



**INFORMACJA W ZAKRESIE ADEKWATNOŚCI
KAPITAŁOWEJ**

CVI DOM MAKLERSKI SP. Z O.O.

według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Warszawa, 26 października 2020 roku



Spis treści

I.	Wstęp.....	3
II.	Cele i strategie zarządzania ryzykiem (art. 435 Rozporządzenia CRR)	3
III.	Zakres stosowania wymogów CRR (art. 436 Rozporządzenia CRR).....	8
IV.	Zasady zarządzania	9
V.	Fundusze własne (art. 437 Rozporządzenia CRR).....	11
VI.	Wymogi kapitałowe (art. 438 Rozporządzenia CRR)	13
VII.	Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta (art. 439 Rozporządzenia CRR)	16
VIII.	Bufory kapitałowe (art. 440 Rozporządzenia CRR).....	16
IX.	Wskaźniki globalnego znaczenia systemowego (art. 441 Rozporządzenia CRR)	16
X.	Korekty z tytułu ryzyka kredytowego (art. 442 Rozporządzenia CRR)	16
XI.	Aktywa wolne od obciążeń (art. 443 Rozporządzenia CRR).....	16
XII.	Korzystanie z ECAI (art. 444 Rozporządzenia CRR)	17
XIII.	Ekspozycje na ryzyko rynkowe (art. 445 Rozporządzenia CRR)	17
XIV.	Informacja w zakresie ryzyka operacyjnego (art. 446 Rozporządzenia CRR)	17
XV.	Ekspozycje w papierach kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym (art. 447 Rozporządzenia CRR)	18
W zakresie instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym na dzień 31 grudnia 2019 roku CVI DM posiadał udziały w następujących Spółkach:.....		18
XVI.	Ekspozycje na ryzyko stopy procentowej przypisane pozycjom nieuwzględnionym w portfelu handlowym (art. 448 Rozporządzenia CRR).....	18
XVII.	Ekspozycje na ryzyko sekurytyzacyjne (art. 449 Rozporządzenia CRR)	18
XVIII.	Polityka w zakresie wynagrodzeń (art. 450 Rozporządzenia CRR)	19
XIX.	Dźwignia finansowa (art. 451 Rozporządzenia CRR).....	22
XX.	Stosowanie metody IRB w odniesieniu do ryzyka kredytowego (art. 452 Rozporządzenia CRR)	22
XXI.	Stosowanie techniki ograniczania ryzyka kredytowego (art. 453 Rozporządzenia CRR) ..	22
XXII.	Stosowanie metod zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego (art. 454 Rozporządzenia CRR)	22
XXIII.	Stosowanie wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego (art. 455 Rozporządzenia CRR) ..	22
Załącznik nr 1 Oświadczenie Zarządu CVI Dom Maklerski sp. z o.o.		23
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.		24



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 (EU) 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 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Prezentowane dane przedstawione są w polskich złotych (dalej: „**PLN**”, „**zł**”).

II. Cele i strategię zarządzania ryzykiem (art. 435 Rozporządzenia CRR)

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, zamieniająca 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 ryzykiem 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 Spółki 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 weryfikację 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 uwzględniane przy jej podejmowaniu.

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 określającej podział kompetencji i odpowiedzialności jednostek organizacyjnych CVI DM,
- 2) metodach identyfikacji i oceny istotności poszczególnych ryzyk, ustaleniu zasad pomiaru, metod szacowania i alokacji kapitału na pokrycie zidentyfikowanych istotnych ryzyk, monitorowaniu oraz kontroli poszczególnych rodzajów ryzyka,
- 3) zdefiniowaniu apetytu na ryzyko (stanowiącego 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 uczestnikami tego procesu, mających 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) systemu kontroli wewnętrznej, na który składa się: a) samokontrola polegająca na kontroli prawidłowości wykonywania pracy własnej przez pracowników, b) kontrola funkcjonalna wykonywana przez osoby kierujące poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi, c) kontrola instytucjonalna przeprowadzana przez Inspektora Nadzoru, d) nadzór Rady Nadzorczej nad prawidłowym funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem,
- 7) audytach przeprowadzanych przez audytora wewnętrznego zgodnie z przyjmowanym corocznie planem audytu.

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 2019 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 braku zgodności (compliance).
Ryzyko kredytowe (koncentracji)	Ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania, w tym niebezpieczeństwo poniesienia przez CVI DM straty w wyniku niespłacenia zobowiązań przez dłużnika lub kontrahenta, zagrażające wykonaniu zobowiązania. Ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na uzależnienie się lub nadmierną ekspozycję wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych (brak dywersyfikacji).
Ryzyko rynkowe (walutowe)	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 ryzyka: - 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 płynności	Ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych.
Ryzyko reputacji	Ryzyko na jakie narażony jest wynik finansowy, poziom funduszy własnych lub płynność, związane z negatywnym odbiorem wizerunku CVI DM przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.
Ryzyka niewyodrębnione i pozostałe ryzyka	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.



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 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.

Audytor wewnętrzny – bada oraz dokonuje oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem. Audytor 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 poszczególnymi rodzajami ryzyka oraz szacowania kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyk uznanych za istotne. Ponadto regulacje wewnętrzne określają zakres informacji, częstotliwość raportowania w zakresie danego rodzaju ryzyka, w tym poziomu wykorzystania obowiązujących w Spółce limitów wewnętrznych, przepływ informacji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi CVI DM oraz 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 okresowe informacje w zakresie zarządzania ryzykiem, zawierające: 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 i regulacji wewnętrznych:

- Plan ciągłości działania - którego celem jest zapewnienie koordynacji odtworzenia krytycznych funkcji biznesowych w przypadku utrudnienia lub niemożności 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 mogącym skutkować przekroczeniami limitów wewnętrznych lub 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 wyboru, 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 przeprowadzanej co najmniej raz w roku zgodnie z zasadami wynikającymi z systemu zarządzania ryzykiem. Raz w roku Audytor Wewnętrzny przekazuje Zarządowi i Radzie Nadzorczej CVI 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 zwięzłe 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.

III. Zakres stosowania wymogów CRR (art. 436 Rozporządzenia 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. Od 28 marca 2017 roku Spółka posługuje się firmą „**CVI Dom Maklerski sp. z o.o.**”

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

Siedziba Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku mieściła się przy ul. Pięknej 24/26a w Warszawie (kod pocztowy: 00-549).

