



Prosper Capital Dom Maklerski S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
za rok obrotowy 2020

Warszawa, 21 maja 2021 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.

Spoza katalogu czynności maklerskich Dom Maklerski wykonuje następujące usługi doradcze:

1. przygotowywanie analiz celowości i sposobu pozyskiwania kapitału oraz analiz czynników wpływających na wybór sposobu pozyskiwania kapitału przez zleceniodawcę,
2. przygotowywanie analiz celowości oraz skutków i kosztów oferty publicznej lub wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym określonych instrumentów finansowych,
3. sporządzanie prospektów emisyjnych i memorandumów informacyjnych,
4. organizacja webinarów edukacyjnych.

3. Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania kapitał zakładowy wynosi 8 306 691,00 złotych i dzieli się na 8 306 691 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na koniec roku obrotowego 2020 kapitał zakładowy był równy 6 306 691,00 złotych i dzielił się na 6 306 691 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W trakcie roku obrotowego 2020 kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 2 246 691,00 zł do kwoty 6 306 691,00 zł to jest o kwotę 4 060 000,00 zł, w drodze emisji akcji:

- a) serii F - 560 000 szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł, objętych po cenie emisyjnej 2,14 zł każda. W wyniku objęcia akcji F Spółka pozyskała 1 198 400,00 zł. Dniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego był 6 lutego 2020 r.
- b) serii G – 1 500 000 szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł, objętych po cenie emisyjnej 1,00 zł każda. W wyniku objęcia akcji F Spółka pozyskała 1 500 000 zł. Dniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego był 31 sierpnia 2020 r.
- c) serii H – 2 000 000 szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł, objętych po cenie emisyjnej 1,00 zł każda. W wyniku objęcia akcji F Spółka pozyskała 2 000 000,00 zł. Dniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego był 12 listopada 2020 r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 15 marca 2021 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane w drodze emisji 2 000 000 akcji serii I, objętych po cenie emisyjnej 2,00 zł.

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

4. Struktura organów Spółki w roku 2020

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
Jakub Jesionek	Wiceprezes Zarządu	1 września 2019	31 marca 2020, rezygnacja
Jarosław Mizera	Wiceprezes Zarządu	1 września 2019	27 stycznia 2020, odwołanie
Radosław Jodko	Wiceprezes Zarządu	5 lutego 2020	30 września 2020, rezygnacja
Piotr Teleon	Prezes Zarządu	1 czerwca 2020	-
Wojciech Kowalski	Wiceprezes Zarządu	1 czerwca 2020	29 września 2020, delegacja
Adam Narczewski	Wiceprezes Zarządu	1 października 2020	-

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	20 sierpnia 2020, rezygnacja
Wojciech Mróz	Wiceprzewodniczący RN	20 czerwca 2018	8 lutego 2020, rezygnacja
Jarosław Nowacki	Członek RN	29 czerwca 2019	7 stycznia 2020, rezygnacja
David Odrakiewicz	Członek RN/ Przewodniczący RN	14 stycznia 2020	-
Ewa Jeżyk	Członek RN	12 lutego 2020	-
Wojciech Kowalski	Członek RN	6 maja 2020	29 września 2020, rezygnacja
Cezary Jasiński	Członek RN	6 maja 2020	-
Marian Noga	Członek RN	4 grudnia 2020	-
Krzysztof Dobrowolski	Członek RN	4 grudnia 2020	-

Zgodnie za Statutem Spółki Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawieszka 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 2020 r. Spółka zatrudniała 22 osoby 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 osiągnięcie 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 zarządzania 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 związku z powyższym, Rada Nadzorcza PCDM, podjęła uchwałę 1/03/2020 w dniu 25 marca 2020 r. w sprawie zatwierdzenia regulacji dotyczących zarządzania ryzykiem w PCDM S.A. Rada Nadzorcza zatwierdziła:

- a) Politykę planowania finansowego w Prosper Capital Dom Maklerski przyjętą uchwałą Zarządu nr 01/03/2020 z dnia 05 marca 2020 r.
- b) Procedurę szacowania kapitału wewnętrznego w PCDM S.A. przyjętą uchwałą Zarządu nr 03/03/2020 z dnia 05 marca 2020 r.
- c) Procedurę wyznaczania i monitorowania apetytu na ryzyko w PCDM S.A. przyjętą uchwałą Zarządu nr 04/03/2020 z dnia 05 marca 2020 r.

