



**INFORMACJA W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ
CVI DOM MAKLESKI SP. Z O.O.**

według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.

Warszawa, 16 lipca 2019 roku



Spis treści

I.	Wstęp	3
II.	Zakres stosowania wymogów CRR.....	3
III.	Cele i strategię zarządzania ryzykiem	4
IV.	Zasady zarządzania	9
V.	Fundusze własne	11
VI.	Wymogi kapitałowe.....	12
VII.	Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta.....	15
VIII.	Bufory kapitałowe.....	15
IX.	Wskaźniki globalnego znaczenia systemowego.....	16
X.	Korekty z tytułu ryzyka kredytowego.....	16
XI.	Aktywa wolne od obciążeń.....	16
XII.	Korzystanie z ECAI.....	16
XIII.	Ekspozycje na ryzyko rynkowe.....	16
XIV.	Informacja w zakresie ryzyka operacyjnego	16
XV.	Ekspozycje w papierach kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym.	17
XVI.	Ekspozycje na ryzyko stopy procentowej przypisane pozycjom nieuwzględnionym w portfelu handlowym.	17
XVII.	Ekspozycje na ryzyko sekurytyzacyjne.	18
XVIII.	Polityka w zakresie wynagrodzeń.	18
XIX.	Dźwignia finansowa.	21
XX.	Stosowanie metody IRB w odniesieniu do ryzyka kredytowego.....	21
XXI.	Stosowanie techniki ograniczania ryzyka kredytowego.....	21
XXII.	Stosowanie metod zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego.	21
XXIII.	Stosowanie wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego.	21

Załączniki:

1 Oświadczenie Zarządu CVI Dom Maklerski sp. z o.o.	22
2 Oświadczenie Zarządu CVI Dom Maklerski sp. z o.o. na temat profilu ryzyka związanego ze strategią działalności CVI Dom Maklerski sp. z o.o.	23



I. Wstęp

Niniejszy raport dotyczący adekwatności kapitałowej CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. (dalej: „Spółka”, „Dom Maklerski”, „CVI DM”) stanowi realizację postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012, (dalej: „Rozporządzenie CRR” lub „CRR”), Rozporządzenia Wykonawczego Komisji (UE) nr 1423/2013 z dnia 20 grudnia 2013 r. ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne w zakresie wymogów dotyczących ujawniania informacji na temat funduszy własnych instytucji zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013, Wytycznych EBA w sprawie wymogów dotyczących ujawniania informacji na mocy części ósmej rozporządzenia (UE) nr 575/2013 a także Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: „Ustawa”). Publikacja raportu stanowi również realizację Polityki informacyjnej w zakresie adekwatności kapitałowej w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. opublikowanej na stronie internetowej Spółki www.cvi.pl, określającej zakres, zasady ujawniania oraz sposób publikacji informacji.

CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. sporządza informacje zawarte w niniejszym dokumencie na podstawie danych z zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Zgromadzenie Wspólników Spółki rocznego sprawozdania finansowego CVI DM sporządzonego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Prezentowane dane przedstawione są w polskich złotych (dalej: „PLN”, „zł”).

II. Zakres stosowania wymogów CRR

Nazwa instytucji, do której mają zastosowanie wymogi Rozporządzenia CRR

CVI DM została zarejestrowana, pierwotnie pod inną firmą, po raz pierwszy w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach w dniu 22 czerwca 2012 roku.

Spółka posługuje się od dnia 28 marca 2017 roku firmą „CVI Dom Maklerski sp. z o.o.”. Siedziba Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku mieściła się przy ul. Pięknej 24/26a w Warszawie (kod pocztowy: 00-549 Warszawa).

Obecnie CVI DM zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000424707.

Spółka posługuje się:

- Numerem REGON 242949739,
- Numerem Identyfikacji Podatkowej 9542738238.

CVI DM posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego numer DRK/WL/4020/13/21/110/1/2013 z dnia 21 maja 2013 roku.

W swojej działalności Spółka stosuje „Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych” wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 r.

W dniu 18 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza CVI DM zgodnie z § 27 „Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych”, pozytywnie oceniła stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego przez CVI DM w 2018 r. Wyniki dokonanej oceny udostępnione są na stronie internetowej CVI DM.



Zarys różnic w zakresie konsolidacji do celów rachunkowości i regulacji ostrożnościowych

Nie dotyczy. CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. sporządza niniejsze informacje na podstawie danych w ujęciu jednostkowym.

Wszelkie istniejące obecnie lub przewidywane w przyszłości przeszkody o istotnym znaczeniu lub przeszkody natury praktycznej lub prawnej w szybkim transferze funduszy własnych lub w spłacie zobowiązań pomiędzy podmiotem dominującym a jego podmiotami zależnymi

Nie ma takich przeszkód i nie są one obecnie przewidywane.

Łączna kwota, o którą rzeczywiste fundusze własne są mniejsze od wymaganego minimum we wszystkich jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją, oraz nazwy takich jednostek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka była podmiotem dominującym wobec CVI Direct sp. z o.o. (00-549 Warszawa, ul. Piękna 24/26a) i posiadała 180 udziałów, stanowiących 90% kapitału zakładowego, dających 90% wszystkich głosów oraz CVI Trust sp. z o.o. (00-549 Warszawa, ul. Piękna 24/26a) i posiadała 45 udziałów, stanowiących kapitału zakładowego, dających 90% wszystkich głosów.

Do spółek zależnych CVI DM nie mają zastosowania przepisy w zakresie adekwatności kapitałowej.

III. Cele i strategię zarządzania ryzykiem

Zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka

Zarządzanie ryzykiem w CVI DM jest procesem wykonywanym zgodnie z Ustawą, Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (dalej „Dyrektywa CRD IV”), Rozporządzeniem CRR oraz aktami wykonawczymi do CRR, regulacjami krajowymi, w szczególności 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 oraz powszechnie stosowanymi praktykami rynkowymi.

W procesie zarządzania wszelkie działania strategiczne leżą w gestii Zarządu i Rady Nadzorczej CVI DM, które wprowadziły zbiór regulacji wewnętrznych jakimi posługuje się CVI DM w codziennej działalności. Regulacje te zapewniają, że metody identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka są dostosowane do apetytu na ryzyko CVI DM.

Celem zarządzania ryzykiem w CVI DM jest maksymalizacja wartości poprzez identyfikację wszystkich istotnych czynników ryzyka oraz utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym przez CVI DM poziomie w relacji do dochodu i charakteru prowadzonej działalności.

Proces zarządzania ryzykiem obejmuje identyfikację ryzyka (podejmowanie działań mających na celu dostrzeżenie potencjalnych ryzyk, na które narażony jest CVI DM), jego pomiar i ocenę (określenie metod ilościowych bądź jakościowych pomiaru wymogów kapitałowych jak i istotności potencjalnych ryzyk) monitorowanie (okresowe badanie poziomu zidentyfikowanych ryzyk, aktualizacja oceny potencjalnych czynników ryzyka, a także weryfikacja i aktualizacja zasad oceny istotności poszczególnych zidentyfikowanych rodzajów ryzyk uznanych za istotne w działalności CVI DM), ograniczanie (określenie i zastosowanie działań, które mogą zmniejszyć potencjalny negatywny wpływ zidentyfikowanych w działalności CVI DM ryzyk), raportowanie (działania mające na celu dostarczenie informacji na temat systemu zarządzania ryzykiem Zarządowi, Radzie Nadzorczej, udziałowcom oraz Komisji Nadzoru



Finansowego), kontrolę, jak również podejmowanie decyzji i działań prowadzących do zmiany poziomu i profilu ryzyka oraz monitorowanie skutków tych decyzji i działań.

Strategia zarządzania ryzykiem w CVI DM ma na celu zapewnienie, że wszystkie istotne rodzaje ryzyka, na które Spółka jest narażona są identyfikowane przed podjęciem decyzji biznesowej oraz są uwzględniane przy podejmowaniu decyzji biznesowej.

System zarządzania ryzykiem w CVI DM opiera się na następujących elementach:

- 1) strukturze organizacyjnej dostosowanej do poziomu i profilu ryzyka umożliwiającej identyfikację ryzyka występującego w ramach działalności CVI DM, a także określającą podział kompetencji i odpowiedzialności jednostek organizacyjnych CVI DM,
- 2) metodach identyfikacji i oceny istotności poszczególnych ryzyk, ustalenie zasad pomiaru, metod szacowania i alokacji kapitału na pokrycie zidentyfikowanych istotnych ryzyk, monitorowaniu, kontroli poszczególnych rodzajów ryzyka,
- 3) zdefiniowany apetyt na ryzyko (stanowiący maksymalną wielkość ryzyka, jakie CVI DM jest gotowy zaakceptować, w ramach prowadzonej działalności),
- 4) strategiach, politykach i procedurach, okresowo weryfikowanych i aktualizowanych, określających podział kompetencji i odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych CVI DM w procesie zarządzania ryzykiem oraz wzajemnie interakcje pomiędzy jednostkami tego procesu, mającym na celu zapewnienie niezależności identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli poszczególnych rodzajów ryzyka od działalności operacyjnej, z której wynika podejmowanie ryzyka,
- 5) informacji zarządczej zawierającej informacje o poziomie i profilu ryzyka wynikającego z prowadzonej przez CVI DM działalności, w tym okresowych raportów zatwierdzanych przez Zarząd i Radę Nadzorczą,
- 6) audytach przeprowadzanych przez audytora wewnętrznego zgodnie z przyjętym rocznym planem audytu, kontroli wewnętrznych z wykorzystaniem systemu kontroli funkcjonalnej i samokontroli wykonywanej przez osobę kierującą daną jednostką organizacyjną CVI DM oraz instytucjonalnej przeprowadzanej przez Inspektora Nadzoru oraz nadzór Rady Nadzorczej nad prawidłowym funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem.

W celu identyfikacji i pomiaru podejmowanego ryzyka, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów odzwierciedlających poziom akceptacji ryzyka, Spółka opracowuje i na bieżąco modyfikuje polityki oraz procedury zarządzania ryzykiem, uwzględniając zarówno zmiany w otoczeniu rynkowym jak i prawnym.

Tabela nr 1. Wykaz ryzyk, którymi zarządzał CVI DM w 2018 roku.

Rodzaj ryzyka	Charakterystyka
Ryzyko operacyjne	Ryzyko straty wynikające z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące: ryzyko technologiczne i techniczne, ryzyko outsourcingu, ryzyko nadużyć/defraudacji, ryzyko bezpieczeństwa, ryzyko zdarzeń zewnętrznych (ciągłości działania), ryzyko prawne, ryzyko zgodności (compliance).
Ryzyko kredytowe	Ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania, w tym niebezpieczeństwo poniesienia przez CVI DM straty, w wyniku niespłacenia zobowiązań przez dłużnika lub kontrahenta, zagrażające wykonaniu zobowiązania.
Ryzyko rynkowe	Ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmienność parametrów rynkowych (cen rynku). W ramach ryzyka rynkowego CVI DM rozpatruje następujące rodzaje ryzyk: Ryzyko walutowe – ryzyko utraty wartości aktywów,



	wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut. Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym - ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego CVI DM na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych dla pozycji w portfelu niehandlowym.
Ryzyko biznesowe	Ryzyko nieosiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej. W ramach ryzyka biznesowego CVI DM rozpatruje następujące rodzaje ryzyk: ryzyko strategiczne, ryzyko wyniku finansowego, ryzyko utraty reputacji, ryzyko produktu (skarg klientów).
Ryzyko utraty płynności	Ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów 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.
Ryzyka niewyodrębnione i pozostałe ryzyka	Ryzyko ryzyka związane z prowadzeniem działalności przez CVI DM w tym ryzyko zasobów ludzkich, ryzyko raportowania, ryzyko ładu korporacyjnego, ryzyko kontroli wewnętrznej.

Struktura i organizacja odpowiednich funkcji zarządzania ryzykiem

W proces zarządzania ryzykiem w CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. zaangażowane są zarówno główne organy Spółki w postaci Zarządu i Rady Nadzorczej, jak również poszczególne jednostki biznesowe generujące ryzyko, Risk Manager, Audytor wewnętrzny oraz Inspektor Nadzoru.

Rada Nadzorcza - dokonuje okresowej oceny efektywności zarządzania ryzykiem, sprawuje nadzór nad kontrolą systemu zarządzania ryzykiem oraz ocenia jego adekwatność i skuteczność, zatwierdza wszystkie regulacje wewnętrzne składające się na system zarządzania ryzykiem. W ramach Rady Nadzorczej CVI DM działa Komitet audytu ds. ryzyka, do którego zadań należy m.in. monitorowanie skuteczności systemów: kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem.

Zarząd Spółki – odpowiada za opracowanie strategii zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, w tym za zorganizowanie, wdrożenie i funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem oraz, jeśli to konieczne dokonywanie modyfikacji w celu usprawnienia tego systemu, jego dostosowania do zmian poziomu ryzyka w działalności CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. i otoczenia gospodarczego, w którym działa Spółka.

Risk Manager – odpowiada za identyfikację, pomiar, monitorowanie i kontrolę ryzyka. Do zadań Risk Managera należy również gromadzenie, przetwarzanie, pomiar i raportowanie odpowiednim organom i komórkom CVI DM informacji na temat sytuacji finansowej i efektywności działania Spółki, informacji dotyczących podejmowanego przez Spółkę ryzyka, opracowywanie metodologii pomiaru ryzyka oraz regulacji wewnętrznych w zakresie zarządzania ryzykami, jak również szacowanie wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka.

Inspektor Nadzoru - sprawuje nadzór i kontrolę działania poszczególnych jednostek organizacyjnych pod względem ich zgodności z zasadami compliance, z regulacjami wewnętrznymi i zewnętrznymi oraz ogólnie obowiązującymi przepisami prawa.

Dyrektorzy poszczególnych jednostek organizacyjnych - odpowiadają za wdrożenie i utrzymywanie zasad zarządzania ryzykiem oraz wytycznych zawartych w procedurach w swoich jednostkach organizacyjnych, zobowiązani są do przedstawiania propozycji zmian do strategii i zasad zarządzania



ryzykiem, jeśli uznają, że jest to zasadne na przykład ze względu na zmiany w procesach lub w prowadzonej działalności.

Audyt wewnętrzny – bada oraz dokonuje oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem. Audyt wewnętrzny co najmniej raz w roku przedstawia Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi pisemne sprawozdanie z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem

Zakres i charakter systemów raportowania i pomiaru ryzyka

CVI DM posiada polityki, strategie oraz procedury wewnętrzne w zakresie zarządzania danym rodzajem ryzyka oraz szacowania kapitału wewnętrznego na pokrycie istotnych ryzyk. Ponadto regulacje wewnętrzne określają zakres informacji, częstotliwość raportowania w zakresie danego rodzaju ryzyka, w tym wykorzystania limitów wewnętrznych w zakresie danego rodzaju ryzyka oraz przepływ informacji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi CVI DM, poziom kapitału oszacowanego na pokrycie danego rodzaju ryzyka.

System informacji zarządczej w CVI DM ma na celu regularne dostarczanie osobom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji informacji na temat istotnych czynników ryzyka. Proces raportowania obejmuje wszystkie zidentyfikowane ryzyka (ze szczególnym uwzględnieniem ryzyk istotnych). Raportowanie dotyczące ryzyka kierowane jest do Zarządu i Rady Nadzorczej oraz w uzasadnionych przypadkach, do konkretnych jednostek organizacyjnych z częstotliwością określoną wewnętrznymi regulacjami.

Risk Manager przedstawia Zarządowi CVI DM informacje w zakresie zarządzania ryzykiem, w której skład wchodzi: podstawowe wskaźniki charakteryzujące ryzyka, istotne wydarzenia i zagrożenia, wnioski lub zalecenia.

Zarząd CVI DM przedstawia Radzie Nadzorczej następujące informacje: informację o adekwatności kapitałowej, raport na temat rodzajów i skali ryzyka ponoszonego przez CVI DM, raport z procesu ICAAP oraz z przeglądu procesu ICAAP.

Pomiar ryzyka jest jednym z elementów zarządzania ryzykiem, który ma na celu jego monitorowanie i utrzymywanie na poziomie zgodnym z określonym apetytem na ryzyko.

Metody i częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowane są do skali i zakresu działalności CVI DM.

W CVI DM funkcjonują następujące metody pomiaru ryzyka:

- wskaźniki i analizy ilościowe oraz jakościowe informujące o materializacji ryzyka,
- kapitał wewnętrzny,
- system limitów wewnętrznych,
- testy warunków skrajnych.