Spółka posługuje się:

- numerem REGON 242949739,
- Numerem Identyfikacji Podatkowej 9542738238.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku CVI DM posiadała 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” wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 r.

W dniu 25 września 2020 roku Rada Nadzorcza CVI DM, zgodnie z § 27 „Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych”, pozytywnie oceniła stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego przez CVI DM w 2019 r. Wyniki dokonanej oceny udostępnione są na stronie internetowej CVI DM www.cvi.pl.

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 2019 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 od CVI DM nie mają zastosowania przepisy w zakresie adekwatności kapitałowej.

IV. Zasady zarządzania

Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków Zarządu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku CVI DM posiadał Zarząd składający się z trzech członków oraz Radę Nadzorczą, w skład której wchodziło trzech członków.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. jeden Członek organu zarządzającego zajmował w CVI DM stanowisko dyrektorskie – Dyrektora Operacyjnego oraz jeden Członek organu zarządzającego pełnił funkcję Inspektora Nadzoru.

Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego

Proces rekrutacji na stanowiska zarządcze w CVI DM przebiega kilkuetapowo. 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

W zakresie strategii różnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego, jego celów i wszelkich odpowiednich zadań CVI DM 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 zarządcze 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.

Zgodnie z art. 103 ust. 1a i 1b Ustawy:

- 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.

Odnosząc się do powyższych wymogów prawnych, realizacja przywołanych przepisów jest zapewniona poprzez adekwatne stosowanie obowiązującej w CVI DM polityki odpowiedzialności w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej, a także polityki utrzymywania i doskonalenia wiedzy i kompetencji członków Zarządu i Rady Nadzorczej.



Działalność członków Zarządu w danym roku kalendarzowym, zakres realizacji celów i zadań podlegają weryfikacji oraz ocenie Rady Nadzorczej. Czynności nadzorcze Rady obejmują m.in. kontrolę faktyczną działalności Zarządu, w tym kontrolę celowości i racjonalności gospodarki Zarządu.

Na podstawie oceny wyników prowadzonej w 2019 roku przez Spółkę działalności Walne Zgromadzenie Wspólników udzieliło wszystkim członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywanych przez nich obowiązków.

Komitet audytu ds. ryzyka

Z uwagi na specyfikę i nieznaczącą skalę prowadzonej działalności w CVI DM nie utworzono Komitetu 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 przygotowywanie raportów dotyczących zidentyfikowanych rodzajów ryzyka. Odbiorcami przygotowywanych w ramach systemu zarządzania ryzykiem raportów są 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 wystąpienia 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 ww. systemu Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Domu Maklerskiego.

V. Fundusze własne (art. 437 Rozporządzenia CRR)

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 2019 r.

Lp.	Pozycja	Kwota
1	FUNDUSZE WŁASNE	5.491.947,05
1.1	KAPITAŁ TIER I	5.491.947,05
1.1.1	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	5.491.947,05
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	0,00
1.1.1.2.1	Zyski zatrzymane w poprzednich latach	0,00
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	-1.049.917,52
1.1.1.10.1	(-) Wartość firmy rozliczana jako aktywa niematerialne i prawne	-1.049.917,52
1.1	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nieoparte na przyszłej rentowności	7.206,00

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 2019 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.

Kapitał zakładowy CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2019 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, spełniające 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.

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 (art. 438 Rozporządzenia CRR)

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 2019 roku CVI DM nie naruszył norm adekwatności kapitałowej określonych w Rozporządzeniu CRR ani żadnych 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 2019 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 kosztów (środków pieniężnych), jakie CVI DM musiałby ponieść w celu pozyskania środków finansowych, aby uregulować zobowiązania w przypadku zmaterializowania się scenariusza utraty zdolności do



Rodzaj ryzyka	Ocena istotności	Metoda szacowania kapitału wewnętrznego
		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 - analiza spadku współczynników kapitałowych poniżej limitów kapitałowych wskutek utraty największej ekspozycji wobec podmiotu	Różnica pomiędzy minimalnym poziomem funduszy własnych niezbędnym do zachowania limitu kapitałowego z poziomem funduszy własnych poniżej limitu kapitałowego, uzyskanym na podstawie testów warunków skrajnych
Stopy procentowej w portfelu niehandlowym	W ramach przeprowadzanych testów warunków skrajnych - 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	Bufor kapitałowy w wysokości 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 2019 r.

Kategoria ekspozycji	8% ekspozycji ważonych ryzykiem na dzień 31.12.2019 r.
Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	0,00
Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	0,00
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	44,90
Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0,00
Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	0,00
Ekspozycje wobec instytucji	11.933,50
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	705.929,41
Ekspozycje detaliczne	0,00
Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	0,00



Kategoria ekspozycji	8% ekspozycji ważonych ryzykiem na dzień 31.12.2019 r.
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	59.079,51
Razem:	784.547,31

Współczynniki kapitałowe

Tabela nr 5. Poziom współczynników kapitałowych na dzień 31 grudnia 2019 r.

Współczynniki kapitałowe	
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	16,14%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	3.961.151,73
Współczynnik kapitału Tier I	16,14%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	3.450.886,63
Łączny współczynnik kapitałowy	16,14%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	2.770.533,15

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 działalności.

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 2019 wynosi 15.526.948,99 zł.

Wartość wymogu kapitałowego z tytułu stałych kosztów pośrednich obliczona, w oparciu o zbadane przez biegłego rewidenta roczne sprawozdanie finansowe CVI DM za rok 2019, jako jedna czwarta kosztów pośrednich poniesionych w okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2019 roku wynosi 3 881 737,25 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 zobowiązany 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 2019 wynosi 48.521.715,59zł i pokrywa się z kwotą ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich.

VII. Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta (art. 439 Rozporządzenia CRR)

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

VIII. Bufory kapitałowe (art. 440 Rozporządzenia CRR)

Na dzień 31.12.2019 r. CVI DM nie był zobowiązany do utrzymywania dodatkowego bufora zabezpieczającego ani bufora antycyklicznego.

IX. Wskaźniki globalnego znaczenia systemowego (art. 441 Rozporządzenia CRR)

CVI DM na dzień 31.12.2019 nie był globalną instytucją o znaczeniu systemowym.

X. Korekty z tytułu ryzyka kredytowego (art. 442 Rozporządzenia CRR)

Nie wystąpiły.