- d) Regulamin zarządzania ryzykiem w PCDM S.A. przyjęty uchwałą Zarządu nr 05/03/2020 z dnia 05 marca 2020 r.
- e) Strategię zarządzania kapitałem w PCDM S.A. przyjętą uchwałą Zarządu nr 06/03/2020 z dnia 05 marca 2020 r.
- f) Strategię zarządzania ryzykiem w PCDM S.A. przyjętą uchwałą Zarządu nr 07/03/2020 z dnia 05 marca 2020 r.

W 2020 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 13.03.2020 r.
2. W związku z wdrożeniem nowych regulacji i zasad zarządzania ryzykiem, został dokonany przegląd listy ryzyk. Nowa lista ryzyka została zatwierdzona uchwałą Zarządu nr 03/03/2020 z dnia 20 marca a następnie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 02/03/2020 z dnia 25/03/2020. 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 błędów ludzkiego - ryzyko wynikające z potencjalnego błędów ludzkiego w zakresie działalności operacyjnej, np.: błędy w dokumentacji, błędów w zakresie rozliczeń z klientami, ochrony informacji czy danych osobowych
 - 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 konkurencji) mających niekorzystny wpływ na podmiot,
 - Ryzyko utraty reputacji - ryzyko na jakie narażone jest wynikiem finansowym, 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 nieprzebrnięciem:
- 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 powiązаныmi - 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 2020 roku pomiar ryzyka dokonany został w marcu. Początek światowej pandemii COVID-19 spowodował zmiany nie tylko w sferze społecznej ale również gospodarczej. Firmy musiały dostosować swoje modele biznesowe do nowej rzeczywistości. Jednocześnie, zmieniło się postrzeganie wielu ryzyk, związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej.:

1. 20.03.2020 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 umiarkowany (poprzednia ocena - mały) 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, są kluczowe dla działalności PCDM, mają wpływ na jego działalność i wpływ ten określono na poziomie "umiarkowanym" ze względu na działania mitygujące po stronie PCDM.. 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.
 - ryzyko zdarzeń zewnętrznych (ciągłości działania) - Wpływ zniszczeń lub braku dostępu do siedziby mógłby wywrzeć wpływ wysoki. Z uwagi na lokalizację zapasową oraz zapasową infrastrukturę

PCDM mógłby utrzymać ciągłość działania w czasie materializacji ryzyka. Prawdopodobieństwo krytyczne z uwagi na sytuację związaną z pandemią.

b) Z grupy ryzyk biznesowych:

- ryzyko wyniku finansowego: zarząd zwrócił uwagę na konieczność zwiększenia oceny ryzyka i częstsze monitorowanie; warunkiem prowadzenia i kontynuowania działalności jest osiągnięcie 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 krytycznego.
- ryzyko otoczenia ekonomicznego: wpływ ryzyka niekorzystnych zmian w gospodarce mogących mieć wpływ na przychody, wynik i rentowność w obecnej fazie cyklu koniunkturalnego oceniono jako wysoki. Ryzyko to w zasadzie zmaterializowało się.
- 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 przeniesienie części obowiązków z biura rachunkowego do managera ds.. Finansów, prawdopodobieństwo spadło do poziomu "małe".

c) Z grupy ryzyk zarządzania:

- ryzyko ładu korporacyjnego: Zasady ładu mogą mieć umiarkowany wpływ szczególnie na małe podmioty takie jak Dom Maklerski, ze względu na wymagania organizacyjne, polegające na wprowadzeniu nowych funkcji /stanowisk. Przeprowadzone już zmiany własnościowe w PCDM pozwalają na zmniejszenie prawdopodobieństwa do umiarkowanego.

d) Ryzyko systemowe: wpływ wysoki z uwagi na zależność od systemu finansowego. Prawdopodobieństwo wysokie, z uwagi na pandemię wywołaną wirusem SARS-CoV-2 oraz jej wpływ na globalną gospodarkę.

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 31.12.2020 roku, ryzyka wpływające na działalność PCDM, tj. ryzyka o wartości „krytyczne”, „wysokie”, „umiarkowane” kształtowały się jak poniżej:

1. Za ryzyko „krytyczne” uznano 2 ryzyka.

- 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 20.
- ryzyko otoczenia ekonomicznego (grupa ryzyk biznesowych) tj. ryzyko zmiany warunków ekonomiczno-społecznych mających niekorzystny wpływ na podmiot – wartość ryzyka 20.

2. Za ryzyka o wartości „wysokie” uznano 13 ryzyk:

- ryzyko zdarzeń zewnętrznych (grupa ryzyk operacyjnych) tj.ryzyko braku możliwości prowadzenia działalności przez podmiot lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak trzęsienia ziemi, pożary, powódzie, akty terroru, brak dostępu do siedziby (miejsca prowadzenia działalności) lub mediów.– wartość ryzyka 10.