Strategia w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka oraz strategia i procesy monitorowania stałej skuteczności instrumentów zabezpieczających i czynniki łagodzące ryzyko

Strategia w zakresie zabezpieczania i ograniczania ryzyka w CVI DM jest realizowana poprzez wdrożenie następujących mechanizmów:

- plan ciągłości działania - którego celem jest zapewnienie koordynacji odtworzenia krytycznych funkcji biznesowych w przypadku utrudnienia lub niemożliwości działania w zwykłych warunkach prowadzenia działalności CVI DM,
- plan finansowy i kapitałowy – stanowiący prognostyczne ujęcie wyniku finansowego oraz oceny adekwatności kapitałowej w kontekście posiadanych funduszy własnych,
- system wczesnego ostrzegania – zapobiegający sytuacjom mogących generować wystąpienie przekroczenia limitów wewnętrznych a także norm adekwatności kapitałowej,



- awaryjny plan kapitałowy - uwzględniający nagłą konieczność pozyskania odpowiedniej kwoty kapitału w relatywnie krótkim okresie czasu dla potrzeb pokrycia wymogu kapitałowego lub zapobieganiu sytuacji mogącej generować wystąpienie takiego przekroczenia,
- awaryjny plan płynnościowy - określający metody pozyskania finansowania (w tym środków pieniężnych czy aktywów płynnych) i podjętych działań na wypadek pogorszenia się sytuacji finansowej domu maklerskiego w tym utraty płynności,
- system limitów wewnętrznych - ustalonych dla poszczególnych rodzajów ryzyka, zgodny z profilem ryzyka oraz apetytem na ryzyko. Na system limitów wewnętrznych składa się ostrzegawczy poziom limitów, przy których podejmowane są działania zapobiegające przekroczeniu limitów wewnętrznych czy norm adekwatności kapitałowej,
- Procedura anonimowego zgłaszania przez pracowników naruszeń prawa oraz obowiązujących w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. procedur i standardów etycznych,
- Polityka kadrowa w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. - określająca zasady wybory, uzupełniania oraz monitorowania potrzeb kadrowych i planowania zaplecza kadrowego CVI DM celem prowadzenia efektywnej polityki zatrudnienia.

Ponadto, w celu ograniczenia ryzyka w działalności CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. stosowane są następujące zasady:

- CVI DM nie dokonuje operacji zaliczanych do portfela handlowego;
- CVI DM nie udziela pożyczek podmiotom spoza grupy kapitałowej;
- CVI DM nie stosuje sekurytyzacji swoich aktywów;
- Środki własne CVI DM są przechowywane na rachunkach bieżących lub inwestowane są w lokaty w polskich złotych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 (trzy) miesiące w przypadku każdej lokaty;
- CVI DM nie zaciąga zobowiązań, nie udziela poręczeń, gwarancji ani nie dokonuje innych transakcji (w tym terminowych) mogących obciążyć wynik finansowy kwotą o nie ustalonej wartości;
- Funkcje określenia metod pomiaru, monitoringu i kontroli ryzyka realizowane są niezależnie od biznesu poprzez stanowisko Risk Managera, stanowiące wsparcie w ocenie działań biznesowych na każdym ich etapie;
- System zarządzania ryzykiem podlega regularnym weryfikacjom i niezbędnym aktualizacjom w celu zapewnienia adekwatności w stosunku do skali i złożoności prowadzonej przez CVI DM działalności oraz otoczenia gospodarczego, w którym działa Spółka;
- Badanie, ocena adekwatności oraz skuteczności systemu zarządzania ryzykiem dokonywane jest przez komórkę Audytu Wewnętrznego CVI DM. Audytor Wewnętrzny bada i ocenia w sposób niezależny i obiektywny wszystkie systemy i procedury wewnętrzne stosowane w CVI DM. Audytor Wewnętrzny wspiera Spółkę poprzez rozpoznanie i ocenę znaczących zagrożeń ryzyk w CVI DM w trakcie realizacji zadań audytowych dokonuje identyfikacji ryzyk występujących w procesach biznesowych Domu Maklerskiego, a w rezultacie zasila proces zarządzania ryzykiem. Audytor Wewnętrzny opracowuje i przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej plan audytu na następny rok. Plan ten opiera się na udokumentowanej ocenie ryzyka, przeprowadzonej, co najmniej raz w roku zgodnie z zasadami wynikającymi z systemu zarządzania ryzykiem. Raz w roku Audytor Wewnętrzny przekazuje Zarządowi i Radzie Nadzorczej CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. sprawozdanie z wykonania rocznego planu audytu.



Zatwierdzone przez organ zarządzający oświadczenia na temat adekwatności ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem w CVI DM

Oświadczenie Zarządu CVI DM zawarte zostało w załączniku nr 1.

Zatwierdzone przez organ zarządzający związane oświadczenie na temat ryzyka

Zatwierdzone przez Zarząd CVI DM oświadczenie na temat profilu ryzyka związanego ze strategią działalności CVI DM zawarte zostało w załączniku nr 2.

IV. Zasady zarządzania

Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków Zarządu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku CVI DM posiadał Zarząd składający się z trzech członków oraz Radę Nadzorczą w skład której wchodziło trzech członków.

1 Członek organu zarządzającego na dzień 31 grudnia 2018 r. zajmował w CVI DM stanowisko dyrektorskie – Dyrektora Operacyjnego oraz 1 Członek organu zarządzającego pełnił funkcję Inspektora Nadzoru.

Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego

Proces rekrutacji na stanowiska zarządcze w CVI DM przebiega kilkietapowo. Poza wiedzą merytoryczną, znajomością specyfiki biznesowej, weryfikowane są kompetencje i umiejętności menedżerskie. Od kandydatów oczekuje się przede wszystkim bogatego doświadczenia na stanowiskach zarządczych, popartego wieloletnią praktyką w obszarach biznesowych związanych z profilem działalności Spółki.

Zasady dotyczące rekrutacji członków organu zarządzającego zapewniają, że członkowie organu zarządzającego posiadają odpowiednie kwalifikacje tj. wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz wiedzę i umiejętności adekwatne do prowadzonej przez CVI DM działalności oraz uwzględniają przepisy prawa określone w art. 103 Ustawy. Szczegółowy zakres wymogów stosowanych przez CVI DM w odniesieniu do kandydatów na członków Zarządu i Rady Nadzorczej określa rozdział 3 przyjętych przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych. Indywidualne kompetencje poszczególnych członków organu zarządzającego zapewniają odpowiedni poziom kolegialnego zarządzania instytucją nadzorowaną. CVI DM w procesie rekrutacji członków organu zarządzającego przestrzega obowiązujących przepisów i praktyk.

Strategia w zakresie różnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego, jego celów i wszelkich odpowiednich zadań określonych w tej polityce oraz zakresu, w jakim te cele i zadania zostały zrealizowane

CVI DM w zakresie strategii różnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego, jego celów i wszelkich odpowiednich zadań stosuje Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego i przyjęte przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą CVI DM. Doborem odpowiednich kandydatów na stanowiska zarządzające w CVI DM zajmuje się Rada Nadzorcza. Propagując politykę różnorodności, CVI DM dokłada wszelkich starań, aby kandydaci na Członków Zarządu charakteryzowali się szerokim spektrum w zakresie doświadczenia zawodowego, kompetencji, kwalifikacji, wiedzy merytorycznej a także aktualnego zrozumienia działalności instytucji i jej ryzyka, na poziomie współmiernym do ich obowiązków.

Odnosząc się do wymogów, określonych w art. 103 ust. 1a i 1b Ustawy, zgodnie z którymi:



- w skład zarządu domu maklerskiego powinny wchodzić osoby posiadające wiedzę, kompetencje i doświadczenie niezbędne do zarządzania domem maklerskim, w tym zarządzania ryzykiem, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności. Dom maklerski jest obowiązany zapewnić podnoszenie przez członków organów domu maklerskiego kwalifikacji niezbędnych do należytego wykonywania powierzonych obowiązków,
- w skład organów domu maklerskiego nie mogą wchodzić osoby, które zostały uznane prawomocnym orzeczeniem za winne popełnienia przestępstwa skarbowego, przestępstw przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, przestępstwa określonego w art. 305, art. 307 lub art. 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej, przestępstwa określonego w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, oraz przestępstwa stanowiącego naruszenie równoważnych przepisów obowiązujących w innych państwach członkowskich,

realizacja przywołanych powyżej przepisów jest zapewniona.

Działalność Członków Zarządu w danym roku kalendarzowym, zakres realizacji celów i zadań podlegają weryfikacji oraz ocenie Rady Nadzorczej. Czynności nadzorcze Rady obejmują min. kontrolę faktyczną działalności Zarządu, kontrolę pod względem celowości i racjonalności gospodarki Zarządu.

Na podstawie oceny wyników prowadzonej w 2018 roku przez Spółkę działalności Walne Zgromadzenie Wspólników udzieliło wszystkim członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywanych przez nich obowiązków.

Komitetu audytu ds. ryzyka

Z uwagi na specyfikę i nieznaczącą skalę prowadzonej działalności w CVI DM nie utworzono Komitetu ds. ryzyka. W dniu 1 lipca 2013 roku Walne Zgromadzenie Wspólników powierzyło Radzie Nadzorczej CVI DM pełnienie funkcji Komitetu audytu ds. ryzyka.

Opis przepływu informacji na temat ryzyka kierowanych do organu zarządzającego

W CVI DM funkcjonuje wewnętrzny system informacji zarządczej w ramach którego przygotowywane są raporty zawierające informacje w zakresie identyfikacji, pomiaru oraz zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk. Szczegółowe zasady określające zakres informacji, częstotliwość oraz odbiorców dodatkowych informacji lub raportów w ramach identyfikacji, pomiaru, monitorowania oraz zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk zostały określone w procedurach wewnętrznych. Risk Manager odpowiada za przygotowanie raportów dotyczących ryzyka. Odbiorcami przygotowywanych w ramach systemu zarządzania ryzykiem raportów jest Zarząd oraz Rada Nadzorcza.

W ramach okresowego raportowania uwzględniane są, w szczególności następujące informacje:

- struktura kapitału,
- wymogi w zakresie funduszy własnych,
- współczynniki kapitałowe,
- stopień realizacji planu finansowego i kapitałowego
- limity funkcjonujące w ramach zarządzania kapitałem,
- ocena istotności poszczególnych ryzyk,
- analiza poszczególnych ryzyk,
- wykorzystanie poszczególnych limitów wewnętrznych w ramach zarządzania ryzykiem,
- w przypadku przekroczeń limitów omówienie ich przyczyn, wyjaśnienie podjętych działań i ich efektywności,
- wyniki testów warunków skrajnych z tytułu poszczególnych kategorii ryzyka,



- wynik samooceny ryzyka operacyjnego,
- coroczny przegląd procesu ICAAP,

Ponadto, Audytor wewnętrzny regularnie przeprowadza audyt systemu zarządzania ryzykiem i raz w roku przedstawia raport z funkcjonowania audytu wewnętrznego za dany rok Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Domu Maklerskiego.

V. Fundusze własne

Pełne uzgodnienie pozycji kapitału podstawowego Tier I, pozycji dodatkowych Tier II pozycji Tier II, jak również filtrów i odliczeń stosowanych na mocy przepisów art. 32-35, 36,56, 66 oraz 79 w odniesieniu do funduszy własnych instytucji oraz bilansu w zbadanym sprawozdaniu finansowym

Tabela nr 2 przedstawia informacje o elementach składowych funduszy własnych w układzie określonym Rozporządzeniem Wykonawczym Komisji (UE) nr 1423/2013. Biorąc pod uwagę czytelność i wartość użytkową dokumentu, zakres ujawnień ograniczono do pozycji niezerowych.

Tabela nr 2. Fundusze własne CVI DM według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.

Lp.	Pozycja	Kwota
1	FUNDUSZE WŁASNE	1.016.271,32
1.1	KAPITAŁ TIER I	1.016.271,32
1.1.1	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	1.016.271,32
1.1.1.1	Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I	1.929.500,00
1.1.1.1.1	Opłacone instrumenty kapitałowe	1.929.500,00
1.1.1.2	Zyski zatrzymane	-1.440.027,95
1.1.1.2.1	Zyski zatrzymane w poprzednich latach	-1.440.027,95
1.1.1.2.2	Uznany zysk lub uznana strata	0,00
1.1.1.4	Kapitał rezerwowy	1.951.245,55
1.1.1.10	(-) Wartość firmy	-1.387.894,28
1.1.1.10.1	(-) Wartość firmy rozliczana jako aktywa niematerialne i prawne	-1.387.894,28
1.1.1.12	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	-36.552,00

CVI DM nie posiada instrumentów kapitałowych kwalifikowanych w kapitałach dodatkowych Tier I ani instrumentów kapitałowych i pożyczek kwalifikowanych w kapitałach Tier II.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z zysków netto z poprzednich okresów i na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosił 1.951.245,55 zł.

Opis głównych cech instrumentów w kapitale podstawowym Tier I i instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II emitowanych przez instytucję. Pełne warunki dotyczące



wszystkich instrumentów w kapitale podstawowym Tier I, instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II

Kapitał zakładowy CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosił 1.929.500,00 zł i dzielił się na 3.859 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

CVI DM nie posiada instrumentów dodatkowych w kapitale Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II.

Pełne warunki dotyczące wszystkich instrumentów w kapitale podstawowym Tier I, instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II

Wszystkie instrumenty kapitałowe (udziały) wyemitowane przez CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. zostały zakwalifikowane w kapitale podstawowym Tier I. Są to jedyne instrumenty składające się na fundusze własne CVI DM, które to spełniają wszystkie warunki wskazane w art. 28 ust. 1 Rozporządzenia CRR.

Opis wszystkich ograniczeń zastosowanych do obliczania funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR oraz instrumentów, filtrów ostrożnościowych i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie

CVI DM nie stosuje ograniczeń do obliczania funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR oraz instrumentów, filtrów ostrożnościowych i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie.

Wyjaśnienie podstawy służącej do obliczania współczynników kapitałowych obliczonych z wykorzystaniem elementów funduszy własnych ustalonych na podstawie innej niż podstawa określona w Rozporządzeniu CRR

CVI DM nie stosuje współczynników kapitałowych obliczonych z wykorzystaniem elementów funduszy własnych ustalonych na podstawie innej niż podstawa określona w Rozporządzeniu CRR.

VI. Wymogi kapitałowe

Skrótowy opis metody stosowanej przez instytucję do oceny adekwatności jej kapitału wewnętrznego

CVI DM szacuje kapitał wewnętrzny na pokrycie wszystkich zidentyfikowanych, istotnych ryzyk występujących w działalności CVI DM. Proces wyznaczania kapitału wewnętrznego w CVI DM jest dostosowany do charakteru, skali i złożoności działalności CVI DM. W ramach systemu zarządzania ryzykiem szacowanie kapitału wewnętrznego dokonywane jest codziennie. Dodatkowo przeprowadzany w CVI DM Proces Oceny Adekwatności Kapitału Wewnętrznego (ICAAP), zapewnia utrzymywanie poziomu kapitału wewnętrznego w wysokości adekwatnej do profilu ryzyka CVI DM oraz poziomu funduszy własnych. Kwota funduszy własnych uznawana jest za adekwatną, jeśli pokrywa z nadwyżką kapitał wewnętrzny.

Zagregowany kapitał wewnętrzny stanowi sumę szacunków kapitałów wewnętrznych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka, uznanych za istotne.

W 2018 roku CVI DM nie naruszył norm adekwatności kapitałowej określonych w Rozporządzeniu CRR oraz innych norm określonych przepisami w szczególności norm, o których mowa w art. 92 ust. 1 Rozporządzenia CRR lub w art. 110e ust. 2 Ustawy.

Tabela nr 3. Zestawienie ryzyk zidentyfikowanych w CVI DM według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. wraz z informacjami o przyjętych kryteriach istotności oraz podejściu do szacowania kapitału wewnętrznego.



Rodzaj ryzyka	Ocena istotności	Metoda szacowania kapitału wewnętrznego
Ryzyko operacyjne	Zawsze istotne	Wymóg kapitałowy Filar I
Ryzyko kredytowe	Zawsze istotne	Wymóg kapitałowy Filar I
Ryzyko rynkowe (walutowe)	Przekroczenie limitów wewnętrznych	Wymóg kapitałowy Filar I
Ryzyko płynności	Ocena ekspercka	Wartość środków pieniężnych, jaką CVI DM musiałby ponieść w celu pozyskania środków finansowych, aby uregulować zobowiązania w przypadku zmaterializowania się scenariusza utraty zdolności do terminowego realizowania zobowiązań
Ryzyko strategiczne	Ocena ekspercka	Ocena ekspercka
Ryzyko wyniku finansowego	Przekroczenie limitów wewnętrznych	Skumulowana strata z bieżącego okresu
Ryzyko reputacji	Ocena ekspercka	Ocena ekspercka
Ryzyko produktu	Ocena ekspercka	Ocena ekspercka
Ryzyko koncentracji	W ramach przeprowadzanych testów warunków skrajnych, jako analiza spadku współczynników kapitałowych poniżej limitów kapitałowych, wskutek utraty największej ekspozycji wobec podmiotu	Różnica pomiędzy minimalnym poziomem funduszy własnych do zachowania limitu kapitałowego a poziomem funduszy własnych poniżej limitu kapitałowego, uzyskanym na podstawie testów warunków skrajnych
Stopy procentowej w portfelu niehandlowym	W ramach przeprowadzanych testów warunków skrajnych jako analiza potencjalnej niekorzystnej zmiany wyniku odsetkowego CVI na skutek zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych o co najmniej 200 punktów bazowych	W ramach przeprowadzanych testów warunków skrajnych jako analiza potencjalnej niekorzystnej zmiany wyniku odsetkowego CVI na skutek zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych o co najmniej 200 punktów bazowych
Ryzyko niewyodrębnione i pozostałe ryzyka	Zawsze istotne	5% funduszy własnych

Ujawnienia w zakresie 8% ekspozycji ważonych ryzykiem dla każdej z kategorii ekspozycji określonej w art. 112 rozporządzenia CRR

Tabela nr 4. 8% ekspozycji ważonych ryzykiem z tytułu ryzyka kredytowego na dzień 31 grudnia 2018 r.