XI. Aktywa wolne od obciążeń (art. 443 Rozporządzenia CRR)



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

XII. Korzystanie z ECAI (art. 444 Rozporządzenia CRR)

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

XIII. Ekspozycje na ryzyko rynkowe (art. 445 Rozporządzenia CRR)

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 2019 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 31.12.2019 r.
Ryzyko walutowe	1.100.890,12	88.071,21

XIV. Informacja w zakresie ryzyka operacyjnego (art. 446 Rozporządzenia CRR)

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 zawsze istotne w prowadzonej działalności, w związku z czym szacuje kapitał wewnętrzny na pokrycie ww. ryzyka.

W zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym w 2019 roku w CVI DM stosowano:

- 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 w 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 powstawanie 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 (mechanicznymi, elektronicznymi i informatycznymi);



- 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 (prowadzenie bazy strat operacyjnych).

XV. Ekspozycje w papierach kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym (art. 447 Rozporządzenia CRR)

W zakresie instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym na dzień 31 grudnia 2019 roku CVI DM posiadał udziały w następujących Spółkach:

- CVI Trust sp. z o.o. w liczbie 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 2019 roku wyniosła 4.500,00 zł.
- CVI Direct sp. z o.o. w liczbie 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 2019 roku wyniosła 90.000,00 zł.

XVI. Ekspozycje na ryzyko stopy procentowej przypisane pozycjom nieuwzględnionym w portfelu handlowym (art. 448 Rozporządzenia CRR)

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 stopy procentowej Spółka monitoruje poziom stóp procentowych, a także regularnie przeprowadza testy warunków skrajnych zakładające 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 (art. 449 Rozporządzenia CRR)

CVI DM w 2019 roku nie posiadał ekspozycji na ryzyko sekurytyzacyjne.



XVIII. Polityka w zakresie wynagrodzeń (art. 450 Rozporządzenia CRR)

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 2019 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, wdrożenie 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 2019 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:

- podstawą 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 odniesieniu 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 oraz 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 osiąganych 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, odmowy 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 2019 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	9/0	2.263.566,49	2.263.566,49	123.000,00	gotówka



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

Grupa	Przyznane zmienne składniki wynagrodzeń brutto w 2019 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	123.000,00	123.000,00	0,00	0,00

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

Liczba pracowników CVI DM, które otrzymały w 2019 roku wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR wynosi zero.

Suma całkowitego wynagrodzenia osób objętych Polityką wynagrodzeń w 2019 roku wyniosła 2.386.566,49 zł brutto.

XIX. Dźwignia finansowa (art. 451 Rozporządzenia CRR)

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

XX. Stosowanie metody IRB w odniesieniu do ryzyka kredytowego (art. 452 Rozporządzenia CRR)

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

XXI. Stosowanie techniki ograniczania ryzyka kredytowego (art. 453 Rozporządzenia CRR)

CVI DM nie stosuje technik ograniczania ryzyka kredytowego.

XXII. Stosowanie metod zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego (art. 454 Rozporządzenia CRR)

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

XXIII. Stosowanie wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego (art. 455 Rozporządzenia CRR)

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, 26 października 2020 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 2019 roku utrzymywał wskaźniki kapitałowe na poziomie określonym w art. 92 Rozporządzenia CRR, przy czym:

- średni miesięczny poziom współczynnika kapitału podstawowego Tier I w 2019 roku znajdował się na poziomie 15,77%, na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniósł 16,14%,
- średni miesięczny poziom współczynnika kapitału Tier I w 2019 roku znajdował się na poziomie 15,77%, na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniósł 16,14%,
- średni miesięczny poziom łącznego współczynnika kapitałowego w 2019 roku znajdował się na poziomie 15,77%, na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniósł 16,14%,
- średni poziom ekspozycji na ryzyko ustalany zgodnie art. 95 ust. 2 Rozporządzenia CRR w 2019 roku znajdował się na poziomie 18.279.469,42 zł, na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniósł 34.017.673,78 zł,
- średni poziom funduszy własnych w 2019 roku znajdował się na poziomie 3.371.921,52 zł, na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniósł 5 491 947,05 zł,
- kapitał wewnętrzny na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniósł 3.487.744,65zł,

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. Na koniec 2019 roku CVI DM identyfikował w/w ryzyko jako istotne i szacował kapitał wewnętrzny na pokrycie tego ryzyka w wysokości 982.066,09 zł.

Ryzyko rynkowe (walutowe)

Szczegółowe informacje w zakresie ryzyka rynkowego (walutowego) zamieszczono w rozdziale XIII. Na koniec 2019 roku CVI DM identyfikował w/w ryzyko jako istotne i szacował kapitał wewnętrzny na pokrycie tego ryzyka w wysokości 88.071,21 zł.



Ryzyko operacyjne

W trakcie 2019 roku ryzyko operacyjne utrzymywało się na niskim poziomie. W bazie zdarzeń ryzyka operacyjnego odnotowano zdarzenia, które nie spowodowały strat finansowych przekraczających 1% funduszy własnych. Na koniec 2019 roku CVI DM identyfikował ryzyko operacyjne jako istotne i szacował kapitał wewnętrzny na pokrycie tego ryzyka w wysokości 1.338.050,00 zł.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka operacyjnego zamieszczono w rozdziale XIV.

Ryzyko płynności

W 2019 roku nie odnotowano zdarzeń, które mogłyby skutkować zagrożeniem płynności CVI DM. Ryzyko zgodnie z procedurami wewnętrznymi zostało uznane za istotne w działalności. CVI DM nie szacował kapitału wewnętrznego na pokrycie tego ryzyka, ze względu na fakt, że w trakcie 2019 roku utrzymywało się ono na niskim poziomie.

Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym

W 2019 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.

Ryzyko reputacji

Na koniec 2019 roku CVI identyfikował, na podstawie metodologii opisanej w procedurach wewnętrznych, w/w ryzyko jako istotne w swojej działalności i szacował kapitał wewnętrzny na pokrycie tego ryzyka w wysokości 79.900,00 zł.

Ryzyko biznesowe

Na koniec 2019 roku CVI identyfikował, na podstawie metodologii opisanej w procedurach wewnętrznych, w/w ryzyko jako istotne w swojej działalności i szacował kapitał wewnętrzny na pokrycie tego ryzyka w wysokości 725.060,00 zł.

