- ryzyko niewypłacalności (grupa ryzyk kapitałowych) tj. ryzyko obniżenia kapitału poniżej poziomu niezbędnego do pokrycia strat – wartość ryzyka 16.
- 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 niezapewnienia odpowiednich zasobów do realizacji zdefiniowanych i/lub koniecznych procesów – wartość ryzyka 12,
- ryzyko zasobów ludzkich (grupa ryzyk zarządzania) tj. ryzyko zakłóceń działalności podmiotu wskutek niemożności pozyskania i utrzymania pracowników i menedżerów o odpowiednich kwalifikacjach – wartość ryzyka 16,
- ryzyko raportowania (grupa ryzyk zarządzania) tj. ryzyko wynikające z braku, zakresu, niskiej wiarygodności i aktualności informacji zarządczej oraz niewłaściwie zorganizowanych procesów raportowania (w tym definicji źródeł, wykonawców i odbiorców informacji – wartość ryzyka 16.
- 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 „umiarkowane" zaliczono następujących 7 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 koncentracji (grupa ryzyk kredytowych) tj. ryzyko pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania w wyniku uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych - wartość ryzyka 8,
- ryzyko koncentracji (z grupy ryzyk płynności) tj. ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na uzależnienie się (brak dywersyfikacji) lub nadmierną ekspozycję wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych – wartość ryzyka 8,
- 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,
- ryzyko kontroli wewnętrznej (grupa ryzyk biznesowych) tj. ryzyko wynikające z nieadekwatnych mechanizmów kontrolnych podmiotu – wartość ryzyka 9.

III. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU 2019

W roku 2019 roku Spółka kontynuowała działalność w zakresie oferowania instrumentów finansowych, przyjmowania i przekazywania zleceń, zawierania transakcji w obrocie instrumentami rynku niepublicznego, świadczenia usług doradczych oraz przechowywania i ewidencjonowania instrumentów finansowych.

W zakresie rozwoju sieci sprzedaży Dom Maklerski tak jak w roku poprzednim koncentrował się na budowie sieci agentów firmy inwestycyjnej - w I półroczu Komisja Nadzoru Finansowego wpisała do rejestru AFI kolejne trzy osoby fizyczne oraz trzy osoby prawne. Łącznie Spółka uzyskała 10 wpisów do rejestru agentów, z czego 5 agentów wykonuje czynności agencyjne (w tym 3 osoby prawne i 2 osoby fizyczne), jedna osoba prawna przygotowuje się do rozpoczęcia działalności agencyjnej, a 4 umowy zostały rozwiązane.

W zakresie oferowania certyfikatów inwestycyjnych funduszy zamkniętych Spółka pośredniczyła w sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości 44,6 mln zł oferowanych w trybie ofert prywatnych i publicznych przez siedem towarzystw funduszy inwestycyjnych w ramach zawartych umów oferowania.

W 2019 roku Prosper Capital Dom Maklerski S.A. przeprowadził cztery publiczne oferty obligacji oraz akcji o łącznej wartości blisko 16 mln zł, w tym ofertę akcji z prawem poboru o wartości 3,2 mln zł, oraz niepubliczne oferty obligacji o łącznej wartości ponad 43 mln zł, a więc łączna wartość pozyskanych środków ze wszystkich ofert akcji i obligacji wyniosła blisko 60 mln zł.

Dodatkowo Prosper Capital Dom Maklerski S.A. pośredniczył w transakcjach na rynku niepublicznym o łącznej wartości ponad 20,5 mln zł.

W roku 2019 Prosper Capital Dom Maklerski S.A. pełnił funkcję Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW dla jednej spółki z rynku NewConnect. Umowa została jednak rozwiązana w tym okresie i obecnie Spółka nie pełni funkcji Autoryzowanego Doradcy dla żadnego podmiotu.

Prosper Capital Dom Maklerski S.A. w roku 2019 nie zajmował się dziedziną badań i rozwoju.

IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

1. Wynik finansowy za rok 2019 oraz okres porównywalny

Przychody i koszty operacyjne	2019 [tys. zł]	2018 [tys. zł]
Przychody z podstawowej działalności	10 087,49	2 818,53
Koszty działalności podstawowej	13 000 ,21	3 643,04
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	6,23	73,28
Pozostałe koszty operacyjne	6,75	36,63
ZYSK / STRATA z działalności operacyjnej	-2 913,25	-787,86
Przychody finansowe	14,26	11,64
Koszty finansowe	34,22	12,00
ZYSK / STRATA brutto	-2 933,21	-788,22
Podatek dochodowy	-107,21	-9,92
ZYSK / STRATA netto	-2 826,00	-778,30

2. Główne czynniki wpływające na wynik finansowy

W roku 2019 istotne przychody i koszty wystąpiły w obszarze podstawowej działalności. Przychody z podstawowej działalności stanowiły 99,80% wszystkich osiągniętych w roku 2019 roku przychodów, natomiast koszty działalności podstawowej poniesione w 2019 roku to 99,69% kosztów.

Przychody z podstawowej działalności wyniosły łącznie 10 087,49 tys. zł i w podziale na rodzaje przychodów kształtowały się następująco:

Przychody z działalności maklerskiej	**9 683,49**	**tys. zł**
Przychody z pozostałej działalności podstawowej	**404,00**	**tys. zł**

Koszty działalności podstawowej wyniosły łącznie 13 000,21 tys. zł i w podziale na rodzaje kosztów kształtowały się następująco :

Wynagrodzenia	**4 422,54**	**tys. zł**
Ubezpieczenia społeczne	**447,42**	**tys. zł**
Świadczenia na rzecz pracowników	**67,91**	**tys. zł**
Zużycie materiałów i energii	**152,40**	**tys. zł**
Usługi obce	**6 652,81**	**tys. zł**
Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości	**564,32**	**tys. zł**
Amortyzacja	**203,04**	**tys. zł**
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	**322,99**	**tys. zł**
Pozostałe	**166,78**	**tys. zł**

Przychody z podstawowej działalności osiągnięte w roku 2019 były 3,58-krotnie wyższe od przychodów za rok poprzedni. Jednocześnie prawie identycznie, bo 3,57-krotnie wzrosły koszty działalności podstawowej w relacji do roku 2018.