Kategoria ekspozycji	8% ekspozycji ważonych ryzykiem na dzień 31.12.2018 r.
Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	0,00
Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	0,00
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	0,51



Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0,00
Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	0,00
Ekspozycje wobec instytucji	35.977,14
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	537.462,86
Ekspozycje detaliczne	0,00
Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	0,00
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	0,00
Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	0,00
Ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych	0,00
Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	0,00
Ekspozycje związane z przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania	0,00
Ekspozycje kapitałowe	7.560,00
Inne pozycje	92.893,49
Razem:	673.894,00

Współczynniki kapitałowe

Tabel nr 5. Poziom współczynników kapitałowych na dzień 31 grudnia 2018 r.

Współczynniki kapitałowe	
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	12,06%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	637.205,94
Współczynnik kapitału Tier I	12,06%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	510.850,82
Łączny współczynnik kapitałowy	12,06%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	342.377,32

Wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich

CVI DM dokonuje obliczeń wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu stałych kosztów pośrednich zgodnie z postanowieniami rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/488 z dnia 4 września 2014 roku zmieniającego rozporządzenie delegowane (UE) nr 241/2014 w odniesieniu do obowiązujących firmy wymogów w zakresie funduszy własnych opartych na stałych kosztach pośrednich. CVI DM oblicza swoje stałe koszty pośrednie poniesione w roku poprzednim wykorzystując dane liczbowe wynikające z mających zastosowanie standardów rachunkowości poprzez odjęcie od łącznych kosztów po wypłacie zysku udziałowcom wykazanych w najnowszym zbadanym sprawozdaniu finansowym następujących pozycji:

- 1) premie dla pracowników o charakterze w pełni uznaniowym,



- 2) udziały pracowników, dyrektorów i partnerów w zyskach w zakresie, w jakim mają one w pełni uznaniowy charakter,
- 3) inne przyznane zyski oraz inne zmienne składniki wynagrodzenia w zakresie, w jakim mają one w pełni uznaniowy charakter,
- 4) dzielone, przypadające do zapłaty prowizje i opłaty, które są bezpośrednio powiązane z należnymi prowizjami i opłatami, które są uwzględnione w przychodach ogółem, jeżeli płatność przypadających do zapłaty prowizji i opłat jest uzależniona od faktycznego otrzymania należnych opłat i prowizji,
- 5) opłaty, koszty pośrednictwa i inne obciążenia zapłacone izbom rozliczeniowym, giełdom i pośredniczącym maklerom w celu wykonania, zarejestrowania lub rozliczenia transakcji, w stosownych przypadkach opłaty na rzecz przedstawicieli zgodnie z definicją w art. 4 pkt 25 dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady,
- 6) odsetki wypłacone klientom od ich środków pieniężnych,
- 7) jednostkowe koszty z tytułu innej niż zwykła działalność.

CVI DM oblicza wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich raz w roku, po zbadaniu sprawozdania finansowego domu maklerskiego przez biegłego rewidenta.

Wartość ekspozycji związana z kosztami stałymi obliczona w oparciu o zbadane przez biegłego rewidenta roczne sprawozdanie finansowe CVI DM za rok 2018 wynosi 10.885.655,61 zł.

Wartość wymogu kapitałowego z tytułu stałych kosztów pośrednich obliczona, w oparciu o zbadane przez biegłego rewidenta roczne sprawozdanie finansowe CVI DM za rok 2018, jako jedna czwarta kosztów pośrednich poniesionych w okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2018 roku wynosi 2.721.413,90 zł.

Łączna kwota ekspozycji na ryzyko

CVI DM spełnia kryteria, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 2 lit. c) Rozporządzenia CRR, świadcząc usługi inwestycyjne wymienione w pkt 4) sekcji A załącznika I do dyrektywy 2004/39/WE. W związku z powyższym jest zobowiązana do spełnienia wymogów określonych w art. 92 ust. 1 i 2 Rozporządzenia CRR, na podstawie łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko.

CVI DM ustala łączną kwotę ekspozycji na ryzyko, zgodnie z art. 95 ust. 2 Rozporządzenia CRR, jako wyższą z następujących wartości:

- 1) suma ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego oraz walutowego,
- 2) iloczyn kwoty wymogu kapitałowego z tytułu stałych kosztów pośrednich, o którym mowa w art. 97 Rozporządzenia CRR i współczynnika 12,5.

Łączna kwota ekspozycji na ryzyko obliczona w oparciu o zbadane przez biegłego rewidenta roczne sprawozdanie finansowe CVI DM za rok 2018 wynosi 34.017.673,78 zł i pokrywa się z kwotą ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich.

VII. Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta

Z uwagi na rodzaj i specyfikę działalności Spółka nie posiadała ekspozycji skutkujących powstaniem ryzyka rozliczenia dostawy i ryzyka kredytowego kontrahenta.

VIII. Bufory kapitałowe

Na dzień 31.12.2018 r. CVI DM nie był zobowiązany do utrzymywania dodatkowego bufora zabezpieczającego ani bufora antycyklicznego.



IX. Wskaźniki globalnego znaczenia systemowego

CVI DM na dzień 31.12.2018 nie był globalną instytucją o znaczeniu systemowym.

X. Korekty z tytułu ryzyka kredytowego

Nie wystąpiły.

XI. Aktywa wolne od obciążeń

CVI Dom Maklerski sp. z o.o. nie posiada aktywów obciążonych.

XII. Korzystanie z ECAI

Spółka nie korzysta z ocen wiarygodności kredytowej sporządzanych przez zewnętrzne podmioty.

XIII. Ekspozycje na ryzyko rynkowe.

Wymogi w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka walutowego CVI DM oblicza zgodnie z art. 351 - 354 Rozporządzenia CRR.

Wartość ekspozycji ważonej ryzykiem oraz wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2018 r. przedstawia Tabela nr 6.

Tabela nr 6. 8% ekspozycji ważonych ryzykiem z tytułu ryzyka walutowego

Rodzaj ryzyka	Wartość aktywów ważonych ryzykiem	Wymóg kapitałowy (8% ekspozycji ważonych ryzykiem na dzień 31.12.2018 r.
Ryzyko walutowe	0,00	0,00

XIV. Informacja w zakresie ryzyka operacyjnego

Zgodnie z przepisami art. 95 ust. 2 CVI DM Rozporządzenia CRR CVI DM nie oblicza wymogów kapitałowych w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego.

Spółka uznaje ryzyko operacyjne za istotne w prowadzonej działalności, w związku z powyższym szacuje kapitał wewnętrzny na pokrycie ww. ryzyka.

W zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym CVI DM stosowała w 2018 roku:

- zasady zarządzania ryzykiem określone w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 5 kwietnia 2017 roku w sprawie określenia 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 oraz rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 roku w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim,
- zatwierdzone przez Zarząd Spółki wewnętrzne procedury zarządzania ryzykiem operacyjnym określające m.in. zasady oceny stopnia narażenia na ten rodzaj ryzyka,
- plany utrzymania ciągłości działania przygotowane w celu zapewnienia ciągłości krytycznych dla funkcjonowania Spółki procesów w warunkach awaryjnych, w tym możliwości odtworzenia i/lub



wznowienia procesów biznesowych z uwzględnieniem interesów klientów Spółki oraz zapewnienia odpowiednich zasobów kadrowych dla umożliwienia kontynuacji prowadzonej działalności.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym w Spółce odbywa się poprzez:

- organizację pracy zapewniającą ograniczenie powstawania ryzyka operacyjnego w wyniku: rozdzielania funkcji wykonawczych od kontrolnych, ustalania limitów w zakresie podejmowania decyzji lub dokonywania operacji, automatyzacji czynności poprzez stosowanie rozwiązań informatycznych, zarządzania prawami dostępu do pomieszczeń i systemów (prawa dostępu mechaniczne, elektroniczne i informatyczne),
- bieżące rozpoznawanie i zapobieganie ryzyku na każdym stanowisku pracy w Spółce, towarzyszącemu każdej czynności i decyzji, w szczególności w zakresie działalności biznesowej. Za realizację tych zadań odpowiedzialni są wszyscy pracownicy i członkowie Zarządu Spółki,
- zapewnienie następców i zastępstw w przypadku nieobecności pracowników,
- okresowe przeglądy ryzyka operacyjnego przeprowadzane co najmniej raz na 6 miesięcy,
- ewentualne ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej CVI DM w wyspecjalizowanych zakładach ubezpieczeń oraz tworzenie rezerw na poczet ewentualnych strat z tytułu ryzyka operacyjnego,
- opracowanie planów ciągłości działania, zawierających plany awaryjne; plany ciągłości działania opracowywane są dla obszarów działalności, które wpływają w sposób najbardziej istotny na poziom ryzyka operacyjnego,
- system bieżącego i okresowego informowania oraz raportowania o ryzyku operacyjnym (system bieżącego informowania ukierunkowany jest na powiadamianie Zarządu CVI DM o zaistniałych zdarzeniach ryzyka operacyjnego oraz o profilu ryzyka operacyjnego, natomiast system okresowego raportowania dotyczy zarówno poziomu ryzyka operacyjnego, jak i jakości zarządzania ryzykiem operacyjnym w CVI DM),
- gromadzenie informacji o zdarzeniach ryzyka operacyjnego lub stratach z tytułu ryzyka operacyjnego (baza strat operacyjnych).

XV. Ekspozycje w papierach kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym.

W zakresie instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym na dzień 31 grudnia 2018 roku CVI DM posiadał udziały w następujących Spółkach:

- CVI Trust sp. z o.o. w ilości 45 sztuk, które zostały zaliczone do portfela instrumentów dostępnych do sprzedaży. Zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi w CVI DM zostały one wycenione w cenie nabycia, skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 4.500,00 zł.
- CVI Direct sp. z o.o. w ilości 180 sztuk, które zostały zaliczone do portfela instrumentów dostępnych do sprzedaży. Zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi w CVI DM zostały one wycenione w cenie nabycia, skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 90.000,00 zł.

XVI. Ekspozycje na ryzyko stopy procentowej przypisane pozycjom nieuwzględnionym w portfelu handlowym.

W portfelu niehandlowym CVI DM jedynymi ekspozycjami narażonymi na ryzyko stopy procentowej są środki własne na rachunkach bankowych w postaci lokat terminowych. W ramach zarządzania ryzykiem



stopę procentową Spółka monitoruje poziom stóp procentowych a także regularnie przeprowadza testy warunków skrajnych zakładając szokową zmianę stóp procentowych, badając wpływ potencjalnych zmian stóp procentowych (zmniejszenie wpływów z oprocentowania lokat) na wynik finansowy. Wyniki testów nie wykazały konieczności alokowania przez CVI DM dodatkowego kapitału na pokrycie tego ryzyka, zgodnie z przyjętymi założeniami.

XVII. Ekspozycje na ryzyko sekurytyzacyjne.

CVI DM w 2018 roku nie posiadał ekspozycji na ryzyko sekurytyzacyjne.

XVIII. Polityka w zakresie wynagrodzeń.

Informacje dotyczące procesu decyzyjnego stosowanego przy ustalaniu polityki w zakresie wynagrodzeń, a także liczba posiedzeń organizowanych w danym roku obrachunkowym przez organ zarządzający pełniący nadzór nad wynagrodzeniami, w tym w stosownych przypadkach informacje na temat składu i zakresu zadań komisji ds. wynagrodzeń, konsultanta zewnętrznego, z którego usług skorzystano przy ustalaniu polityki w zakresie wynagrodzeń, oraz roli odpowiednich zainteresowanych stron.

W 2018 roku kwestie związane z polityką zmiennych składników wynagrodzeń regulowała Polityka wynagrodzeń w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. (dalej: „**Polityka**”). Polityka wynagrodzeń została opracowana i wdrożona w celu realizacji postanowień art. 110v ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) Nr 604/2014 z dnia 4 marca 2014 roku uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w odniesieniu do kryteriów jakościowych i właściwych kryteriów ilościowych ustalania kategorii pracowników, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka instytucji (dalej: „**Rozporządzenie Delegowane**”) a także przyjętymi przez Spółkę Zasadami Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanymi przez Komisję Nadzoru Finansowego,

Za opracowanie, wdrożenia i aktualizację odpowiedzialny jest Zarząd. Polityka podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. Celem Polityki wynagrodzeń jest wspieranie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem eliminując zachowania prowadzące do podejmowania ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez CVI DM, realizację strategii prowadzonej działalności, wspieranie zapobiegania możliwym konfliktom interesów. Polityka wynagrodzeń uwzględnia wielkość Domu Maklerskiego, ryzyko związane z jego działalnością, wewnętrzną organizację, zakres i stopień złożoności działalności prowadzonej przez CVI DM.

Ze względu na niewielką strukturę organizacyjną oraz skalę prowadzonej działalności w CVI DM nie funkcjonuje Komitet ds. wynagrodzeń. Uprawnienia Komitetu wykonywane są przez Radę Nadzorczą. W 2018 roku nie korzystano również z usług konsultanta zewnętrznego.

Informacja na temat powiązania między wynagrodzeniami, a wynikami.

CVI DM nie gwarantuje wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń. Zmienne składniki wynagrodzeń są przyznawane i wypłacane w sytuacji, gdy pozwalają na to wyniki finansowe Spółki oraz jest to uzasadnione efektami pracy jednostki organizacyjnej, w której dana osoba jest zatrudniona oraz oceną stopnia realizacji zadań indywidualnych danej osoby, w odniesieniu do ogólnych wyników finansowych CVI, uwzględniając poziom ponoszonego ryzyka oraz koszt kapitału i ograniczeń płynności. Łączna wysokość zmiennych składników wynagrodzenia przyznanych przez Spółkę nie może istotnie ograniczać możliwości podwyższenia funduszy własnych Spółki.



Najważniejsze informacje na temat cech charakterystycznych systemu wynagrodzeń, w tym informacje na temat kryteriów stosowanych przy pomiarze wyników i korekcie o ryzyko, polityki odraczania płatności i kryteriów nabywania uprawnień a także główne parametry oraz uzasadnienie wszelkiego rodzaju systemu elementów zmiennych i wszelkich innych świadczeń niepieniężnych.

Polityka wynagrodzeń obejmuje swym zakresem, pracowników i współpracowników CVI DM, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka CVI DM, w szczególności:

- osoby wchodzące w skład Zarządu,
- osoby realizujące funkcje zarządzania ryzykiem,
- osoby wykonujące funkcje z zakresu kontroli wewnętrznej oraz zadania nadzoru zgodności działalności z prawem,
- osoby inne niż wymienione powyżej, które mają istotny wpływ na poziom ryzyka Spółki,
- inne osoby, których całkowite wynagrodzenie roczne mieści się w tym samym przedziale wielkości co wynagrodzenia którejkolwiek osób wymienionych w punktach powyżej, o ile mają istotny wpływ na profil ryzyka Spółki.

Liczba osób objętych Polityką wynagrodzeń jest weryfikowana raz w roku przez Zarząd CVI DM oraz przedstawiana Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza dokonuje, nie rzadziej niż raz w roku okresowych przeglądów Polityki.

Polityka wynagrodzeń podlega również, co najmniej raz w roku ocenie w ramach audytu wewnętrznego Spółki. Raport z przeglądu Polityki wynagrodzeń jest przekazywany Radzie Nadzorczej.