CVI DM w trakcie 2019 roku szacował również kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyk niewyodrębnionych w wysokości na koniec 2019 roku 274.597,35 zł.

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, 26 października 2020 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPÓŁKI CVI DOM MAKLESKI SP. Z O.O.

ZA OKRES 01.01.2019 – 31.12.2019

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

ZA OKRES 01.01.2019 – 31.12.2019

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. udziałowcami CVI Dom Maklerski sp. z o.o. było 12 osób fizycznych niepowiązanych ze Spółką, posiadających od 272 do 385 udziałów, dających od 7,05 % do 9,98% udziałów kapitale zakładowym Spółki oraz w prawach głosu.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 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 istotne 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.

W związku z poziomem skomplikowania procesu inwestycyjnego w klasy aktywów, w których specjalizuje się obecnie Dom Maklerski możliwości pojawienia się na rynku produktu będącego substytutem usługi świadczonej obecnie przez Dom Maklerski uznaje się jako umiarkowanie niskie w krótkim okresie i średnie w długim okresie. W przekonaniu CVI kompetencje w zakresie procesu inwestycyjnego na rynku prywatnych emisji obligacji oraz odpowiednie doświadczenie transakcyjne, niezbędne w celu oferowania usługi substytucyjnej dla CVI, muszą być budowane w oparciu o wieloletnie doświadczenie kadry zarządzającej aktywami, co zasadniczo wyłącza możliwość wprowadzenia bezpośredniej konkurencji dla usług CVI w krótkim okresie. Stąd też CVI identyfikuje jako swoich konkurentów raczej po stronie towarzystw funduszy inwestycyjnych, których polityka inwestycyjna jest do pewnego stopnia zbieżna z polityką inwestycyjnej portfeli zarządzanych przez CVI DM. Jednakże biorąc pod uwagę, iż ww. towarzystwa zarządzają funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi reprezentowanymi przez dane towarzystwo w dalszym ciągu CVI DM nie klasyfikuje ich jako bezpośrednich konkurentów rynkowych.

Spółka przeanalizowała ryzyko potencjalnej utraty głównego klienta, w związku z prowadzonym przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego postępowaniem administracyjnym i ryzykiem nałożenia na głównego klienta CVI DM (towarzystwo funduszy inwestycyjnych) przez KNF sankcji administracyjnej w postaci odebrania zezwolenia na prowadzenie działalności przez towarzystwo. CVI DM ocenia w/w ryzyko na poziomie niskim. Gdyby jednak powyższe ryzyko zmaterializowało się CVI DM jest przygotowana na taką ewentualność natychmiastowego nawiązania bezpośredniej współpracy z Depozytariuszami funduszy, których portfelami zarządza Spółka w celu podtrzymania kontynuacji działania funduszy oraz zapewnienia należytej obsługi portfeli w interesie uczestników funduszy.

Zdaniem Zarządu CVI DM Spółka nie jest narażona na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku i zawiera dane porównywalne z poprzedniego okresu sprawozdawczego tj. od dnia 01.01.2018 do 31.12.2018 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.

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 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, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (zwane dalej 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 10.000,00 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 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 zgodnie z kryteriami klasyfikacji leasingu zdefiniowanymi w Ustawie o rachunkowości.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego ujmuje 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 ściągłości 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.

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 w szczególności:

- 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.

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 konieczność wypływu 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. Zasada 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 2018	31 grudnia 2019
USD	3,7597	3,7977
EUR	4,3000	4,2585
GBP	4,7895	4,9971

*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		01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019
I	Przychody z podstawowej działalności, w tym :	19 420 945,76	18 437 619,27
	od jednostek powiązanych		
<u>1.</u>	<u>Przychody z działalności maklerskiej z tytułu</u>	<u>19 420 945,76</u>	<u>18 437 619,27</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	19 420 945,76	18 437 619,27
c)			
d)	doradztwa inwestycyjnego	0,00	0,00
e)	oferowania instrumentów finansowych	0,00	0,00
	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)			
h)	pozostałe	0,00	0,00
<u>2.</u>	<u>Przychody z pozostałej działalności podstawowej</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
II.	Koszty działalności podstawowej	12 414 791,91	17 144 308,91
	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	9 369,00	9 691,56
1.			
2.	Opłaty na rzecz CCP	0,00	0,00
3.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
4.	Wynagrodzenia	2 968 391,49	3 391 051,49
5.	Ubezpieczenia społeczne	441 973,98	377 638,21
6.	Świadczenia na rzecz pracowników	716 268,74	222 241,25
7.	Zużycie materiałów i energii	204 548,83	98 680,94
8.	Usługi obce	6 335 841,10	9 252 165,30
9.	Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości	691 294,47	910 445,14
10.	Pozostałe koszty rzeczowe	0,00	0,00
11.	Amortyzacja	565 072,92	519 343,35
12.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	65 976,69	48 125,14
13.	Prowizje i inne opłaty	7 479,25	10 898,01
14.	Pozostałe	408 575,44	2 304 028,52
III.	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	7 006 153,85	1 293 310,36
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	2 141 798,95	5 246 609,12
	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	2 141 798,95	5 246 609,12
XIV.	Pozostałe koszty operacyjne	2 081 746,95	5 051 811,22
	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	1 077,73
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	2 081 746,95	5 050 733,49
XVI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 066 205,85	1 488 108,26
XVII.	Przychody finansowe	64 074,08	161 480,48
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	57 084,93	134 791,09
-	od jednostek powiązanych	57 084,93	134 791,09
2.	Odsetki od lokat i depozytów	2 234,26	1 419,58
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3.	Pozostałe odsetki	0,00	196,42
4.	Dodatnie różnice kursowe	4 754,89	25 073,39

a)	zrealizowane	4 716,09	8 177,80
b)	niezrealizowane	38,80	16 895,59
5.	Pozostałe	0,00	0,00
XVIII.	Koszty finansowe	30 911,96	36 178,07
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	0,00
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Pozostałe odsetki	16 651,87	15 190,23
3.	Ujemne różnice kursowe	14 260,09	20 987,84
a)	zrealizowane	14 185,40	20 929,09
b)	niezrealizowane	74,69	58,75
4.	Pozostałe	0,00	0,00
XIX.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	7 099 367,97	1 613 410,67
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	7 099 367,97	1 613 410,67
XXIII.	Podatek dochodowy	998 221,00	337 826,00
XXIV.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku(zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXV.	Zysk (strata) netto	6 101 146,97	1 275 584,67