- ryzyko błędu ludzkiego (grupa ryzyk operacyjnych) tj. ryzyko wynikające z potencjalnego błędu ludzkiego w zakresie działalności operacyjnej, np.: błędy w dokumentacji, błędy w zakresie rozliczeń z klientami, ochrony informacji czy danych osobowych – wartość ryzyka 15.
- 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 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 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.
- ryzyko systemowe tj. ryzyko zakłócenia systemu finansowego, które może spowodować poważne negatywne konsekwencje dla systemu finansowego i realnej gospodarki – wartość ryzyka 16.

Do ryzyk o wartości „umiarkowane” zaliczono następujących 11 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 technologiczne i techniczne (grupa ryzyk operacyjnych) tj. ryzyko strat związanych z zakłóceniami działalności PCDM wskutek zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych – wartość ryzyka 9.

- 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 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 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 ładu korporacyjnego (grupa ryzyk zarządzania) tj. ryzyko wynikające z nieadekwatnej struktury organizacyjnej i kompetencyjnej – 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,
- ryzyko kontroli wewnętrznej (grupa ryzyk biznesowych) tj. ryzyko wynikające z nieadekwatnych mechanizmów kontrolnych podmiotu – wartość ryzyka 9.

III. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU 2020

W roku 2020 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 koncentrował się na budowie wewnętrznej sieci agentów oraz Ekspertów ds. Inwestycji. W II półroczu Komisja Nadzoru Finansowego wpisała do rejestru AFI kolejną osobę prawną- Diamond Capital sp. z o.o. s.k.

W 2020 roku czynności agencyjne wykonywało 6 agentów (w tym 4 osoby prawne i 2 osoby fizyczne).

W zakresie oferowania certyfikatów inwestycyjnych funduszy zamkniętych Spółka pośredniczyła w sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości 16,9 mln zł oferowanych przez osiem towarzystw funduszy inwestycyjnych w ramach zawartych umów oferowania.

W 2020 roku Prosper Capital Dom Maklerski S.A. przeprowadził sześć ofert obligacji o łącznej wartości ponad 15 mln zł oraz 3 oferty akcji o wartości 3,2 mln zł.

Dodatkowo Prosper Capital Dom Maklerski S.A. pośredniczył w transakcjach na rynku niepublicznym o łącznej wartości 23 mln zł.

W roku 2020 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 roku 2020 nie zajmował się dziedziną badań i rozwoju.

IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

1. Wynik finansowy za rok 2020 oraz okres porównywalny

Przychody i koszty operacyjne	2020 [tys. zł]	2019 [tys. zł]
Przychody z podstawowej działalności	7 765,19	10 087,49
Koszty działalności podstawowej	10 833,48	13 000,23
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	140,32	6,23
Pozostałe koszty operacyjne	260,11	6,75
ZYSK / STRATA z działalności operacyjnej	-3 188,08	-2 913,25
Przychody finansowe	12,99	14,26
Koszty finansowe	23,38	34,22
ZYSK / STRATA brutto	-3 198,47	-2 933,21
Podatek dochodowy	84,24	-107,21
ZYSK / STRATA netto	-3 282,71	-2 826,00

2. Główne czynniki wpływające na wynik finansowy

W roku 2020 istotne przychody i koszty wystąpiły w obszarze podstawowej działalności. Przychody z podstawowej działalności stanowiły 92,81% wszystkich osiągniętych w roku 2020 roku przychodów, natomiast koszty działalności podstawowej poniesione w 2020 roku to 99,69% kosztów.

Przychody z podstawowej działalności wyniosły łącznie 7 765,19 tys. zł i w podziale na rodzaje przychodów kształtowały się następująco:

Przychody z działalności maklerskiej	7 207,17 tys. zł
Przychody z pozostałej działalności podstawowej	558,02 tys. zł

Koszty działalności podstawowej wyniosły łącznie 10 833,48 tys. zł i w podziale na rodzaje kosztów kształtowały się następująco :

Wynagrodzenia	3 390,55 tys. zł
Ubezpieczenia społeczne	407,91 tys. zł
Świadczenia na rzecz pracowników	129,05 tys. zł
Zużycie materiałów i energii	5 435,79 tys. zł
Usługi obce	587,26 tys. zł
Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości	205,98 tys. zł
Amortyzacja	400,11 tys. zł
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	129,58 tys. zł
Pozostałe	129,58 tys. zł

Przychody z podstawowej działalności osiągnięte w roku 2020 stanowiły 76,98% przychodów za rok poprzedni, natomiast koszty działalności podstawowej wynosiły 83,33% w relacji do roku 2019.