Zmienne składniki wynagrodzenia są wypłacane, w sposób przejrzysty i zapewniający efektywną realizację Polityki z uwzględnieniem sytuacji finansowej CVI DM, w oparciu o następujące zasady:

- postawą określenia wysokości wynagrodzenia zmiennego jest ocena wyników, efektów pracy danej osoby (w szczególności stopnia realizacji zadań indywidualnych, które były zaplanowane na rok będący przedmiotem oceny) oraz ocena wyników danej jednostki organizacyjnej, w której dana osoba jest zatrudniona w doniesieniu do ogólnych wyników CVI DM. Ocena wyników oparta jest o dane z co najmniej trzech ostatnich lat obrotowych, a w przypadku osób zatrudnionych krócej niż trzy lata – o dane od momentu nawiązania stosunku pracy,
- do oceny indywidualnych efektów pracy danej osoby stosuje się kryteria finansowe oraz kryteria niefinansowe,
- w przypadku osób wykonujących czynności z zakresu kontroli wewnętrznej, nadzoru zgodności działalności z prawem, audytu wewnętrznego, osobie realizującej funkcję zarządzania ryzykiem podstawą do określenia wynagrodzenia zmiennego jest wyłącznie ocena stopnia realizacji zadań indywidualnych przewidzianych na rok będący przedmiotem oceny. Wynagrodzenie zmienne osób, o których mowa w zdaniu poprzednim, nie może być uzależnione od wyników osiągniętych w ramach działalności, którą te osoby kontrolują,
- stosunek zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia nie może przekraczać 100% w odniesieniu do danej osoby,
- CVI DM może ograniczyć, wstrzymać lub odmówić wypłaty lub realizacji części lub całości zmiennych składników wynagrodzenia, gdy Spółka wykazuje stratę,
- osoby, którym przysługują zmienne składniki wynagrodzenia nie mogą korzystać z indywidualnych strategii hedgingowych lub ubezpieczeń dotyczących wynagrodzenia i odpowiedzialności w celu podważenia skutków uwzględniania ryzyka w mającym do nich zastosowanie systemie wynagradzania;
- w przypadku, gdy wynagrodzenie obejmuje gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia, mogą one być przyznane jedynie w momencie nawiązania stosunku pracy lub zawarcia innej



umowy stanowiącej podstawę sprawowania funkcji i ograniczają się do pierwszego roku zatrudnienia lub sprawowania funkcji.

- Polityka przewiduje możliwość wstrzymania, ograniczenia, odmowa wypłaty lub realizacji zmiennego składnika wynagrodzenia w wyjątkowych sytuacjach uzasadnionych szczególnymi okolicznościami. Taka sytuacja może nastąpić w szczególności, gdy osoby objęte Polityką uczestniczyły w działaniach, których wynikiem były znaczne straty dla Spółki lub osoby te były odpowiedzialne za takie działania lub nie spełniły odpowiednich standardów dotyczących kompetencji i reputacji.

Stosunek stałych składników wynagrodzenia do składników zmiennych, ustalony zgodnie z art. 94 ust. 1 lit. g) dyrektywy 36/2013.

Stosunek zmiennych składników wynagrodzeń do stałych składników wynagrodzeń nie może przekraczać 100% w odniesieniu do każdej osoby objętej Polityką wynagrodzeń.

Informacje na temat kryteriów dotyczących osiąganych wyników, stanowiących podstawę uprawnień do akcji, opcji na akcje lub zmiennych elementów wynagrodzenia.

Polityka nie daje możliwości nabycia uprawnień do akcji, opcji na akcje oraz nie gwarantuje zmiennych elementów wynagrodzenia.

Zagregowane informacje ilościowe dotyczące wynagrodzenia, z podziałem na obszary działalności przedsiębiorstwa.

Ze względu na niewielką strukturę organizacyjną Spółki prezentacja zagregowanych danych ilościowych w podziale na obszary działalności, prowadziłaby do ujawnienia dokładnych lub bardzo zbliżonych danych dla poszczególnych pracowników Spółki, dlatego CVI DM prezentuje dane zagregowane dla wszystkich pracowników objętych Polityką wynagrodzeń.

Tabele nr 7 oraz 8. Zagregowane informacje ilościowe na temat wynagrodzeń z podziałem na kadrę kierowniczą wyższego szczebla i pracowników, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka CVI DM.

Tabela nr 7. Wysokość wynagrodzeń osób mających istotny wpływ na profil ryzyka CVI DM.

Grupa	Wysokość wynagrodzenia brutto za 2018 rok [PLN]				
	Liczba osób objętych Polityką/liczba osób objętych Polityką, które otrzymały wynagrodzenie zmienne	Wynagrodzenie ogółem	Stale składniki wynagrodzeń	Zmienne składniki wynagrodzeń	Forma wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń
Członkowie Zarządu CVI DM, osoby wchodzące w skład kadry kierowniczej wyższego szczebla, pozostałe osoby, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka CVI DM	9/2	1.939.450,30	1.809.450,30	130.000,00	forma pieniężna



Tabela nr 8. Wysokość wynagrodzenia zmiennego osób mających istotny wpływ na profil ryzyka CVI DM.

Grupa	Przyznane zmienne składniki wynagrodzeń brutto w 2018 roku [PLN]			
	Łącznie	Wysokość przyznanych zmiennych składników wynagrodzeń		Wysokość przyznanych zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych w związku z rozpoczęciem lub zakończeniem wykonywanej pracy
		Kwota wypłacona	Kwota niewypłacona	
Członkowie Zarządu CVI DM, osoby wchodzące w skład kadry kierowniczej wyższego szczebla, pozostałe osoby, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka CVI DM	130.000,00	130.000,00	0,00	0,00

Liczba osób, które otrzymały wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR.

Liczba pracowników CVI DM, które otrzymały w 2018 roku wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR wynosi zero.

Suma całkowitego wynagrodzenia osób objętych Polityką wynagrodzeń w 2018 roku wyniosła 1.939.450,30 zł brutto.

XIX. Dźwignia finansowa.

CVI DM na podstawie wyłączeń zawartych w Rozporządzeniu CRR nie stosuje wskaźnika dźwigni finansowej.

XX. Stosowanie metody IRB w odniesieniu do ryzyka kredytowego

CVI DM nie stosuje metody IRB w odniesieniu do wyliczenia ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego.

XXI. Stosowanie techniki ograniczania ryzyka kredytowego.

CVI DM nie stosuje technik ograniczania ryzyka kredytowego.

XXII. Stosowanie metod zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego.

CVI DM nie stosuje metod zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego.

XXIII. Stosowanie wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego.

CVI DM nie stosuje wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego.



Załącznik nr 1 Oświadczenie Zarządu CVI Dom Maklerski sp. z o.o.

Zgodnie z art. 435 ust.1 lit e) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. U. UE.L.2013.176.1), Zarząd CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. oświadcza, że stosowany w CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. system zarządzania ryzykiem jest odpowiedni z punktu widzenia profilu, skali działalności i strategii Spółki.

Warszawa, 16 lipca 2019 r.



Załącznik nr 2 Oświadczenie Zarządu CVI Dom Maklerski sp. z o.o. na temat profilu ryzyka związanego ze strategią działalności CVI Dom Maklerski sp. z o.o.

Zgodnie z art. 435 ust. 1 pkt. f). Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (Dz. U. UE.L. 2013.176.1) Zarząd CVI Dom Maklerski sp. z o.o. oświadcza:

Adekwatność kapitałowa

CVI Dom Maklerski w 2018 roku utrzymywał wskaźniki kapitałowe na poziomie określonym w art. 92 Rozporządzenia CRR, przy czym:

- średni miesięczny poziom współczynnika kapitału podstawowego Tier I w 2018 roku znajdował się na poziomie 22,43%, na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 12,06%,
- średni miesięczny poziom współczynnika kapitału Tier I w 2018 roku znajdował się na poziomie 22,43%, na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 12,06%,
- średni miesięczny poziom łącznego współczynnika kapitałowego w 2018 roku znajdował się na poziomie 23,88%, na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 12,06%,
- średni poziom ekspozycji na ryzyko ustalany zgodnie art. 95 ust. 2 Rozporządzenia CRR w 2018 roku znajdował się na poziomie 4.909.826,20 zł, na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 8.423.675,00 zł,
- średni poziom funduszy własnych w 2018 roku znajdował się na poziomie 1.070.412,24, na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 1.016.271,32 zł,
- kapitał wewnętrzny na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniósł 949.962,14 zł,

Współczynniki kapitałowe oraz relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego spełniały normy przyjęte w CVI w zakresie apetytu na ryzyko.

CVI DM prowadzi działalność na rynku kapitałowym, polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, a z taką działalnością nierozdzielnie związane są ryzyka mogące mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki. Wszystkie typy ryzyka są identyfikowane, monitorowane i kontrolowane, w szczególności na podstawie przepisów prawa obowiązującego w tym zakresie domy maklerskie, a także na podstawie przyjętych regulacji wewnętrznych, w tym z uwzględnieniem ustalonych limitów wewnętrznych.

Ryzyko kredytowe i ryzyko kredytowe kontrahenta

Do obliczania kwot ekspozycji ważonych ryzykiem z tytułu ryzyka kredytowego CVI DM stosuje metodę standardową opisaną w Części III, Tytule II, rozdziale 2 Rozporządzenia CRR, oddzielnie dla każdej z klas ekspozycji określonych w art. 112 Rozporządzenia CRR.

Szczegółowe informacje w zakresie ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta zamieszczono w rozdziale VI i VII.

Ryzyko rynkowe (walutowe)

Szczegółowe informacje w zakresie ryzyka rynkowego (walutowego) zamieszczono w rozdziale XIII.

Ryzyko operacyjne

W trakcie 2018 roku ryzyko operacyjne utrzymywało się na niskim poziomie. W bazie zdarzeń ryzyka operacyjnego odnotowano zdarzenia, które nie spowodowały strat finansowych przekraczających 1% funduszy własnych.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka operacyjnego zamieszczono w rozdziale XIV.



Ryzyko płynności

W 2018 roku nie odnotowano zdarzeń, które mogłyby skutkować zagrożeniem płynności CVI DM. Ryzyko zgodnie z procedurami wewnętrznymi zostało uznane za nieistotne w działalności CVI DM.

Ryzyko strategiczne

Na koniec 2018 roku CVI identyfikował, na podstawie metodologii opisanej w procedurach wewnętrznych, ryzyko makroekonomiczne jako nieistotne w swojej działalności i nie szacował kapitał wewnętrzny na pokrycie tego ryzyka.

Ryzyko wyniku finansowego

Na koniec 2018 roku CVI identyfikował, na podstawie metodologii opisanej w procedurach wewnętrznych, ryzyko makroekonomiczne jako nieistotne w swojej działalności i nie szacował kapitał wewnętrzny na pokrycie tego ryzyka.

Ryzyko reputacji

Na koniec 2018 roku CVI identyfikował, na podstawie metodologii opisanej w procedurach wewnętrznych, ryzyko makroekonomiczne jako nieistotne w swojej działalności i nie szacował kapitał wewnętrzny na pokrycie tego ryzyka.

Ryzyko produktu

Na koniec 2018 roku CVI identyfikował, na podstawie metodologii opisanej w procedurach wewnętrznych, ryzyko makroekonomiczne jako nieistotne w swojej działalności i nie szacował kapitał wewnętrzny na pokrycie tego ryzyka.

Ryzyko koncentracji

Na koniec 2018 roku CVI identyfikował, na podstawie metodologii opisanej w procedurach wewnętrznych, ryzyko makroekonomiczne jako nieistotne w swojej działalności i nie szacował kapitał wewnętrzny na pokrycie tego ryzyka.

Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym

W 2018 roku CVI DM identyfikował ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym jako nieistotne w działalności. Jedynymi pozycjami wrażliwymi na to ryzyko były lokaty bankowe z terminem przeszacowania oprocentowania maksymalnie jeden miesiąc.

Podsumowanie

Funkcjonujący w CVI DM system zarządzania ryzykiem stanowi dla Zarządu narzędzie umożliwiające podejmowanie ryzyka w sposób kontrolowany w celu osiągnięcia planów i celów biznesowych, w tym założonych wyników finansowych. Cel ten realizowany jest w Spółce poprzez identyfikowanie, pomiar, monitorowanie oraz kontrolowanie poszczególnych rodzajów ryzyka występujących obecnie oraz mogących wystąpić w przyszłości w działalności CVI DM.

Warszawa, 16 lipca 2019 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPÓŁKI CVI DOM MAKLESKI SP. Z O.O.

ZA OKRES 01.01.2018 – 31.12.2018

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI CVI DOM MAKLEPSKI SP. Z O.O.

ZA OKRES 01.01.2018 – 31.12.2018

1. Ogólna charakterystyka Spółki

✓ Nazwa:	CVI Dom Maklerski sp. z o.o.
✓ Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
✓ Kraj siedziby:	Polska
✓ Siedziba spółki:	Warszawa
✓ Adres siedziby:	ul. Piękna 24/26A, 00-549 Warszawa
✓ Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 (22) 185 55 44 fax. +48 (22) 185 55 43
✓ Poczta elektroniczna:	biuro@cvi.pl
✓ Strona internetowa:	www.cvi.pl
✓ REGON:	242949739
✓ NIP:	954-273-82-38

Spółka CVI Dom Maklerski sp. z o.o. (dalej: „Spółka”, „CVI”) została zawiązana w dniu 6 czerwca 2012 roku, zgodnie z Aktem Notarialnym – Repertorium A nr 1281/2012 sporządzonym przez Martę Józefinę Kolbusz, notariusz Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Wilczej nr 72 lokal 1. Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 czerwca 2012 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000424707. Z dniem 30 sierpnia 2013 r. nastąpiło przeniesienie siedziby Spółki z Katowic do Warszawy, w związku z powyższym aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XII Gospodarczy KRS pod numerem 0000424707. Spółce nadano numer statystyczny REGON 242949739. Spółka jest płatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) oraz posiada numer NIP 954-27-38-238.

CVI Dom Maklerski sp. z o.o. jest domem maklerskim oferującym usługi zarządzania portfelami (*asset management*), w których skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z warunkami udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia z dnia 21 maja 2013 roku wydanego na podstawie:

- ✓ art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U z 2017 r. poz. 1768) tj. zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Na dzień 1 stycznia 2018 r. sporządzenia niniejszego sprawozdania udziałowcami CVI Dom Maklerski sp. z o.o. było 13 osób fizycznych powiązanych ze Spółką, posiadających od 170 do 312 udziałów, dających od 4,98% do 8,98% udziale w kapitale zakładowym Spółki oraz prawach głosu

W dniu 26 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, poprzez utworzenie 385 nowych udziałów w zamian za wkład pieniężny 1 559 250 zł, z czego 192 500 zł zostało przeznaczone na kapitał zakładowy oraz pozostała kwota 1 366 750 zł na kapitał zapasowy Spółki. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki przeznaczyło wszystkie nowe udziały do objęcia przez nowego Udziałowca, który objął nowe udziały z dniem 26 lutego 2018 roku. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 14 marca 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018r. udziałowcami CVI Dom Maklerski sp. z o.o. było 14 osób fizycznych powiązanych ze Spółką, posiadających od 170 do 385 udziałów, dających od 4,41% do 9,98% udziale w kapitale zakładowym Spółki oraz prawach głosu.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

- Marcin Leja – Prezes Zarządu,
- Dorota Dubyk – Członek Zarządu,
- Marek Król – Członek Zarządu.

2. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku i zawiera dane porównywalne z poprzedniego okresu sprawozdawczego tj. od dnia 01.01.2017 do 31.12.2017 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wytycznymi zawartymi w:

- Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami,
- Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich z dnia 28 grudnia 2009,
- Rozporządzeniu Ministra Finansów zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich z dnia 29 października 2015 roku,
- Rozporządzeniu Ministra Finansów zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich z dnia 7 kwietnia 2016 roku,
- Obwieszczeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 21 grudnia 2016 roku w sprawie ogłoszenia jednolitego tekstu rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

Z dniem 1.01.2014 roku przestało obowiązywać Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku i obowiązuje Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (zwane dalej CRR).

CVI Dom Maklerski sp. z o.o. nie posiada zezwolenia na świadczenie usług o których mowa w art. 95 ust.1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012, w związku z powyższym oblicza swoje wymogi w zakresie funduszy własnych na podstawie art. 95 ust. 2, wyżej wymienionego Rozporządzenia CRR i nie stosuje wymogów z tytułu limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań.

Zgodnie z art. 434 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012, Dom Maklerski informuje, iż w celu wypełnienia obowiązków określonych w tytule II części ósmej CRR wszelkie informacje dotyczące adekwatności kapitałowej oraz systemu zarządzania ryzykiem zamieszczane są na stronie internetowej CVI Dom Maklerski sp. z o.o. pod adresem www.cvi.pl w zakładce Regulacje/Informacje obowiązkowe.

4. Przyjęte zasady (polityki) rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów (w tym amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego

1. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Środki pieniężne wyceniane są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walucie obcej wyceniane są według kursu NBP z dnia bilansowego.

2. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres	Stawki amortyzacyjne
Maszyny i urządzenia techniczne	10 lat	10%
Urządzenia biurowe	5 lat	20%
Komputery	3 lata	30%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat	10%
Wartości niematerialne i prawne	2 - 5 lat	20 - 50%

Spółka dopuszcza również stosowanie degresywnej metody amortyzacji w przypadku środków trwałych, na których wartość ma wpływ szybki postęp techniczno-ekonomiczny, stawki amortyzacji są podwyższane stosownie do limitów określonych w przepisach podatkowych.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł zalicza się jednorazowo w koszty. Dopuszcza się jednak możliwość obejmowania ewidencją środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej 3.500,00 zł, jeśli ma to istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych zostaje usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia. W przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania składnika aktywów wszelkie przychody i koszty wynikające z utraty wartości danego składnika aktywów są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

3. Środki trwałe w leasingu

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy zgodnie z kryteriami klasyfikacji leasingu zdefiniowanymi w Ustawie o rachunkowości.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i kapitałową. Część kapitałowa raty leasingowej zmniejsza zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego podlegają amortyzacji.

4. Należności

Należności krótkoterminowe

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności pomniejszana jest o odpisy aktualizujące, tworzone w oparciu o analizę ścisłości należności od poszczególnych dłużników.

Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i prezentowane w sprawozdaniu w rachunku wyników w pozycji: utworzenie odpisów aktualizujących należności. Koszty związane z odpisaniem należności nie stanowią kosztu uzyskania przychodu.

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

5. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny w związku z realizowanymi transakcjami i wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych i prezentowane w rachunku wyników w pozycji: Przychody (koszty) z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe instrumenty finansowe są instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy.

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji. Skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

6. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Krótkoterminowe

Koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, lecz dotyczące przyszłych okresów w okresie krótszym niż 12 miesięcy od daty bilansowej odnosi się w krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Długoterminowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia międzyokresowe obejmujące koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, lecz dotyczące przyszłych okresów, które zostaną rozliczone w okresie późniejszym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich istotnych ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

7. Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

W pozycji zobowiązań długoterminowych ujmuje się:

- kredyty bankowe,
- pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe,
- zobowiązania z tytułu innych instrumentów finansowych,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

8. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Przypadające na dany okres zobowiązania, których termin wymagalności lub kwoty są niepewne ujmuje się w pozycji "Pozostałe rezerwy krótkoterminowe".

Rezerwy obejmują:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- pozostałe rezerwy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich istotnych dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

Pozostałe rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Pozostałe rezerwy prezentuje się w bilansie w podziale na część długo- lub krótkoterminową. Kwalifikacja rezerw do pozycji długo- lub krótkoterminowych jest uzależniona od tego, jak szybko dana pozycja przekształci się w faktyczne zobowiązanie (w ciągu 12 lub ponad 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego).

9. Kapitał własny

Kapitał własny składa się z następujących elementów:

- kapitału podstawowego,
- kapitału zapasowego,
- kapitału rezerwowego,
- zysku (straty) z lat ubiegłych,
- zysku (straty) netto.

Kapitał własny wykazywany jest w wartości nominalnej, ustalonej zgodnie z przepisami prawa i umową Spółki.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. Składa się z zysku z lat ubiegłych, który na podstawie uchwały udziałowców został zatrzymany w Spółce oraz kapitału powstałego z nadwyżki ceny nabycia określonego udziału a jego wartością nominalną udziału, tzw. agio.

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje:

- kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych,
- kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji długoterminowych oraz instrumentów finansowych.

Zysk (strata) z lat ubiegłych zawiera niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych.

Zysk (strata) netto obejmuje wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

10. Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami

W wyniku finansowym Spółki uwzględnia się wszystkie osiągnięte (poniesione) i przypadające na dany okres przychody oraz koszty związane z tymi przychodami, niezależnie od terminu płatności.

11. Zasady ustalania wyniku finansowego

Elementy wyniku finansowego

Zgodnie z Załącznikiem Nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 19 stycznia 2017 roku poz. 123 – tekst jednolity) na wynik finansowy Spółki netto składają się:

- Zysk (strata) z działalności podstawowej,
- Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności,
- Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży,
- Zysk (strata) z działalności operacyjnej,
- Zysk (strata) brutto,
- Podatek dochodowy,
- Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku,
- Zysk (strata) netto.

Metoda ustalania wyniku z działalności podstawowej

Zysk (strata) z działalności podstawowej stanowi różnicę pomiędzy:

Przychodami z działalności podstawowej obejmującymi przychody z tytułu:

- działalności maklerskiej,
- pozostałych przychodów z działalności podstawowej,

a kosztami działalności podstawowej obejmującymi koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej.

Przychody z działalności maklerskiej obejmują przychody z tytułu:

- zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Ewidencja kosztów w układzie rodzajowym prowadzona jest w Zespole 4 „Koszty według rodzajów i ich rozliczenie”. Koszty te obejmują:

- opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych;
- opłaty na rzecz CCP;
- opłaty na rzecz izby gospodarczej;
- wynagrodzenia;
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia;
- świadczenia na rzecz pracowników;
- zużycie materiałów i energii;
- usługi obce;
- koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości;
- pozostałe koszty rzeczowe;
- amortyzacja;
- podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym;
- prowizje i inne opłaty;
- pozostałe.

Metoda ustalania wyniku z działalności operacyjnej

Wynik z działalności operacyjnej obejmuje wynik z działalności podstawowej skorygowany o:

- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności,
- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży,
- pozostałe przychody operacyjne,
- pozostałe koszty operacyjne.

Przez pozostałe przychody i koszty operacyjne rozumie się koszty i przychody związane pośrednio z działalnością operacyjną Spółki, a w szczególności koszty i przychody związane:

- działalnością inną niż działalność statutowa np. przychody z tytułu podnajmu pomieszczeń biurowych,
- z utworzeniem lub rozwiązaniem rezerw, odpisów aktualizujących oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
- ze zbyciem środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- z odpisami aktualizującymi wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż nabycie lub wytworzenie wartości niematerialnych i prawnych,
- inne.

Metoda ustalania wyniku brutto

Wynik brutto obejmuje wynik z działalności operacyjnej skorygowany o:

- przychody finansowe,
- koszty finansowe.

Przychodami finansowymi w Spółce są między innymi: odsetki od lokat i depozytów, odsetki od udzielonych pożyczek, pozostałe odsetki oraz dodatnie różnice kursowe. Przychody z tytułu odsetek ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy są należne.

Do kosztów finansowych Spółka zalicza w szczególności: koszty pozyskania finansowania, odsetki od kredytów i pożyczek, pozostałe odsetki oraz ujemne różnice kursowe.

Metoda ustalania zysku (straty) netto

Wynik netto obejmuje wynik brutto skorygowany o podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku.

Podatek dochodowy

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- część bieżącą,
- część odroczoną.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany od istotnych różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Część odroczona podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat stanowi różnicę między stanem rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu.

Ustalony w powyższy sposób wynik finansowy netto prezentowany jest w sprawozdaniu finansowym w porównawczym układzie rachunku zysków i strat.

12. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

13. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty przeliczane są na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018
USD	3,4813	3,7597
EUR	4,1709	4,3000

*Źródło: NBP

14. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Opracowany przez CVI Dom Maklerski sp. z o.o. system zarządzania ryzykiem zakłada podejmowanie ryzyka w sposób kontrolowany w celu osiągnięcia planowanych celów biznesowych, w tym założonych wyników finansowych. Dom Maklerski realizuje ten cel poprzez identyfikowanie, pomiar, monitorowanie oraz kontrolowanie poszczególnych rodzajów ryzyka występujących obecnie oraz mogących wystąpić w przyszłości w ramach działalności CVI Dom Maklerski sp. z o.o.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2018
I	Przychody z podstawowej działalności, w tym :	614 344,24	19 420 945,76
	od jednostek powiązanych	0,00	
<u>1.</u>	<u>Przychody z działalności maklerskiej z tytułu</u>	<u>416 344,24</u>	<u>19 420 945,76</u>
	przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	0,00	0,00
a)	wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie	0,00	0,00
b)	zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	416 344,24	19 420 945,76
c)	doradztwa inwestycyjnego	0,00	0,00
d)	oferowania instrumentów finansowych	0,00	0,00
e)	świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe	0,00	0,00
f)	prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art.69 ust.4 pkt.1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	0,00	0,00
g)	pozostałe	0,00	0,00
h)		0,00	0,00
<u>2.</u>	<u>Przychody z pozostałej działalności podstawowej</u>	<u>198 000,00</u>	<u>0,00</u>
II.	Koszty działalności podstawowej	811 173,94	12 414 791,91
	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	8 743,00	9 369,00
1.	Opłaty na rzecz CCP	0,00	0,00
2.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
3.	Wynagrodzenia	191 523,26	2 968 391,49
4.	Ubezpieczenia społeczne	33 125,00	441 973,98
5.	Świadczenia na rzecz pracowników	22 845,00	716 268,74
6.	Zużycie materiałów i energii	8 480,61	204 548,83
7.	Usługi obce	159 759,11	6 335 841,10
8.	Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości	325 373,02	691 294,47
9.	Pozostałe koszty rzeczowe	0,00	0,00
10.	Amortyzacja	25 814,60	565 072,92
11.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	33 243,66	65 976,69
12.	Prowizje i inne opłaty	421,80	7 479,25
13.	Pozostałe	1 844,88	408 575,44
14.			
III.	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	-196 829,70	7 006 153,85
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Odsetki, w tym	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3.	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
5.	Pozostałe	0,00	0,00
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
1.	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe	0,00	0,00

VI.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0,00	0,00
VII.	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
1.	Odsetki, w tym	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
3.	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
5.	Pozostałe	0,00	0,00
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
1.	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2.	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3.	Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
4.	Pozostałe	0,00	0,00
IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00
X.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Odsetki, w tym	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3.	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
5.	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Pozostałe	0,00	0,00
XI.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
1.	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
3.	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Pozostałe	0,00	0,00
XII.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	0,00	0,00
XIII.	Pozostałe przychody operacyjne	78 629,97	2 141 798,95
	Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
1.		0,00	0,00
2.	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
3.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00
4.	Dotacje	0,00	0,00
5.	Pozostałe	78 629,97	2 141 798,95
XIV.	Pozostałe koszty operacyjne	69 731,78	2 081 746,95
	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	19 129,20	0,00
1.		0,00	0,00
2.	Utworzenie rezerw	0,00	0,00
3.	Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
4.		0,00	0,00
5.	Pozostałe	50 602,58	2 081 746,95
XVI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-187 931,51	7 066 205,85
XVII.	Przychody finansowe	550,80	64 074,08
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	0,00	57 084,93
-	od jednostek powiązanych	0,00	57 084,93
2.	Odsetki od lokat i depozytów	549,10	2 234,26
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3.	Pozostałe odsetki	0,00	0,00
4.	Dodatnie różnice kursowe	0,02	4 754,89
a)	zrealizowane	0,02	4 716,09

b)	niezrealizowane	0,00	38,80
5.	Pozostałe	1,68	0,00
XVIII.	Koszty finansowe	1 864,30	30 911,96
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	0,00
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Pozostałe odsetki	1 824,58	16 651,87
3.	Ujemne różnice kursowe	39,72	14 260,09
a)	zrealizowane	39,72	14 185,40
b)	niezrealizowane	0,00	74,69
4.	Pozostałe	0,00	0,00
XIX.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-189 245,01	7 099 367,97
XX.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
1.	Losowe	0,00	0,00
2.	Pozostałe	0,00	0,00
XXI.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
1.	Losowe	0,00	0,00
2.	Pozostałe	0,00	0,00
XXII.	Zysk (strata) brutto	-189 245,01	7 099 367,97
XXIII.	Podatek dochodowy	-35 293,00	998 221,00
XXIV.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku(zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXV.	Zysk (strata) netto	-153 952,01	6 101 146,97

BILANS – AKTYWA

AKTYWA		Stan na dzień	
		31.12.2017	31.12.2018
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		452 552,05	2 249 646,95
1. W kasie		196,21	1 075,75
2. Na rachunkach bankowych		452 355,84	1 748 571,20
3. Inne środki pieniężne		0,00	500 000,00
4. Inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe		225 260,44	5 495 874,53
1. Od klientów		225 260,44	5 491 126,05
2. Od jednostek powiązanych		0,00	4 748,48
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów			
3. maklerskich i towarowych domów maklerskich		0,00	0,00
a) z tytułu zawartych transakcji		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		0,00	0,00
5. Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		0,00	0,00
5a. Od CCP		0,00	0,00
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy			
6. inwestycyjnych i emerytalnych		0,00	0,00
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		0,00	0,00
8. Od izby gospodarczej		0,00	0,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		0,00	0,00
Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi			
10. należności		0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
12. Pozostałe		0,00	0,00
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		0,00	0,00
1. Akcje		0,00	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
3. Certyfikaty inwestycyjne		0,00	0,00
4. Warranty		0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe		0,00	0,00
6. Instrumenty pochodne		0,00	0,00
7. Towary giełdowe		0,00	0,00
8. Pozostałe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		61 980,21	228 928,37
IVa. Udzielone pożyczki krótkoterminowe		0,00	0,00
1. Jednostce dominującej		0,00	0,00
2. Znaczącemu inwestorowi		0,00	0,00
3. Wspólnikowi jednostki współzależnej		0,00	0,00
4. Jednostkom podporządkowanym		0,00	0,00
5. Pozostałe		0,00	0,00
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0,00	0,00
1. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
2. Pozostałe papiery wartościowe		0,00	0,00
3. Towary giełdowe		0,00	0,00
4. Pozostałe		0,00	0,00
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		0,00	94 500,00
1. Akcje i udziały		0,00	94 500,00
a) jednostki dominującej		0,00	0,00
b) znaczącego inwestora		0,00	0,00
c) wspólnika jednostki współzależnej		0,00	0,00
d) jednostek podporządkowanych		0,00	94 500,00
e) pozostałe		0,00	0,00

2.	Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
3.	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
4.	Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
6.	Towary giełdowe	0,00	0,00
7.	Pozostałe	0,00	0,00
VII.	Należności długoterminowe	70 894,87	129 029,87
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	867 084,93
1.	Jednostce dominującej	0,00	0,00
2.	Znaczącemu inwestorowi	0,00	0,00
3.	Wspólnikowi jednostki współzależnej	0,00	0,00
4.	Jednostkom podporządkowanym	0,00	867 084,93
5.	Pozostałe	0,00	0,00
IX.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	1 387 894,28
1.	Wartość firmy	0,00	1 387 894,28
2.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0,00	0,00
-	oprogramowanie komputerowe	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
X.	Rzeczowe aktywa trwałe	186 484,39	864 607,66
1.	Środki trwałe, w tym:	186 484,39	864 607,66
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
b)	budynki i lokale	0,00	388 667,75
c)	zespoły komputerowe	55 128,93	117 133,60
d)	pozostałe środki trwałe	131 355,46	358 806,31
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	80 670,00	330 513,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80 670,00	330 513,00
2.	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Aktywa razem		1 077 841,96	11 648 079,59

BILANS – PASYWA

PASYWA	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2018
I. Zobowiązania krótkoterminowe	79 338,93	1 384 569,15
1. Wobec klientów	37 161,71	458 207,39
2. Wobec jednostek powiązanych	0,00	84 654,34
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów		
3. maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00	0,00
a) z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	0,00	0,00
5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	0,00	0,00
5a. Wobec CCP	0,00	0,00
6. Wobec izby gospodarczej	0,00	0,00
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	0,00
8. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
9. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
9a. Ujemna wycena z tyt. instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
10. Wekslowe	0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	23 658,24	773 276,46
12. Z tytułu wynagrodzeń	472,82	19 719,40
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy		
13. inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczek papierów		
14. wartościowych	0,00	0,00
15. Fundusze specjalne	0,00	0,00
16. Pozostałe	18 046,16	48 711,56
II. Zobowiązania długoterminowe	117 035,43	196 766,89
1. Kredyty bankowe	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
2. Pożyczki	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
3. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0,00	0,00
5. Z tytułu umów leasingu finansowego	101 393,52	181 124,98
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	101 393,52	181 124,98
6. Pozostałe	15 641,91	15 641,91
III. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Rezerwy na zobowiązania	0,00	1 524 878,98
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	10 846,00
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
a) a) długoterminowa	0,00	0,00
b) b) krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe	0,00	1 514 032,98

a) a) długoterminowe	0,00	0,00
b) b) krótkoterminowe	0,00	1 514 032,98
V. Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI. Kapitał (fundusz) własny	881 467,60	8 541 864,57
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 737 000,00	1 929 500,00
2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	584 495,55	1 951 245,55
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	288 600,00	1 655 350,00
b) utworzony ustawowo	0,00	0,00
c) utworzony zgodnie ze statutem	0,00	0,00
d) z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
e) inny	295 895,55	295 895,55
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 286 075,94	-1 440 027,95
a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	0,00	0,00
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	-1 286 075,94	-1 440 027,95
8. Zysk (strata) netto	-153 952,01	6 101 146,97
9. Odpisy zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Pasywa razem	1 077 841,96	11 648 079,59