BILANS – AKTYWA

AKTYWA	Stan na dzień	
	31.12.2018	31.12.2019
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 249 646,95	747 665,91
1. W kasie	1 075,75	1 822,35
2. Na rachunkach bankowych	1 748 571,20	745 843,56
3. Inne środki pieniężne	500 000,00	0,00
4. Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5 495 874,53	5 807 361,93
1. Od klientów	5 491 126,05	5 728 977,53
2. Od jednostek powiązanych	4 748,48	2 952,00
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów 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 inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
6. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	0,00
7. Od izby gospodarczej	0,00	0,00
8. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	0,00	846,00
Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	0,00	0,00
10. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
12. Pozostałe	0,00	74 586,40
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	228 928,37	1 476 571,20
IVa. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	394 291,00
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	394 291,00
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	94 500,00	94 500,00
1. Akcje i udziały	94 500,00	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	94 500,00	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	129 029,87	149 745,00
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	867 084,93	907 585,02
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	867 084,93	907 585,02
5. Pozostałe	0,00	0,00
IX. Wartości niematerialne i prawne	1 387 894,28	1 049 917,52
1. Wartość firmy	1 387 894,28	1 048 001,80
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0,00	1 915,72
- oprogramowanie komputerowe	0,00	1 915,72
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	864 607,66	724 696,36
1. Środki trwałe, w tym:	864 607,66	724 696,36
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
b) budynki i lokale	388 667,75	347 559,35
c) zespoły komputerowe	117 133,60	79 715,50
d) pozostałe środki trwałe	358 806,31	297 421,51
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	330 513,00	105 167,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	330 513,00	7 206,00
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	97 961,00
Aktywa razem	11 648 079,59	11 457 500,94

BILANS – PASYWA

PASYWA	Stan na dzień	
	31.12.2018	31.12.2019
I. Zobowiązania krótkoterminowe	1 384 569,15	3 444 972,10
1. Wobec klientów	458 207,39	1 249 375,37
2. Wobec jednostek powiązanych	84 654,34	1 656 350,00
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów 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	773 276,46	465 928,14
12. Z tytułu wynagrodzeń	19 719,40	11 299,62
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		
13. inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
14. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
15. Fundusze specjalne	0,00	0,00
16. Pozostałe	48 711,56	64 018,97
II. Zobowiązania długoterminowe	196 766,89	134 732,61
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	181 124,98	134 732,61
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	181 124,98	134 732,61
6. Pozostałe	15 641,91	0,00
III. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	38 140,99
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	38 140,99
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	38 140,99
IV. Rezerwy na zobowiązania	1 524 878,98	22 206,00
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 846,00	22 206,00
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	1 514 032,98	0,00
a) a) długoterminowe	0,00	0,00

b) b) krótkoterminowe	1 514 032,98	0,00
V. Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI. Kapitał (fundusz) własny	8 541 864,57	7 817 449,24
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 929 500,00	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	1 951 245,55	4 612 364,57
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 655 350,00	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	2 957 014,57
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	-1 440 027,95	0,00
a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	0,00	0,00
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	-1 440 027,95	0,00
8. Zysk (strata) netto	6 101 146,97	1 275 584,67
9. Odpisy zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Pasywa razem	11 648 079,59	11 457 500,94

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Treść		31.12.2018	31.12.2019
I.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	881 467,60	8 541 864,57
	0,00 - korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	0,00 - korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	881 467,60	8 541 864,57
	1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 737 000,00	1 929 500,00
	1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	192 500,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	192 500,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	192 500,00	0,00
	- 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	1 929 500,00	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	1 951 245,55
	4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 366 750,00	2 661 119,02
	a) zwiększenie (z tytułu)	1 366 750,00	2 661 119,02
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 366 750,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	2 661 119,02
	-	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	1 951 245,55	4 612 364,57
	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	-1 440 027,95
	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	-1 440 027,95
	- 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	-1 440 027,95
	a) zwiększenie (z tytułu)	-153 952,01	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-153 952,01	0,00
	-	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 440 027,95
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	1 440 027,95
	7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 440 027,95	0,00
	7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 440 027,95	0,00
	8. Wynik netto	6 101 146,97	1 275 584,67
	a) zysk netto	6 101 146,97	1 275 584,67
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	8 541 864,57	7 817 449,24
III.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	8 541 864,57	7 817 449,24

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Treść	31.12.2018	31.12.2019
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	6 101 146,97	1 275 584,67
II. Korekty razem	-2 409 147,54	-362 165,99
1. Amortyzacja	565 072,92	519 343,35
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	9 469,31	12 751,29
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-42 667,32	-118 671,51
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	1 524 878,98	-1 464 531,99
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
8. Zmiana stanu należności	-5 328 749,09	-332 202,53
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	1 279 638,82	2 029 453,63
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-416 791,16	-1 022 296,83
11. Pozostałe korekty	0,00	13 988,60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 691 999,43	913 418,68
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	2 234,26	1 850 000,00
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 współnika 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	0,00	0,00
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00

9. Otrzymane odsetki	2 234,26	75 000,00
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	1 775 000,00
11. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	3 387 590,47	2 203 482,62
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	94 500,00	0,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	1 724 291,80	2 189,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	758 798,67	51 293,62
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	810 000,00	2 150 000,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 385 356,21	-353 482,62
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	
I. Wpływy z działalności finansowej	1 563 966,09	0,00
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	1 559 250,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy	4 716,09	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	73 514,41	2 061 917,10
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	2 000 000,00
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	42 677,14	46 726,87
12. Zapłacone odsetki	16 651,87	15 190,23
13. Pozostałe wydatki	14 185,40	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 490 451,68	-2 061 917,10
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)	1 797 094,90	-1 501 981,04
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 797 094,90	-1 501 981,04
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	452 552,05	2 249 646,95
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	2 249 646,95	747 665,91
- 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 01.01.2019 – 31.12.2019

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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości ani korekt błędów, w związku z czym nie miała obowiązku zaprezentowania przekształconych 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 2019 r. do 31 grudnia 2019 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 2019, jak i w 2018 roku wartość pożyczek podporządkowanych udzielonych bankom, innym domom maklerskim, zagranicznym firmom inwestycyjnym, instytucjom kredytowym i instytucjom finansowym zaliczanych do ich funduszy własnych wyniosła 0,00 zł.