Na osiągnięty w roku 2019 roku wynik finansowy nie miały praktycznie wpływu pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe, które stanowiły łącznie 0,20% wypracowanych przychodów.

3. Aktywa i pasywa Spółki.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 4 195,44 tys. zł, i była 1,19-krotnie wyższa od sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Na aktywa Spółki składają się przede wszystkim:

- środki pieniężne w kwocie 1 931,10 tys. zł, co stanowi 46,03% sumy aktywów, oraz
- należności krótkoterminowe w kwocie 896,60 tys. zł, co stanowi 21,37% sumy aktywów,
- rzeczowe aktywa trwałe o wartości 672,61 tys. zł, stanowiącej 16,03% sumy aktywów.

Na pasywa Spółki składają się przede wszystkim:

- kapitał własny w kwocie 1 137,43 tys. zł, co stanowi 27,11% sumy bilansowej, oraz
- zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 2 603,41 tys. zł, co stanowi 62,05 % sumy bilansowej.

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił 1 137,43 tys. zł i stanowił tylko 41,33% wartości kapitału własnego na koniec roku 2018.

4. Przewidywana sytuacja finansowa i planowany rozwój

W celu zapewnienia odpowiedniego poziomu finansowania niezbędnego do kontynuowania realizowanej strategii rozwoju Spółki oraz zgodności jej działania z wymogami w zakresie adekwatności kapitałowej Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2019 roku przeprowadziła emisję nowych akcji serii E celem podwyższenia kapitału zakładowego. W wyniku tej oferty zostało objętych 224.669 akcje serii E o wartości nominalnej 1zł każda i cenie emisyjnej 5,40 zł za jedną akcję. Wartość środków pozyskanych w drodze emisji akcji serii E wyniosła łącznie 1.213.212,60 zł.

Kolejne podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane w drodze emisji 560 000 akcji serii F, objętych po cenie emisyjnej 2,14 zł już po zakończeniu okresu sprawozdawczego (rejestracja miała miejsce 6 lutego 2020 r.).

Strata netto poniesiona w roku 2019 i pogłębiona jeszcze w I kwartale roku 2020 świadczy o przyjęciu niedopasowanej do warunków rynkowych strategii rozwoju. Oparcie głównego źródła przychodów na działalności agentów firmy inwestycyjnej - podmiotów trzecich, na których działanie Dom Maklerski ma bardzo ograniczony wpływ spowodowało sytuację, w której Spółka ponosiła wysokie koszty, związane z zapewnieniem AFI odpowiedniej oferty produktowej, infrastruktury i nadzoru nie mając równocześnie żadnych skutecznych możliwości oddziaływania na wysokość przychodów generowanych przez te podmioty.

W roku 2019 i na początku roku 2020 Spółka podjęła szereg działań ukierunkowanych na zwiększenie efektywności działania, w tym rozwój usług świadczonych bezpośrednio przez Dom Maklerski - takich jak uruchomiona w lipcu 2019 usługa agenta emisji. Równocześnie dokonano redukcji kosztów - w tym zmniejszenia zatrudnienia do niezbędnego minimum. Kolejnym działaniem na rzecz przywrócenia rentowności jest przygotowanie do świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabywania papierów wartościowych bezpośrednio przez Dom Maklerski - z pominięciem AFI.

W 2019 roku Spółka kontynuowała 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.

V. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW

Ocena struktury majątku

Wskaźnik	2019	2018
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	30%	23%
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	70%	77%
wskaźnik struktury majątku	42%	30%

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	2019	2018
wskaźnik zadłużenia	73%	22%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	-	611%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	117%	136%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	269%	29%

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	2019	2018
wskaźnik płynności bieżącej	1,13	4,72
wskaźnik płynności szybkiej	1,13	4,72

Sposób obliczania wskaźników:
- wskaźnik płynności bieżącej - majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności szybkiej - majątek obrotowy – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe

Analiza rentowności

Wskaźnik	2019	2018
wskaźnik rentowności obrotu	-28%	-28%
wskaźnik rentowności majątku (ROA)	-67%	-22%
wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	-248%	-28%
wskaźnik zysku na akcję	-1,26	-0,38
ilość akcji	2 246 691	2 022 022

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	2019	2018
Okres rotacji zapasów (w dniach)	-	-
Okres inkasa należności (w dniach)	32	86
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	73	58

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.
- Okres rotacji zapasów - zapasy * 360 dni / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów,
- Okres inkasa należności - należności handlowe * 360 dni / przychody ze sprzedaży, Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania handlowe * 360 dni / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

VI. DODATKOWE INFORMACJE, ZGODNIE Z ART. 110w USTAWY Z DNIA 29.07.2005 R. O OBROCIE 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 2019 roku wynosi -67,36%.

Podpisy członków Zarządu:

PREZES ZARZĄDU Piotr Teleon	WICEPREZES ZARZĄDU Wojciech Szymon Kowalski	WICEPREZES ZARZĄDU Radosław Jodko
Piotr Teleon Prezes Zarządu Prosper Capital Dom Maklerski S.A.	Wojciech Szymon Kowalski Wiceprezes Zarządu Prosper Capital Dom Maklerski S.A.	Radosław Jodko Wiceprezes Zarządu Prosper Capital Dom Maklerski S.A.