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Treść		31.12.2017	31.12.2018
I.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	1 035 419,61	881 467,60
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	1 035 419,61	881 467,60
	1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 737 000,00	1 737 000,00
	1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	192 500,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	192 500,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	192 500,00
	- wpłata	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
	1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 737 000,00	1 929 500,00
	2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
	2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	2.2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
	3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
	3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
	4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	584 495,55	584 495,55
	4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	1 366 750,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 366 750,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	1 366 750,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
	4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	584 495,55	1 951 245,55
	5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0,00	0,00

	5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
	6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
	6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
	7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 286 075,94	-1 286 075,94
	7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
	7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podział zysku	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00
	7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
	7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 286 075,94	-1 286 075,94
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
	7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 286 075,94	-1 286 075,94
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	-153 952,01
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	-153 952,01
	-	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 286 075,94	-1 440 027,95
	7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 286 075,94	-1 440 027,95
	8. Wynik netto	-153 952,01	6 101 146,97
	a) zysk netto	0,00	6 101 146,97
	b) strata netto	-153 952,01	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	881 467,60	8 541 864,57
III.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	881 467,60	8 541 864,57

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Treść	31.12.2017	31.12.2018
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-153 952,01	6 101 146,97
II. Korekty razem	245 603,86	-2 409 147,54
1. Amortyzacja	25 814,60	565 072,92
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	39,70	9 469,31
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 275,48	-42 667,32
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	19 129,20	0,00
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	0,00	1 524 878,98
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
8. Zmiana stanu należności	340 603,94	-5 328 749,09
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	-60 562,45	1 279 638,82
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-96 338,52	-416 791,16
11. Pozostałe korekty	15 641,91	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	91 651,85	3 691 999,43
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	3 549,10	2 234,26
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	3 000,00	0,00
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00

9. Otrzymane odsetki	549,10	2 234,26
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	73 955,23	3 387 590,47
1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	0,00	94 500,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	1 724 291,80
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	73 955,23	758 798,67
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	810 000,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-70 406,13	-3 385 356,21
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	
I. Wpływy z działalności finansowej	0,02	1 563 966,09
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	0,00	1 559 250,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy	0,02	4 716,09
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	19 289,60	73 514,41
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) własnych	0,00	0,00
7. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
8. Płatności dywidend i inne wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10. Wydatki na cele społeczne i użyteczne	0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	17 425,30	42 677,14
12. Zapłacone odsetki	1 824,58	16 651,87
13. Pozostałe wydatki	39,72	14 185,40
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 289,58	1 490 451,68
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)	1 956,14	1 797 094,90
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 956,14	1 797 094,90
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	450 595,91	452 552,05
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	452 552,05	2 249 646,95
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI CVI DOM MAKLEPSKI SPÓŁKA Z O.O.
ZA OKRES 01.01.2018 – 31.12.2018**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dom Maklerski w okresie sprawozdawczym nie dokonywał zmian zasad polityki rachunkowości i metod wyceny.
2. Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując identyczne zasady (politykę) rachunkowości.
3. W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości ani korekt błędów, w związku z czym nie miała obowiązku zaprezentowania informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy.
4. Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły znaczące zdarzenia, które zostały opisane w punkcie VII.9 Dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.
5. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

II. WYMOGI W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH

Niespełnienie wymogów w zakresie funduszy własnych.

Od rozpoczęcia działalności w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. nie wystąpił przypadek nie wypełnienia wymogów w zakresie funduszy własnych.

Zarówno w 2018, jak i w 2017 roku wartość pożyczek podporządkowanych udzielonych bankom, innym domom maklerskim, zagranicznym firmom inwestycyjnym, instytucjom kredytowym i instytucjom finansowym zaliczanych do ich funduszy własnych wyniosła 0 zł.

POZIOM FUNDUSZY WŁASNYCH ORAZ EKSPOZYCJE NA RYZYKO

Pozycja	Stan na 31.12.2017 r.	Stan na 31.12.2018 r.	Wartości średniomiesięczne 2018 r.					
			I	II	III	IV	V	VI
FUNDUSZE WŁASNE	800 797,60	1 016 271,32	801 202,95	825 214,28	1 750 286,57	2 350 349,29	790 590,01	818 944,84
Kapitał Tier I	800 797,60	1 016 271,32	801 202,95	825 214,28	844 915,60	2 194 424,29	790 590,01	818 944,84
Kapitał podstawowy Tier I	800 797,60	1 016 271,32	801 202,95	825 214,28	844 915,60	2 194 424,29	790 590,01	818 944,84
Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał Tier II	0,00	0,00	0,00	0,00	905 370,97	155 925,00	0,00	0,00
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	7 691 553,81	8 423 675,00	7 691 553,81	7 691 553,81	7 340 545,33	3 819 212,64	3 417 444,57	3 733 696,40
Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	634 367,26	8 423 675,00	2 444 787,65	3 494 502,00	3 816 794,30	3 816 711,29	3 417 444,57	3 733 696,40
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	0,00	0,00	0,00	1 214,89	0,00	2 501,36	0,00	0,00
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	7 057 186,55	0,00	5 246 766,16	4 197 051,81	3 523 751,03	0,00	0,00	0,00
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwoty innych pozycji na ryzyko	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwoty odchyłeń wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	185 473,30	812 970,12	185 878,65	209 889,98	1 188 126,54	2 147 048,09	587 288,80	615 643,63

Pozycja	Stan na 31.12.2017 r.	Stan na 31.12.2018 r.	Wartości średniomiesięczne 2018 r.					
			VII	VIII	IX	X	XI	XII
FUNDUSZE WŁASNE	800 797,60	1 016 271,32	847 238,75	875 563,12	903 917,95	932 211,86	960 566,69	988 860,60
Kapitał Tier I	800 797,60	1 016 271,32	847 238,75	875 563,12	903 917,95	932 211,86	960 566,69	988 860,60
Kapitał podstawowy Tier I	800 797,60	1 016 271,32	847 238,75	875 563,12	903 917,95	932 211,86	960 566,69	988 860,60
Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał Tier II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	7 691 553,81	8 423 675,00	4 045 385,88	3 942 048,75	4 133 791,66	4 095 120,57	4 097 051,65	4 910 509,35
Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	634 367,26	8 423 675,00	4 036 757,69	3 939 506,05	4 130 308,04	4 090 400,30	4 095 596,98	4 895 783,32
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	0,00	0,00	8 628,19	2 542,70	3 483,62	4 720,28	1 454,67	14 726,03
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	7 057 186,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwoty innych pozycji na ryzyko	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwoty odchyłeń wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	185 473,30	812 970,12	643 937,54	672 261,91	700 616,74	728 910,65	757 265,48	785 559,40

WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE

Pozycja	Stan na 31.12.2017 r.	Stan na 31.12.2018 r.	Wartości średniomiesięczne 2018 r.					
			I	II	III	IV	V	VI
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	10,41%	12,06%	10,42%	10,73%	11,94%	58,27%	23,31%	22,03%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	454 677,68	637 205,95	460 805,28	479 094,36	508 306,10	2 022 672,28	636 805,00	650 928,50
Współczynnik kapitału Tier I	10,41%	12,06%	10,42%	10,73%	11,94%	58,27%	23,31%	22,03%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	339 304,37	510 850,82	347 339,39	363 721,05	396 696,90	1 965 421,61	585 543,34	594 923,05
Łączny współczynnik kapitałowy	10,41%	12,06%	10,42%	10,73%	25,46%	62,25%	23,31%	22,03%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	185 473,30	342 377,32	196 051,54	209 889,97	1 094 389,38	2 045 012,39	517 194,44	520 249,12

Pozycja	Stan na 31.12.2017 r.	Stan na 31.12.2018 r.	Wartości średniomiesięczne 2018 r.					
			VII	VIII	IX	X	XI	XII
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	10,41%	12,06%	21,18%	22,29%	21,95%	22,99%	23,56%	20,47%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	454 677,68	637 205,95	665 196,38	698 170,93	717 897,32	747 931,43	776 199,36	767 887,68
Współczynnik kapitału Tier I	10,41%	12,06%	21,18%	22,29%	21,95%	22,99%	23,56%	20,47%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	339 304,37	510 850,82	604 515,60	639 040,19	655 890,45	686 504,62	714 743,59	694 230,04
Łączny współczynnik kapitałowy	10,41%	12,06%	21,18%	22,29%	21,95%	22,99%	23,56%	20,47%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	185 473,30	342 377,32	523 607,88	560 199,22	573 214,61	604 602,21	632 802,55	596 019,85

III. OBJAŚNIENIA DO AKTYWÓW I PASYWÓW

1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2017	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie	196,21	1 075,75
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	452 355,84	1 748 571,20
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	0,00	500 000,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	452 552,05	2 249 646,95

Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty 31.12.2018	w PLN	w walucie obcej
środki w PLN	2 247 515,96	-
środki w EUR	1 191,08	277,00
środki w USD	939,91	250,00
środki w GBP	0,00	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 249 646,95	

Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2017	31.12.2018
środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	0,00	0,00
środki pieniężne klientów ulokowanych w dłużnych papierach wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa	0,00	0,00
pozostałe środki pieniężne klientów	0,00	0,00
środki pieniężne własne domu maklerskiego	452 552,05	2 249 646,95
środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym,	0,00	0,00
środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	452 552,05	2 249 646,95

Wartość godziwa środków pieniężnych jest równa wartości nominalnej. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone na dzień bilansowy wg średnich kursów NBP.

2. Należności krótkoterminowe

Tytuł	31.12.2017	31.12.2018
Należności od jednostek powiązanych:	0,00	4 748,48
- w tym od jednostki dominującej	0,00	4 748,48
Należności od jednostek pozostałych:	225 260,44	5 491 126,05
- od klientów z tyt. sprzedaży usług	225 260,44	5 491 126,05
- od Komisji Nadzoru Finansowego	0,00	0,00
- z tyt. podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
RAZEM	225 260,44	5 495 874,53

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2017	31.12.2018
a) w walucie polskiej	225 260,44	5 495 874,53
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
RAZEM	225 260,44	5 495 874,53

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2017	31.12.2018
jednostka dominująca	0,00	0,00
znaczący inwestor	0,00	0,00
wspólnik jednostki współzależnej	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	0,00	0,00
członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej	0,00	4 748,48
RAZEM	0,00	4 748,48

Należności krótkoterminowe to należności nieprzeterminowane o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty do 1 roku.

Spółka w roku 2017 oraz 2018 nie posiadała należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich, innych towarowych domów maklerskich, Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych, CCP, podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe, towarzystw emerytalnych i funduszy inwestycyjnych, emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających, izby gospodarczej, dochodzonych na drodze sądowej, nieobjętych odpisami aktualizującymi należności, wynikających z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych.

3. Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących należności. Wg kierownictwa Spółki nie istnieje ryzyko nieściągalności należności.

4. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Nazwa Spółki	Wartość bilansowa udziałów	Liczba udziałów	Udział w kapitale
CVI Trust Sp. z o.o.	4 500,00	45	90%
CVI Direct Sp. z o.o.	90 000,00	180	90%

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Tytuł	31.12.2017	31.12.2018
Prognoza przychodów Private Equity FIZ	55 883,68	0,00
RMK z tytułu ubezpieczeń	3 596,86	3 564,67
Koszty przyszłych okresów	1 590,00	224 125,08
VAT do rozliczenia w następnym okresie	904,77	32,00
Domena	4,90	1 206,63
RAZEM	61 980,21	228 928,37

6. Należności długoterminowe

Tytuł	31.12.2017	31.12.2018
Kaucje z tyt. umów najmu	70 894,87	129 029,87
RAZEM	70 894,87	129 029,87

7. Wiekowanie należności

Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2017	31.12.2018
a) do 1 miesiąca	225 260,44	5 484 439,01
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,00	0,00
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
d) powyżej 1 roku do 5 lat	0,00	0,00
e) powyżej 5 lat	70 894,87	129 029,87
f) należności przeterminowane	0,00	11 435,52
Należności razem (brutto)	296 155,31	5 624 904,40
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Należności, razem (netto)	296 155,31	5 624 904,40

Należności przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2017	31.12.2018
a) do 1 miesiąca	0,00	11 435,52
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,00	0,00
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
d) powyżej 1 roku do 5 lat	0,00	0,00
e) powyżej 5 lat	0,00	0,00
Należności razem (brutto)	0,00	11 435,52
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Należności razem (netto)	0,00	11 435,52

8. Wartości niematerialne i prawne

Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje i patenty	w tym oprogramowanie	Inne	Zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	1 699 462,39	24 291,80	24 291,80	0,00	0,00	1 723 754,19
zakup	0,00	1 699 462,39	24 291,80	24 291,80	0,00	0,00	1 723 754,19
używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	1 699 462,39	24 291,80	24 291,80	0,00	0,00	1 723 754,19
Umorzenie							
Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	311 568,11	24 291,80	24 291,80	0,00	0,00	335 859,91
amortyzacja za okres	0,00	311 568,11	24 291,80	24 291,80	0,00	0,00	335 859,91
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	311 568,11	24 291,80	24 291,80	0,00	0,00	335 859,91
Odpisy aktualizujące							
Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na koniec okresu	0,00	1 387 894,28	0,00	0,00	0,00	0,00	1 387 894,28

W związku z tym, że 22 grudnia 2017r. CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. zawarł z Spółką "Credit Value Investments" Sp. z o.o. spółka komandytowa umowę sprzedaży przedsiębiorstwa na podstawie której z dniem 01 stycznia 2018r. Dom Maklerski stał się właścicielem Przedsiębiorstwa związanego z Zarządzaniem Funduszami. Wartość nabytych aktywów netto wyniosła 1.228.537,61 PLN i spółka rozpoznała wartość firmy w wysokości 1.699.462,39. Wartość firmy amortyzowana jest wg stawki 20%.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	w tym środki transportu	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	0,00	0,00	73 955,23	135 884,96	135 884,96	209 840,19
Zwiększenia	0,00	411 084,00	120 899,04	375 353,24	148 000,00	907 336,28
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zakup środków trwałych	0,00	411 084,00	120 899,04	375 353,24	148 000,00	907 336,28
darowizny otrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ujawnienia (np. inwentaryzacje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	411 084,00	194 854,27	511 238,20	283 884,96	1 117 176,47

Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	w tym środki transportu	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
Bilans otwarcia	0,00	0,00	18 826,30	4 529,50	4 529,50	23 355,80
Zwiększenia	0,00	22 416,25	58 894,37	147 902,39	39 510,32	229 213,01
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
amortyzacja za okres	0,00	22 416,25	58 894,37	147 902,39	39 510,32	229 213,01
trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	22 416,25	77 720,67	152 431,89	44 039,82	252 568,81
Odpisy aktualizujące						
Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	55 128,93	131 355,46	131 355,46	186 484,39
Wartość netto na koniec okresu	0,00	388 667,75	117 133,60	358 806,31	239 845,14	864 607,66

Środki trwałe (wartość netto)	31.12.2017	31.12.2018
Środki trwałe własne	55 128,93	624 762,52
Środki trwałe obce amortyzowane	131 355,46	239 845,14
RAZEM	186 484,39	864 607,66

Spółka na dzień 31.12.2018 ma zawarte dwie umowy leasingu na używanie samochodów osobowych. Dla celów bilansowych Spółka rozpoznała ww. umowy leasingu jako leasingi finansowe i wykazuje je w bilansie w pozycji Pozostałe środki trwałe.

10. Wartości gruntów użytkowych wieczyste

Nie wystąpiły.

11. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu leasingu

Nie wystąpiły.

12. Zobowiązania publiczno-prawne z tytułu prawa własności budynków

Nie wystąpiły.

13. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywo z tytułu podatku odroczonego	31.12.2017	31.12.2018
Różnica przejściowa z tytułu straty podatkowej z lat poprzednich	73 105,00	36 552,00
Różnica przejściowa z tytułu korekty VAT z tyt. zmiany proporcji bazowej	7 565,00	0,00
Różnica przejściowa z tytułu rezerwy na badania	0,00	3 420,00
Różnica przejściowa z tytułu rezerwy na premię 2018	0,00	284 246,00
Różnice przejściowe z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	0,00	6 295,00
RAZEM	80 670,00	330 513,00

14. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe	31.12.2017	31.12.2018
Wobec jednostek powiązanych	0,00	84 654,34
-do 12 miesięcy	0,00	84 654,34
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	37 161,71	458 207,39
-do 12 miesięcy	37 161,71	458 207,39
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
RAZEM	37 161,71	542 861,73

Pozostałe zobowiązania	31.12.2017	31.12.2018
Wobec Krajowego Depozytu	0,00	0,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	18 046,16	43 637,56
Zobowiązania publiczno – prawne, z tego	23 658,24	773 276,46
z tyt. podatku VAT	10 780,00	20 363,00

z tyt. podatku CIT, PIT	2 619,00	692 281,00
wobec ZUS	10 259,24	60 632,46
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	472,82	19 719,40
Pozostałe	0,00	5 074,00
RAZEM	42 177,22	841 707,42

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa) na dzień 31.12.2018	w PLN	w walucie obcej
a) w walucie polskiej	1 299 575,86	-
b) w walutach obcych EUR (według walut i po przeliczeniu na zł)	84 993,28	19 765,88
RAZEM	1 384 569,15	19 765,88

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone na dzień bilansowy wg średnich kursów NBP

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2017	31.12.2018
jednostka dominująca	0,00	0,00
znaczący inwestor	0,00	0,00
wspólnik jednostki współzależnej	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	0,00	0,00
członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej	0,00	84 654,34
RAZEM	0,00	84 654,34

15. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2017	31.12.2018
Z tytułu umów leasingu finansowego	101 393,52	181 124,98
z tytułu otrzymanych kaucji	15 641,91	15 641,91
RAZEM	117 035,43	196 766,89

Spółka na dzień 31.12.2018 ma zawarte dwie umowy leasingu na używanie samochodów osobowych. Dla celów bilansowych Spółka rozpoznała ww. umowy leasingu jako leasingi finansowe i wykazuje je w bilansie w pozycji Pozostałe środki trwałe.