POZIOM FUNDUSZY WŁASNYCH ORAZ EKSPOZYCJE NA RYZYKO

Pozycja	Stan na 31.12.2018 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Wartości średniomiesięczne 2019 r.					
			I	II	III	IV	V	VI
FUNDUSZE WŁASNE	1 016 271,32	5 491 947,05	1 017 995,01	1 054 575,13	1 075 422,09	1 098 747,27	1 127 152,19	2 937 889,31
Kapitał Tier I	1 016 271,32	5 491 947,05	1 017 995,01	1 054 575,13	1 075 422,09	1 098 747,27	1 127 152,19	2 937 889,31
Kapitał podstawowy Tier I	1 016 271,32	5 491 947,05	1 017 995,01	1 054 575,13	1 075 422,09	1 098 747,27	1 127 152,19	2 937 889,31
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	8 423 675,00	34 017 673,78	6 348 279,27	7 494 825,96	7 650 776,53	7 195 537,08	6 943 742,55	18 821 856,87
Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	8 423 675,00	9 806 841,41	6 348 279,27	7 444 516,17	7 650 776,53	7 184 563,82	6 921 240,26	7 103 377,87
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	1 100 890,12	0,00	50 309,79	0,00	10 973,26	22 502,29	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	0,00	23 109 942,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 718 479,00
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 odchyleń wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	812 970,12	2 770 533,15	814 693,80	851 273,93	872 120,89	895 446,06	923 850,99	1 643 405,94

Pozycja	Stan na 31.12.2018 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Wartości średniomiesięczne 2019 r.					
			VII	VIII	IX	X	XI	XII
FUNDUSZE WŁASNE	1 016 271,32	5 491 947,05	5 288 278,22	5 317 516,28	5 344 884,45	5 371 064,88	5 400 458,21	5 429 075,19
Kapitał Tier I	1 016 271,32	5 491 947,05	5 288 278,22	5 317 516,28	5 344 884,45	5 371 064,88	5 400 458,21	5 429 075,19
Kapitał podstawowy Tier I	1 016 271,32	5 491 947,05	5 288 278,22	5 317 516,28	5 344 884,45	5 371 064,88	5 400 458,21	5 429 075,19
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	8 423 675,00	34 017 673,78	34 017 673,78	34 017 673,78	34 017 673,78	34 017 673,78	34 017 673,78	34 017 673,78
Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	8 423 675,00	9 806 841,41	7 168 028,96	7 380 171,58	7 418 479,07	7 650 180,28	7 711 232,85	6 776 735,28
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	1 100 890,12	0,00	0,00	0,00	0,00	391 418,74	431 231,00
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	0,00	23 109 942,24	26 849 644,81	26 637 502,20	26 599 194,71	26 367 493,49	25 915 022,19	26 809 707,49
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 odchyleń wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	812 970,12	2 770 533,15	2 566 864,32	2 596 102,38	2 623 470,54	2 649 650,98	2 679 044,31	2 707 661,29

WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE

Pozycja	Stan na 31.12.2018 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Wartości średniomiesięczne 2019 r.					
			I	II	III	IV	V	VI
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	12,06%	16,14%	19,11%	14,11%	14,06%	15,32%	16,25%	15,83%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	637 205,95	3 961 151,73	732 322,44	717 307,96	731 137,15	775 338,26	814 683,78	2 090 905,75
Współczynnik kapitału Tier I	12,06%	16,14%	19,11%	14,11%	14,06%	15,32%	16,25%	15,83%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	510 850,82	3 450 886,62	637 098,25	604 885,57	616 375,50	667 535,26	710 527,64	1 808 577,90
Łączny współczynnik kapitałowy	12,06%	16,14%	19,11%	14,11%	14,06%	15,32%	16,25%	15,83%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	342 377,32	2 770 533,15	510 132,67	454 989,06	463 359,97	523 797,93	571 652,79	1 432 140,76

Pozycja	Stan na 31.12.2018 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Wartości średniomiesięczne 2019 r.					
			VII	VIII	IX	X	XI	XII
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	12,06%	16,14%	15,55%	15,63%	15,71%	15,79%	15,88%	15,96%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	637 205,95	3 961 151,73	3 757 482,90	3 786 720,96	3 814 089,13	3 840 269,56	3 869 662,89	3 898 279,87
Współczynnik kapitału Tier I	12,06%	16,14%	15,55%	15,63%	15,71%	15,79%	15,88%	15,96%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	510 850,82	3 450 886,62	3 247 217,79	3 276 455,85	3 303 824,02	3 330 004,46	3 359 397,79	3 388 014,76
Łączny współczynnik kapitałowy	12,06%	16,14%	15,55%	15,63%	15,71%	15,79%	15,88%	15,96%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	342 377,32	2 770 533,15	2 566 864,32	2 596 102,38	2 623 470,54	2 649 650,98	2 679 044,31	2 707 661,29

III. OBJAŚNIENIA DO AKTYWÓW I PASYWÓW

1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2018	31.12.2019
Środki pieniężne w kasie	1 075,75	1 822,35
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 748 571,20	745 843,56
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	500 000,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 249 646,95	747 665,91

Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty 31.12.2019	w PLN	w walucie obcej
środki w PLN	-	-
środki w EUR	19 163,25	4 500,00
środki w USD	0,00	0,00
środki w GBP	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty		

Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2018	31.12.2019
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	2 249 646,95	747 665,91
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	2 249 646,95	747 665,91

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	31.12.2018	31.12.2019
Należności od jednostek powiązanych:	4 748,48	2 952,00
- w tym od jednostki dominującej	4 748,48	0,00
Należności od jednostek pozostałych:	5 491 126,05	5 728 977,53
- od klientów z tyt. sprzedaży usług	5 491 126,05	5 728 977,53
- od Komisji Nadzoru Finansowego	0,00	0,00
- z tyt. podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	0,00	846,00
- pozostałe	0,00	74 586,40
RAZEM	5 495 874,53	5 807 361,93

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2018	31.12.2019
a) w walucie polskiej	5 495 874,53	5 807 361,93
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
RAZEM	5 495 874,53	5 807 361,93