Na osiągnięty w roku 2020 roku wynik finansowy nie miały praktycznie wpływu pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe, które stanowiły łącznie 1,94% wypracowanych przychodów.

3. Aktywa i pasywa Spółki.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 4 549,19 tys. zł, i była 1,08-krotnie wyższa od sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Na aktywa Spółki składają się przede wszystkim:

- środki pieniężne w kwocie 2 448,47 tys. zł, co stanowi 53,82% sumy aktywów, oraz
- należności krótkoterminowe w kwocie 896,60 tys. zł, co stanowi 23,14% sumy aktywów,
- rzeczowe aktywa trwałe o wartości 387,33 tys. zł, stanowiącej 8,51% sumy aktywów.

Na pasywa Spółki składają się przede wszystkim:

- kapitał własny w kwocie 2 535,07 tys. zł, co stanowi 55,73% sumy bilansowej, oraz
- zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 1 218,67 tys. zł, co stanowi 26,79 % sumy bilansowej.

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosił 2 535,07 tys. zł i był on 2,23-krotnie wyższy od wartości kapitału własnego na koniec roku 2019.

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 19 stycznia 2021 roku przeprowadziła emisję nowych akcji serii I celem podwyższenia kapitału zakładowego. W wyniku tej oferty zostało objętych 2.000.000 akcji serii I o wartości nominalnej 1zł każda i cenie emisyjnej 2,00 zł za jedną akcję. Wartość środków pozyskanych w drodze emisji akcji serii I wyniosła łącznie 4.000.000,00 zł.

Strata netto poniesiona w roku 2020 roku wynikała z ograniczonej oferty produktowej oraz przyjętego modelu obsługi Klientów, przede wszystkim bezpośredniej obsługi z ograniczonym wsparciem systemu IT. W związku z powyższym efekt lockdownu związany z pandemią znacznie odbił się na przychodach Spółki. W pierwszym półroczu 2020 dokonano redukcji kosztów - w tym zmniejszenia zatrudnienia do niezbędnego minimum.

Podjęte zostało szereg działań ukierunkowanych na zwiększenie efektywności działania, w tym rozwój usług świadczonych w kanałach zdalnych. W drugim półroczu wdrożono procedury obsługi Klientów za pośrednictwem wideokonferencji oraz rozpoczęto testy rozwiązania umożliwiającego zawarcie z Klientem Umowy elektronicznie – ostatecznie rozwiązanie wdrożono w styczniu 2021 roku.

Rozpoczęto również prace mające na celu rozszerzenie oferty produktowej o jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych. W tym zakresie nawiązano współpracę z Investors TFI oraz Generali Investemts TFI. Spółka również planuje aktywnie uczestniczyć w oferowaniu akcji Emitentów zainteresowanych debiutem na NewConnect oraz przejściem z rynku NewConnect na rynek główny i w tym zakresie podpisano pierwsze Umowy z Emitentami w I kwartale 2021.

W 2020 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. Spółka aktywnie działała w zakresie funkcji Agenta Emisji- usługi uruchomionej w 2019 roku.

V. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW

Ocena struktury majątku

Wskaźnik	2020	2019
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	20%	30%
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	80%	70%
wskaźnik struktury majątku	26%	42%

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	2020	2019
wskaźnik zadłużenia	44,3%	73%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	-	-
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	165%	117%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	79%	269%

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	2020	2019
wskaźnik płynności bieżącej	2,97	1,13
wskaźnik płynności szybkiej	2,97	1,13

Sposób obliczania wskaźników:

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

Analiza rentowności

Wskaźnik	2020	2019
wskaźnik rentowności obrotu	-42%	-28%
wskaźnik rentowności majątku (ROA)	-72%	-67%
wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	-129%	-248%
wskaźnik zysku na akcję	-0,52	-1,26
ilość akcji	6 306 691	2 246 691

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	2020	2019
Okres rotacji zapasów (w dniach)	-	-
Okres inkasa należności (w dniach)	49	32
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	41	73

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 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 2020 roku wynosi -72,16%.

Podpisy członków Zarządu:

Piotr Teleon
Prezes Zarządu
Prosper Capital Dom Maklerski S.A.

Adam Narczewski
Wiceprezes Zarządu
Prosper Capital Dom Maklerski S.A.