16. Wiekowanie zobowiązań

Zobowiązania krótko i długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2017	31.12.2018
a) do 1 miesiąca	79 204,52	1 263 272,55
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,00	7 177,32
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0,00	32 888,97
d) powyżej 1 roku do 3 lat	101 393,52	181 124,98
e) powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
f) powyżej 5 lat	15 641,91	15 641,91
g) zobowiązania przeterminowane	134,41	81 230,31
RAZEM	196 374,36	1 581 336,04

Zobowiązania przeterminowane (brutto) - z podziałem na zobowiązania niespłacone w okresie:	31.12.2017	31.12.2018
a) do 1 miesiąca	134,41	81 144,21
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,00	86,10
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
d) powyżej 1 roku do 3 lat	0,00	0,00
e) powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
f) powyżej 5 lat	0,00	0,00
RAZEM	134,41	81 230,31

17. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwa na podatek odroczony	31.12.2017	31.12.2018
Odsetki należne od pożyczki	0,00	10 846,00
RAZEM	0,00	10 846,00

Pozostałe rezerwy	31.12.2017	31.12.2018
Rezerwa na badanie sprawozdań	0,00	18 000,00
Rezerwa na premie 2018	0,00	1 496 032,98
RAZEM	0,00	1 514 032,98

Struktura czasowa rezerw	31.12.2017	31.12.2018
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	0,00	1 524 878,98
RAZEM	0,00	1 524 878,98

18. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Nie wystąpiły.

19. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.12.2018 roku Spółka posiada obowiązek wykonania dwóch świadczeń pracowniczych w łącznej kwocie 450 tys. PLN, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń, nad którymi Spółka nie posiada kontroli, oraz co których nie jest w stanie określić prawdopodobieństwa wystąpienia tych warunków

20. Udzielone zabezpieczenia.

Nie wystąpiły.

21. Struktura kapitału podstawowego

Kapitał	31.12.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Kapitał podstawowy	1 737 000,00	192 500,00	0,00	1 929 500,00
RAZEM	1 737 000,00	192 500,00	0,00	1 929 500,00

Na dzień 31 grudnia 2017 r. udziałowcami CVI Dom Maklerski sp. z o.o. było 13 osób fizycznych powiązanych ze Spółką, posiadających od 170 do 312 udziałów, dających od 4,98% do 8,98% udziale w kapitale zakładowym Spółki oraz prawach głosu

W dniu 26 lutym 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CVI Dom Maklerski sp. z o.o. uchwałą nr 1 zawartą w notarialnym Protokole Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników (akt notarialny Rep. A 1981/2018 przygotowany przez Artura Stanisława Kozaka, notariusza w Warszawie) postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.737.000,00 zł o kwotę 192.500,00 zł do kwoty 1.929.500,00 zł, poprzez utworzenie 385 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy w zamian za wkład pieniężny w kwocie 4.050,00 zł za jeden udział, łącznie wynoszący 1.559.250,00 zł. Z powyższego wkładu kwota 192.500,00 zł została przeznaczona na kapitał zakładowy Domu Maklerskiego, a pozostała kwota stanowiąca różnicę pomiędzy łączną ceną objęcia udziałów - wynoszącą 1.559.250,00 zł a wartością nominalną objętych udziałów wynoszącą 192.500,00 zł - tj. kwota 1.366.750,00 została przeznaczona na kapitał zapasowy Domu Maklerskiego. Nowe udiały zostały opłacone gotówką. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane przez sąd dnia 14 marca 2018 r.

Na dzień 31 grudnia 2018r. udziałowcami CVI Dom Maklerski sp. z o.o. było 14 osób fizycznych powiązanych ze Spółką, posiadających od 170 do 385 udziałów, dających od 4,41% do 9,98% udziale w kapitale zakładowym Spółki oraz prawach głosu.

22. Dane o kapitale rezerwowym i zapasowym

Kapitał	31.12.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Kapitał zapasowy	584 495,55	1 366 750,00	0,00	1 951 245,55
Kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	584 495,55	1 366 750,00	0,00	1 951 245,55

W wyniku podwyższenia kapitału, kwota stanowiąca różnicę pomiędzy łączną ceną objęcia udziałów - wynoszącą 1.559.250,00 zł a wartością nominalną objętych udziałów wynoszącą 192.500,00 zł - tj. kwota 1.366.750,00 została przeznaczona na kapitał zapasowy Domu Maklerskiego.

23. Sposób podziału zysku lub pokrycia straty

Zysk netto za rok obrotowy 2018, w wysokości 6.101.146,97 zł Spółka zamierza przeznaczyć w następujący sposób:

- 2.000.000,00 zł na dywidendę dla wspólników
- 4.101.146,97 na kapitały.

IV. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

Spółka w 2018 roku osiągała głównie przychody z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Przychody ze sprzedaży za rok 2018 wyniosły 19.420.945,76 zł.

Struktura rzeczowa

Tytuł	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2018
Przychody z tyt. zarządzania portfelami	416 344,24	19 420 945,76
Wsparcie w projekcie	145 000,00	0,00
Szkolenia	53 000,00	0,00
RAZEM	614 344,24	19 420 945,76

Struktura terytorialna

Tytuł	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2018
Kraj	614 344,24	19 420 945,76
Zagranica	0,00	0,00
RAZEM	614 344,24	19 420 945,76

2. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2018
Przychody z tyt. refakturowanych kosztów	0,00	1 777 883,18
Przychody z tytułu podnajmu	76 428,20	220 229,49
Refakturowane usł. Medicover	0,00	19 459,58
Refakturowane koszty infrastruktury biurowej	0,00	110 951,61
Zwrot kosztów sądowych	1 921,00	0,00
Pozostałe	280,77	13 275,09
RAZEM	78 629,97	2 141 798,95

3. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2018
Koszty podnajmowanego lokalu	0,00	303 568,47
Refaktury	0,00	1 776 106,33
Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	19 129,20	0,00
Korekta VAT z tyt. rzeczywistej proporcji bazowej	50 436,00	0,00
Pozostałe	166,58	2 072,15
RAZEM	69 731,78	2 081 746,95

4. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2018
Odsetki od pożyczek	0,00	57 084,93
<i>należne</i>	<i>0,00</i>	<i>57 084,93</i>
<i>zapłacone</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Odsetki (od lokat)	549,10	2 234,26

<i>odsetki od własnych lokat i depozytów</i>	549,10	2 234,26
<i>odsetki od środków pieniężnych klientów</i>	0,00	0,00
Pozostałe odsetki	0,00	0,00
Dodatnie różnice kursowe	0,02	4 754,89
Pozostałe	1,68	0,00
RAZEM	550,80	64 074,08

Spółka na dzień 31.12.2018 dokonała wyceny pożyczek udzielonych CVI Direct sp. z o.o. i naliczyła należne na dzień bilansowy odsetki zgodnie z umowami pożyczki.

5. Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2018
Odsetki kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Odsetki leasingowe	897,20	12 160,12
Pozostałe odsetki	927,38	4 491,75
Ujemne różnice kursowe	39,72	14 260,09
Pozostałe	0,00	0,00
RAZEM	1 864,30	30 911,96

6. Nieplanowane odpisy amortyzacyjne

Nie wystąpiły.

7. Przychody i koszty zaniechanej działalności

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

8. Podatek dochodowy od osób prawnych

Podstawa podatku dochodowego od osób prawnych

Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

Tytuł	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2018
Zysk brutto	-189 245,01	7 099 367,97
przychody do opodatkowania	696 525,01	21 569 695,06
przychody osiągnięte w roku	696 525,01	21 626 818,79
przychody niepodatkowe	0,00	-57 123,73
koszty uzyskania przychodu	842 461,15	13 129 194,00
koszty poniesione w roku	885 770,02	14 527 450,82
NKUP	-59 754,15	-1 491 369,96
różnice stałe	-1 486,01	-19 387,24
<i>NKUP (paragony, reprezentacja)</i>	<i>-1 478,96</i>	<i>-14 801,95</i>
<i>odsetki budżetowe</i>	<i>-7,05</i>	<i>-2 667,98</i>
<i>polisy AC ponad 20 tys.EUR</i>	<i>0,00</i>	<i>-1 917,31</i>
różnice przejściowe	-51 279,84	-1 547 239,67
<i>korekta VAT z tyt. zmiany proporcji bazowej</i>	<i>-50 436,00</i>	<i>0,00</i>

niewypłacone wynagrodzenie	-845,52	-33 132,00
rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	0,00	-18 000,00
rezerwa na premie 2018	0,00	-1 496 032,98
wyceny na dzień bilansowy	1,68	-74,69
różna amortyzacja	-6 988,30	75 256,95
kosztowa	-25 814,60	-565 072,92
podatkowa	18 826,30	640 329,87
Koszty podatkowe	16 445,28	93 113,14
korekta VAT z tyt. zmiany proporcji bazowej	0,00	42 677,14
Raty leasingowe	16 445,28	50 436,00
dochód/strata podatkowa	-145 936,14	8 440 501,06
odliczenia od dochodu	0,00	192 381,95
podstawa opodatkowania	-145 936,14	8 248 119,11
Podatek dochodowy	0,00	1 237 218,00

Tytuł	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2018
Podatek dochodowy bieżący	0,00	1 237 218,00
Podatek dochodowy odroczony, z tego	-35 293,00	-238 997,00
Aktywo na podatek odroczony	-35 293,00	-249 843,00
Rezerwa na podatek odroczony	0,00	10 846,00
Obciążenia podatkowe wykazane w RZiS	-35 293,00	998 221,00

9. Podatek odroczony

Aktywo z tytułu podatku odroczonego	31.12.2017	31.12.2018
Strata podatkowa	73 105,00	36 552,00
Korekta VAT z tyt. zmiany proporcji bazowej	7 565,00	0,00
rezerwa na badania	0,00	3 420,00
rezerwa na premię 2018	0,00	284 246,00
różnice przejściowe (niewypłacone wynagrodzenia)	0,00	6 295,00
RAZEM	80 670,00	330 513,00

Rezerwa na podatek odroczony	31.12.2017	31.12.2018
Odsetki należne od pożyczki	0,00	10 846,00
RAZEM	0,00	10 846,00

10. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie wystąpił.

11. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W 2018 roku Spółka dokonała nabycia niefinansowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 2 483 090,47 zł. Spółka nie planuje ponoszenia nakładów na następny rok.

12. Wysokości kosztów za rok obrotowy z wyszczególnieniem stałych kosztów pośrednich, o których mowa w art. 97 Rozporządzenia w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych nr 575/2013

Tytuł	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2018
Koszty działalności podstawowej	811 173,94	12 414 791,91
Pozostałe koszty operacyjne	69 731,78	2 081 746,95
Koszty finansowe	1 864,30	30 911,96
RAZEM KOSZTY	882 770,02	14 527 450,82
Korekty kosztów	-69 565,20	-3 641 795,21
<i>Strata na sprzedaży środków trwałych</i>	<i>-19 129,20</i>	<i>0,00</i>
<i>Koszty refakturowane</i>	<i>0,00</i>	<i>-1 906 758,73</i>
<i>Korekta VAT z tyt. rzeczywistej proporcji bazowej</i>	<i>-50 436,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Premia roczna 2018</i>	<i>0,00</i>	<i>-1 496 032,98</i>
<i>Koszty dodatkowych wynagrodzeń</i>	<i>0,00</i>	<i>-206 560,50</i>
<i>Podatek PCC od zakupu ZCP</i>	<i>0,00</i>	<i>-32 443,00</i>
STAŁE KOSZTY POŚREDNIE	813 204,82	10 885 655,61

V. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływ pieniężny został sporządzony metodą pośrednią.

1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunków przepływów pieniężnych

Tytuł	31.12.2017	31.12.2018
Środki pieniężne własne w kasie	196,21	1 075,75
Środki pieniężne własne w banku	452 355,84	2 248 571,20
RAZEM	452 552,05	2 249 646,95

2. Struktura rachunku przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna:

- wpływy i wydatki związane z prowadzeniem działalności maklerskiej,
- wpływy i wydatki związane ze sprzedażą i świadczeniem pozostałych usług (szkolenia, wynajem).

Działalność inwestycyjna:

- wpływy ze sprzedaży składników aktywów trwałych,
- wydatki z tyt. zakupu, montażu i uruchomienia składników aktywów trwałych,
- wpływy i wydatki z tyt. inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne,
- wpływy i wydatki z tyt. aktywów finansowych,
- wpływy i wydatki z tyt. udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych oraz ich spłaty przez dłużników,
- wpływy z tyt. finansowych instrumentów pochodnych.

Działalność finansowa:

- wpływy z wydania udziałów (akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału,

- płatności na rzecz właścicieli akcji lub udziałów przedsiębiorstwa z tytułu ich wykupu i zwrot dopłat do kapitału,
- wpływy z emisji długo- i krótkoterminowych dłużnych instrumentów finansowych,
- zaciągnięcie i spłatę kredytów i pożyczek (łącznie ze zrealizowanymi różnicami kursowymi),
- wydatki z tyt. podziału zysku, również z lat poprzednich,
- wydatki poniesione przez korzystającego na spłatę zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego,
- zapłacone odsetki, prowizje bankowe i inne pieniężne koszty (lub korzyści) związane bezpośrednio z pozyskaniem kapitału.

3. Pozycje „pozostałe wpływy” w rachunku przepływów pieniężnych

Nie wystąpiły.

4. Pozycje „pozostałe wydatki” w rachunku przepływów pieniężnych

Tytuł	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018
Różnice kursowe - zrealizowane	39,72	14 185,40
RAZEM	39,72	14 185,40

5. Pozycje „pozostałe korekty” w rachunku przepływów pieniężnych

Tytuł	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018
Otrzymana kaucja z tyt. podnajmu lokalu	15 641,91	0,00
RAZEM	15 641,91	0,00

VI. OPIS PRZYJĘTYCH CELÓW I ZASAD ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Ogólny profil ryzyka występującego w działalności CVI Dom Maklerski sp. z o.o. jest związany z podstawową działalnością operacyjną Spółki polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Strategia w zakresie zabezpieczania i ograniczania ryzyka w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. obejmuje następujące elementy:

- System zarządzania ryzykiem funkcjonuje na podstawie zatwierdzonych procedur i regulaminów wewnętrznych;
- Spółka zarządza ryzykiem poprzez identyfikowanie ryzyk, pomiar monitorowanie, kontrolowanie poszczególnych istotnych rodzajów ryzyka związanych z prowadzoną działalnością;
- Spółka wprowadza odpowiednie do skali i złożoności działalności limity wewnętrzne ograniczające poziom ryzyka występującego w poszczególnych obszarach działalności Spółki lub odnoszące się adekwatności kapitałowej;
- Zarząd oraz pracownicy Spółki są zobowiązani do przestrzegania obowiązujących zasad zarządzania ryzykiem w codziennym podejmowaniu decyzji;
- Wdrożony system raportowania w zakresie ryzyka dostarcza osobom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji informacji w zakresie ekspozycji na ryzyka istotne;

- System zarządzania ryzykiem podlega regularnym weryfikacjom i niezbędnym aktualizacjom w celu zapewnienia adekwatności w stosunku do skali o złożoności prowadzonej przez Spółkę działalności;
- System kontroli wewnętrznej w Spółce zapobiega przypadkom działania niezgodnego z procedurami wewnętrznymi w zakresie systemu zarządzania ryzykiem.

Ponadto w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. wprowadzone zostały następujące narzędzia w zakresie zabezpieczania i ograniczania ryzyka:

- 1) system wczesnego ostrzegania,
- 2) awaryjny plan kapitałowy,
- 3) awaryjny plan płynnościowy,
- 4) plany utrzymania ciągłości działania,
- 5) polityka kadrowa,
- 6) systemy limitów wewnętrznych.

W proces zarządzania ryzykiem w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. zaangażowane są zarówno główne organy Spółki w postaci Zarządu i Rady Nadzorczej, jak również poszczególne jednostki biznesowe, generujące ryzyko, Risk Manager, Audytor wewnętrzny oraz Inspektor Nadzoru.

Rada Nadzorcza - dokonuje okresowej oceny efektywności zarządzania ryzykiem, sprawuje nadzór nad kontrolą systemu zarządzania ryzykiem oraz ocenia jego adekwatność i skuteczność. Zatwierdzanie wszystkich regulacji wewnętrznych składających się na system zarządzania ryzykiem pozostaje w kompetencji Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej CVI DM działa Komitet Audytu, do którego zadań należy m.in. monitorowanie skuteczności systemów: kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem.

Zarząd Spółki – odpowiada za opracowanie strategii zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, w tym za zorganizowanie, wdrożenie i funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem oraz, jeśli to konieczne dokonywanie modyfikacji w celu usprawnienia tego systemu, jego dostosowania do zmian poziomu ryzyka w działalności CVI Dom Maklerski sp. z o.o. i otoczenia gospodarczego, w którym działa Spółka.

Risk Manager – odpowiada za identyfikację, pomiar, monitorowanie i kontrolę ryzyka. Do zadań Risk Managera należy również gromadzenie, przetwarzanie, pomiar i raportowanie odpowiednim organom i komórkom Spółki informacji na temat sytuacji finansowej i efektywności działania Spółki, informacji dotyczących podejmowanego przez Spółkę ryzyka, opracowywanie metodologii pomiaru ryzyka oraz regulacji wewnętrznych w zakresie zarządzania ryzykami, jak również szacowanie wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka.

Inspektor Nadzoru - sprawuje nadzór i kontrolę działania poszczególnych jednostek organizacyjnych pod względem ich zgodności z zasadami compliance, z regulacjami wewnętrznymi i zewnętrznymi oraz ogólnie obowiązującymi przepisami prawa.

Dyrektorzy poszczególnych jednostek organizacyjnych - odpowiadają za wdrożenie i utrzymywanie zasad zarządzania ryzykiem oraz wytycznych zawartych w procedurach w swoich jednostkach organizacyjnych, zobowiązani są do przedstawiania propozycji zmian do strategii i zasad zarządzania ryzykiem, jeśli uznają, że jest to zasadne na przykład ze względu na zmiany w procesach lub w prowadzonej działalności.

Audytór wewnętrzny – bada oraz dokonuje oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem. Audytór wewnętrzny co najmniej raz w roku przedstawia Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi pisemne sprawozdanie z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem.

Proces zarządzania ryzykiem obejmuje identyfikację ryzyka, jego ocenę i pomiar oraz monitorowanie, kontrolę i raportowanie, jak również podejmowanie decyzji i działań prowadzących do zmiany poziomu i profilu ryzyka oraz monitorowanie skutków tych decyzji i działań.

Strategia zarządzania ryzykiem ma na celu zapewnienie, że metody identyfikacji, pomiaru, monitorowania, kontroli i redukcji ryzyka są adekwatne do przyjętego przez CVI Dom Maklerski sp. z o.o. apetytu na ryzyko oraz, że wszystkie istotne rodzaje ryzyka, na które Spółka jest narażona są identyfikowane przed podjęciem decyzji biznesowej oraz są uwzględniane przy podejmowaniu decyzji biznesowej.

W celu identyfikacji i pomiaru podejmowanego ryzyka, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów odzwierciedlających poziom akceptacji ryzyka, Spółka opracowuje i na bieżąco modyfikuje polityki oraz procedury zarządzania ryzykiem, uwzględniając zarówno zmiany w otoczeniu rynkowym jak i prawnym.

W 2018 roku CVI DM zidentyfikował i zarządzał następującymi rodzajami ryzyka:

1) **Ryzyko kredytowe** - niebezpieczeństwo poniesienia przez Spółkę straty w wyniku niespłacenia zobowiązań przez dłużnika lub kontrahenta;

2) **Ryzyko operacyjne** – ryzyko straty wynikające z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące;

- a) Ryzyko technologiczne i techniczne – ryzyko strat związanych z zakłóceniami działalności podmiotu wskutek zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych;
- b) Ryzyko outsourcingu – ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania CVI, jego majątku lub pracowników;
- c) Ryzyko nadużyć/defraudacji – ryzyko związane ze świadomym działaniem na szkodę CVI przez jego pracowników lub osoby trzecie;
- d) Ryzyko bezpieczeństwa – ryzyko zakłócenia funkcjonowania CVI lub strat finansowych w wyniku niedostatecznej ochrony zasobów CVI i informacji;
- e) Ryzyko zdarzeń zewnętrznych (ciągłości działania) – ryzyko braku możliwości prowadzenia działalności lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak trzęsienia ziemi,

pożary, powódzie, akty terroru, brak dostępu do siedziby (miejsca prowadzenia działalności) lub mediów;

- f) **Ryzyko prawne** - ryzyko związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością tj. ryzyko poniesienia strat finansowych, których przyczyną są wady prawne lub niezgodność z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa: umów, wewnętrznych regulacji, dokumentacji, a których konsekwencją jest lub może być zasądzenie roszczenia od CVI;
- g) **Ryzyko zgodności (compliance)** - ryzyko wynikające z działania CVI niezgodnie z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów.

3) **Ryzyko walutowe** – ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut;

4) **Ryzyko biznesowe** – ryzyko nieosiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej. W ramach ryzyka biznesowego Spółka rozpatruje ryzyko strategiczne oraz ryzyko wyniku finansowego;

a) **Ryzyko strategiczne** – ryzyko związane z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym, w szczególności wynikającymi ze stanu cyklu koniunkturalnego i niewłaściwą reakcją na te zmiany;

b) **Ryzyko wyniku finansowego** – ryzyko realizacji wyniku finansowego poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju, głównie w celu zapewniania odpowiedniego zasilenia kapitału;

5) **Ryzyko utraty płynności** – ryzyko nie wywiązania się z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych;

6) **Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym** - ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Spółki na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych dla pozycji w portfelu niehandlowym;

7) **Ryzyko koncentracji** - ryzyko nie wywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na uzależnienie się (brak dywersyfikacji) lub nadmierną ekspozycję wobec jednej podmiotu lub podmiotów powiązanych;

8) **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;

9) **Ryzyko produktu** (skarg klientów) – ryzyko związane ze sprzedażą przez podmiot produktu (usług), które: nie spełniają wymagań i potrzeb klientów, nie są zgodne z prawem i regulacjami, generują dodatkowe ryzyka (dla CVI DM i jego klientów), nie mają dostatecznego wsparcia w procesach zachodzących w podmiocie, czy też w pracownikach;

Pomiar ryzyka jest jednym z elementów zarządzania ryzykiem, który ma na celu jego monitorowanie i utrzymywanie na poziomie zgodnym z określonym apetytem na ryzyko.

Proces zarządzania ryzykiem w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. obejmuje następujące działania:

- Identyfikacja ryzyka;
- Ocena istotności ryzyka;
- Pomiar ryzyka;
- Monitorowanie i kontrola ryzyka;
- Raportowanie.

Metody i częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowane są do skali i zakresu działalności Spółki. W celu identyfikacji, pomiaru i ograniczania ryzyk występujących w trakcie prowadzonej działalności CVI Dom Maklerski sp. z o.o. opracowuje i aktualizuje wewnętrzne regulaminy i procedury, które szczegółowo normują zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, wyznaczają poziom apetytu na ryzyko i obowiązujące limity wewnętrzne oraz określają zasady przepływu informacji w ramach istniejącego systemu informacji zarządczej.

System informacji zarządczej w Domu Maklerskim ma na celu regularne dostarczanie osobom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji informacji na temat istotnych czynników ryzyka. Proces raportowania obejmuje wszystkie zidentyfikowane ryzyka (ze szczególnym uwzględnieniem ryzyk istotnych). Raportowanie dotyczące ryzyka kierowane jest do Zarządu i Rady Nadzorczej oraz w uzasadnionych przypadkach, do konkretnych jednostek organizacyjnych z częstotliwością określoną wewnętrznymi regulacjami.

Spółka oblicza ekspozycje z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, a także kapitał wewnętrzny na ich pokrycie, co pozwala utrzymywać fundusze własne na poziomie adekwatnym do profilu ryzyka, z jakim wiąże się działalność prowadzona przez Spółkę.

CVI Dom Maklerski sp. z o.o. jest zobowiązany utrzymywać poziom funduszy własnych na poziomie nie niższym niż wyższa z następujących wartości: 1) kwota zapewniająca utrzymanie wskaźników kapitałowych na poziomie określonym w art. 92 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (dalej: Rozporządzenie CRR; 2) kapitał wewnętrzny.

Wartość wskaźników kapitałowych oblicza w oparciu o wartość kapitału podstawowego Tier I, kapitału Tier I, funduszy własnych oraz łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko. Na kapitał Tier I w okresie sprawozdawczym składała się wartość wyemitowanych i opłaconych udziałów kwalifikujących się jako instrumenty kapitałowe w kapitale podstawowym Tier I, pomniejszona o stratę z lat ubiegłych, kwotę wartości niematerialnych i prawnych, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

CVI DM dokonuje kontroli poziomów wskaźników kapitałowych oraz minimalnego poziomu kapitału założycielskiego w stosunku do funduszy własnych poprzez ustalenie odchylenia poziomu wskaźników kapitałowych od wielkości określonych rozporządzeniem o wymogach kapitałowych oraz funduszy własnych od minimalnej wysokości kapitału założycielskiego.

CVI DM ustala łączną kwotę ekspozycji na ryzyko jako wyższą z następujących wartości (zgodnie z art. 95 ust. 2 Rozporządzenia CRR): 1) suma ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego oraz walutowego; 2) iloczyn kwoty wymogu kapitałowego z tytułu stałych kosztów pośrednich, o którym mowa w art. 97 Rozporządzenia CRR i współczynnika 12,5.

W całym roku 2018 Spółka ustalała łączną kwotę ekspozycji na ryzyko jako sumę ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego oraz walutowego, gdyż ta wartość znacząco przewyższała ekspozycję opartą na stałych kosztach pośrednich.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka uznaje za istotne i szacuje kapitał wewnętrzny na pokrycie następujących rodzajów ryzyka: kredytowego, operacyjnego.. CVI Dom Maklerski sp. z o.o. dodatkowo regularnie bada istotność następujących rodzajów ryzyka, a w przypadku uznania danego rodzaju ryzyka za istotne według wewnętrznie przyjętych kryteriów, dokonuje odpowiedniego narzutu na kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka walutowego, wyniku finansowego, stopy procentowej, strategicznego, koncentracji, utraty reputacji, produktu.

VII. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w roku 2018 wyniosło 14,66 etatów, a w roku 2017 2,9 etatów.

2. Wynagrodzenia brutto członków zarządu i rad nadzorczych

Treść	2017	2018
Wynagrodzenie Członków Zarządu	0,00	1 294 638,17
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	35 920,87	59 171,85
RAZEM	35 920,87	1 353 810,02

Pozycja obejmuje wynagrodzenie brutto z tytułu umów o pracę, a także koszty zakupu usług doradczych świadczonych przez członków Zarządu.

3. Pożyczki udzielone członkom zarządu

Nie wystąpiły.

4. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego wyniosło 18.000,00 zł netto.

5. Jednostki powiązane

Sprawozdanie Spółki nie podlega konsolidacji za rok 2018.

6. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody z działalności podstawowej	pozostałe	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
jednostka dominująca	0,00	0,00	0,00
znaczący inwestor	0,00	0,00	0,00
wspólnik jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	0,00	0,00	0,00
członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej	0,00	29 175,84	0,00
małżonkowie lub osoby faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, dzieckiem małżonka, dzieckiem osoby faktycznie pozostającej we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osoby związanej z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej	0,00	0,00	0,00
jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inna jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt.5 i 6	0,00	0,00	0,00
jednostka realizująca program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub jednostki powiązanej z domem maklerskim	0,00	0,00	0,00
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	0,00	29 175,84	0,00

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakup usług	pozostałe	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
jednostka dominująca	0,00	0,00	0,00
znaczący inwestor	0,00	0,00	0,00
wspólnik jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	0,00	0,00	0,00
członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej	0,00	990 789,54	0,00

małżonkowie lub osoby faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, dzieckiem małżonka, dzieckiem osoby faktycznie pozostającej we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osoby związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej	0,00	0,00	0,00
jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inna jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt.5 i 6	0,00	0,00	0,00
jednostka realizująca program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub jednostki powiązanej z domem maklerskim	0,00	0,00	0,00
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	0,00	990 789,54	0,00

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	31.12.2017	31.12.2018
jednostka dominująca	0,00	0,00
znaczący inwestor	0,00	0,00
wspólnik jednostki współzależnej	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	0,00	867 084,93
członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej	0,00	0,00
małżonkowie lub osoby faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, dzieckiem małżonka, dzieckiem osoby faktycznie pozostającej we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osoby związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej	0,00	0,00
jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inna jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt.5 i 6	0,00	0,00
jednostka realizująca program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub jednostki powiązanej z domem maklerskim	0,00	0,00
Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0,00	867 084,93

7. Informacje na temat transakcji zawartych przez Spółkę ze stronami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiły.

8. Połączenie spółek

Spółka rozwinęła działalność maklerską obejmującą zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W związku z tym 22 grudnia 2017r. CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. zawarł z Spółką "Credit Value Investments" Sp. z o.o. spółka komandytowa umowę sprzedaży przedsiębiorstwa na podstawie której z dniem 01 stycznia 2018r. Dom Maklerski stał się właścicielem Przedsiębiorstwa związanego z zarządzaniem funduszami. Przedsiębiorstwo składa się między innymi z umów o zarządzanie, dokumentacji, zakładu pracy w rozumieniu art.23 Kodeksu Pracy, i pewnych powiązanych aktywów.

Wynagrodzenie z tytułu sprzedaży Przedsiębiorstwa należne Sprzedającemu składa się z:

- a) Części Podstawowej – wynoszącej 2.928.000,00 PLN (dwa miliony dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy złotych) oraz
- b) Części Zmiennej – którą stanowią płatności w wysokości 10% zysku netto Kupującego osiąganego przez Kupującego po Dniu Zamknięcia za każdy kwartał kalendarzowy, pod warunkiem uzyskiwania przez Kupującego w danym miesiącu jakichkolwiek przychodów z tytułu działalności operacyjnej, w tym dotyczącej Przedsiębiorstwa w wysokości tychże miesięcznych przychodów nie mniejszych niż 9.000.000,00 PLN (dziewięć milionów złotych), przy czym łącznie część zmienna będzie wynosiła nie więcej niż 3.312.000,00 PLN (trzy miliony trzysta dwanaście złotych).

Wartość nabytych aktywów netto wyniosła 1.228.537,61 PLN i spółka rozpoznała wartość firmy w wysokości 1.699.462,39. Wartość firmy amortyzowana jest wg stawki 20%.

9. Dodatkowe informacje – zdarzenia po dacie bilansowej.

W dniu 24.01.2019 Spółka CVI DM podpisała umowę udzielenia pożyczki spółce CVI Direct Sp. z o.o. (jednostka powiązana). Wartość pożyczki 2.150.000,00 zł, data udzielenia pożyczki to 25.01.2019. Oprocentowanie zostało ustalone na poziomie 5% naliczane codzienne, a termin spłaty do 31.12.2020.

W marcu 2019 roku nastąpiła zmiana w strukturze udziałowców Spółki. Dwóch dotychczasowych udziałowców Spółki dokonało sprzedaży na rzecz pięciu dotychczasowych udziałowców CVI DM wszystkich posiadanych udziałów tj. łącznie 545 udziałów w kapitale zakładowym Spółki, o wartości nominalnej 500 złotych (słownie: pięćset złotych) każdy i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 272 000,00 złotych (słownie: dwieście siedemdziesiąt dwa tysiące złotych), stanowiących 14,10 % (słownie: czternaście procent oraz dziesięć setnych procenta) kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 14,10 % (słownie: czternaście procent oraz dziesięć setnych procenta) głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania udziałowcami CVI Dom Maklerski sp. z o.o. było 12 osób fizycznych powiązanych ze Spółką, posiadających od 227 do 385 udziałów, dających od 7,05% do 9,98% udziale w kapitale zakładowym Spółki oraz prawach głosu.

W dniu 30 maja 2019 r. Pan Krzysztof Rosiński złożył rezygnację ze sprawowanej funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie został uzupełniony.

Warszawa, 17 czerwca 2019 r.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Jolanta Pol

Biuro rachunkowe „Analiza”

Zarząd CVI Dom Maklerski sp. z o.o.

Marcin Leja

Prezes Zarządu

Dorota Dubyk

Członek Zarządu

Marek Król

Członek Zarządu