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2018	31.12.2019
jednostka dominująca	0,00	0,00
znaczący inwestor	0,00	0,00
wspólnik jednostki współzależnej	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	0,00	2 952,00
członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej	4 748,48	0,00
RAZEM	4 748,48	2 952,00

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

Spółka w roku 2018 oraz 2019 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	31.12.2018	31.12.2019
Serwisy informacyjne	0,00	80 730,90
RMK z tytułu ubezpieczeń	3 564,67	6 254,07
Koszty przyszłych okresów	224 125,08	22 718,07
VAT do rozliczenia w następnym okresie	32,00	1 960,01
Rezerwa na przychód z refaktur	0,00	422 250,62
Prace programistyczne	0,00	740 944,66
Licencje	0,00	79 750,79
Szkolenia	0,00	74 443,11
Subskrypcje	0,00	36 431,10
Składki członkowskie	0,00	9 991,82

Domena	1 206,63	1 096,05
RAZEM	228 928,37	1 476 571,20

Pożyczki długoterminowe

Tytuł	31.12.2018	31.12.2019
Jednostce dominującej	0,00	0,00
Znaczącemu inwestorowi	0,00	0,00
Wspólnikowi jednostki współzależnej	0,00	0,00
Jednostkom podporządkowanym	867 084,93	907 585,02
Pozostałe	0,00	0,00
RAZEM	867 084,93	907 585,02

Należności długoterminowe

Tytuł	31.12.2018	31.12.2019
Kaucje z tyt. umów najmu	129 029,87	149 745,00
RAZEM	129 029,87	149 745,00

Pożyczki krótkoterminowe

Tytuł	31.12.2018	31.12.2019
Jednostce dominującej	0,00	0,00
Znaczącemu inwestorowi	0,00	0,00
Wspólnikowi jednostki współzależnej	0,00	0,00
Jednostkom podporządkowanym	0,00	394 291,00
Pozostałe	0,00	0,00
RAZEM	0,00	394 291,00

Pożyczki zostały udzielone jednostce podporządkowanej CVI Direct sp. z o.o. W 2020 roku planowane jest połączenie spółek CVI Trust sp. z o.o. z CVI Direct sp. z o.o. - pożyczka zostanie spłacona z bieżącej działalności połączonej spółki CVI Trust sp. z o.o.

6. Wiekowanie należności

Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2018	31.12.2019
a) do 1 miesiąca	5 484 439,01	5 807 361,93
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	149 745,00
e) powyżej 5 lat	129 029,87	0,00
f) należności przeterminowane	11 435,52	50 779,47

Należności razem (brutto)	5 624 904,40	5 957 106,93
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Należności, razem (netto)	5 624 904,40	5 957 106,93

Należności przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2018	31.12.2019
a) do 1 miesiąca	11 435,52	50 779,47
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)	11 435,52	50 779,47
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Należności razem (netto)	11 435,52	50 779,47

7. 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	1 699 462,39	24 291,80	24 291,80	0,00	0,00	1 723 754,19
Zwiększenia	0,00	0,00	2 189,40	2 189,40	0,00	0,00	2 189,40
zakup	0,00	0,00	2 189,40	2 189,40	0,00	0,00	2 189,40
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	26 481,20	26 481,20	0,00	0,00	1 725 943,59
Umorzenie							
Bilans otwarcia	0,00	311 568,11	24 291,80	24 291,80	0,00	0,00	335 859,91
Zwiększenia	0,00	339 892,48	273,68	273,68	0,00	0,00	340 166,16
amortyzacja za okres	0,00	339 892,48	273,68	273,68	0,00	0,00	340 166,16
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	651 460,59	24 565,48	24 565,48	0,00	0,00	676 026,07
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	1 387 894,28	0,00	0,00	0,00	0,00	1 387 894,28
Wartość netto na koniec okresu	0,00	1 048 001,80	1 915,72	1 915,72	0,00	0,00	1 049 917,52

22 grudnia 2017 r. 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 2018 r. Dom Maklerski stał się właścicielem przedsiębiorstwa związanego z zarządzaniem portfelami funduszy. 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%.

8. 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	411 084,00	194 854,27	511 238,20	283 884,30	1 117 176,47
Zwiększenia	0,00	0,00	33 321,90	17 971,72	0,00	51 293,62
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	0,00	33 321,90	17 971,72	0,00	51 293,62
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	11 390,00	3 553,47	0,00	14 943,47
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	11 390,00	3 553,47	0,00	14 943,47
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	216 786,17	525 656,45	283 884,96	1 153 526,62

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	22 416,25	77 720,67	152 431,89	44 039,82	252 568,81
Zwiększenia	0,00	41 108,40	60 489,00	77 579,79	56 776,99	179 177,19
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
amortyzacja za okres	0,00	41 108,40	60 489,00	77 579,79	56 776,99	179 177,19
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	1 139,00	1 776,74	0,00	2 915,74
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	1 139,00	1 776,74	0,00	2 915,74
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	63 524,65	137 070,67	228 234,94	100 816,81	428 830,26
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	388 667,75	117 133,60	358 806,31	239 845,14	864 607,66
Wartość netto na koniec okresu	0,00	347 559,35	79 715,50	297 421,51	183 068,15	724 696,36

Środki trwałe (wartość netto)	31.12.2018	31.12.2019
Środki trwałe własne	624 762,52	541 628,21
Środki trwałe obce amortyzowane	239 845,14	183 068,15
RAZEM	864 607,66	724 696,36

Spółka na dzień 31.12.2019 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.

9. Wartości gruntów użytkowych wieczyste

Nie wystąpiły.

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

Spółka wynajmuje Biuro na ulicy Pięknej 24/26A. Zarząd nie jest w stanie ocenić wartości tego przedmiotu najmu.

11. Zobowiązania publiczno-prawne z tytułu prawa własności budynków

Nie wystąpiły.

12. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywo z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	31.12.2019
Różnica przejściowa z tytułu straty podatkowej z lat poprzednich	36 552,00	0,00
Rezerwa na koszty SICAV	0,00	3 406,00
Różnica przejściowa z tytułu rezerwy na badania	3 420,00	3 800,00
Różnica przejściowa z tytułu rezerwy na premię 2018	284 246,00	0,00
Różnice przejściowe z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	6 295,00	0,00
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	97 961,00
RAZEM	330 513,00	105 167,00

13. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe	31.12.2018	31.12.2019
Wobec jednostek powiązanych	84 654,34	1 654 350,00
-do 12 miesięcy	84 654,34	1 654 350,00
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	458 207,39	1 247 725,37
-do 12 miesięcy	458 207,39	1 247 725,37
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
RAZEM	542 861,73	2 903 725,37

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, z tytułu wynagrodzeń oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2018	31.12.2019
Wobec Krajowego Depozytu	0,00	0,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	43 637,56	42 842,00
Zobowiązania publiczno – prawne, z tego	773 276,46	465 928,14
z tyt. podatku VAT	20 363,00	147 736,00
z tyt. podatku CIT, PIT	692 281,00	265 112,00
wobec ZUS	60 632,46	53 080,14
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	19 719,40	11 299,62
Pozostałe	5 074,00	21 176,97
RAZEM	841 707,42	541 246,73

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa) na dzień 31.12.2019	w PLN	w walucie obcej
a) w walucie polskiej	2 324 918,73	-
b) w walutach obcych EUR (według walut i po przeliczeniu na zł)	431 804,28	101 398,21
c) w walutach obcych USD (według walut i po przeliczeniu na zł)	58 864,35	15 500,00
d) w walutach obcych GBP (według walut i po przeliczeniu na zł)	629 384,74	125 950,00
RAZEM	3 444 972,10	X

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

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2018	31.12.2019
jednostka dominująca	0,00	0,00
znaczący inwestor	0,00	0,00
wspólnik jednostki współzależnej	0,00	1 654 350,00
jednostki podporządkowane	0,00	0,00
członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej	84 654,34	0,00
RAZEM	84 654,34	1 654 350,00

14. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2018	31.12.2019
Z tytułu umów leasingu finansowego	181 124,98	134 732,61
z tytułu otrzymanych kaucji	15 641,91	0,00
RAZEM	196 766,89	134 732,61

Spółka na dzień 31.12.2019 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.

15. Wiekowanie zobowiązań

Zobowiązania krótko i długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2018	31.12.2019
a) do 1 miesiąca	1 263 272,55	3 140 503,26
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 177,32	0,00
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	32 888,97	42 842,00
d) powyżej 1 roku do 3 lat	181 124,98	134 732,61
e) powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
f) powyżej 5 lat	15 641,91	0,00
g) zobowiązania przeterminowane	81 230,31	261 626,84
RAZEM	1 581 336,04	3 579 704,71

Zobowiązania przeterminowane (brutto) - z podziałem na zobowiązania niespłacone w okresie:	31.12.2018	31.12.2019
a) do 1 miesiąca	81 144,21	17 154,99
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	86,10	244 471,85
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	81 230,31	261 626,84

16. Rezerwy na zobowiązania oraz

Rezerwa na podatek odroczony	31.12.2018	31.12.2019
Odsetki należne od pożyczki	10 846,00	22 206,00
RAZEM	10 846,00	22 206,00

Pozostałe rezerwy	31.12.2018	31.12.2019
Rezerwa na badanie sprawozdań	18 000,00	0,00
Rezerwa na premie 2018	1 496 032,98	0,00
Rezerwa na koszty SICAV	0,00	0,00
RAZEM	1 514 032,98	0,00

Struktura czasowa rezerw	31.12.2018	31.12.2019
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	1 524 878,98	0,00
RAZEM	1 524 878,98	0,00

Rozliczenia międzyokresowe bierne	31.12.2018	31.12.2019
część długoterminowa	0,00	0,00
część krótkoterminowa	0,00	38 140,99
RAZEM	0,00	38 140,99

17. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Nie wystąpiły.

18. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.12.2019 roku Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

20. Udzielone zabezpieczenia.

Nie wystąpiły.

21. Struktura kapitału podstawowego

Kapitał	31.12.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2019
Kapitał podstawowy	1 929 500,00	0,00	0,00	1 929 500,00
RAZEM	1 929 500,00	0,00	0,00	1 929 500,00

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. udziałowcami CVI Dom Maklerski sp. z o.o. było 12 osób fizycznych powiązanych ze Spółką, posiadających od 272 do 385 udziałów, dających od 7,05% do 9,98% udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz prawach głosu.

22. Dane o kapitale rezerwowym i zapasowym

Kapitał	31.12.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2019
Kapitał zapasowy	1 951 245,55	2 661 119,02	0,00	4 612 364,57
Kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	1 951 245,55	2 661 119,02	0,00	4 612 364,57

W wyniku podziału zysku za 2018 rok kwota 2 661 119,02 zł została przekazana na kapitał zapasowy Spółki.

23. Sposób podziału zysku lub pokrycia straty

Zysk netto za rok obrotowy 2019 w wysokości 1 275 584,67 zł Spółka zamierza przeznaczyć na kapitał zapasowy.

IV. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

Spółka w 2019 roku osiągała głównie przychody z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Przychody ze sprzedaży usług za rok 2019 wyniosły 18.437.619,27 zł.

Struktura rzeczowa

Tytuł	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019
Przychody z tyt. zarządzania portfelami	19 420 945,76	18 437 619,27
Wsparcie w projekcie	0,00	0,00
Szkolenia	0,00	0,00
RAZEM	19 420 945,76	18 437 619,27

Struktura terytorialna

Tytuł	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019
Kraj	19 420 945,76	18 437 619,27
Zagranica	0,00	0,00
RAZEM	19 420 945,76	18 437 619,27

2. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019
Przychody z tyt. refakturowanych kosztów	1 777 883,18	4 872 250,82
Przychody z tytułu podnajmu	220 229,49	152 604,00
Refakturowane usług Medcover	19 459,58	20 639,32
Refakturowane koszty infrastruktury biurowej	110 951,61	195 900,00
Zwrot kosztów sądowych	0,00	0,00
Pozostałe	13 275,09	5 214,98
RAZEM	2 141 798,95	5 246 609,12

3. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019
Koszty podnajmowanego lokalu	303 568,47	152 604,00
Refaktury	1 776 106,33	4 872 349,71
Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	1 077,73
Refakturowane usług Medcover	0,00	20 639,32
Pozostałe	2 072,15	5 140,46
RAZEM	2 081 746,95	5 051 811,22

4. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019
Odsetki od pożyczek	57 084,93	134 791,09
<i>należne</i>	<i>57 084,93</i>	<i>134 791,09</i>
<i>zapłacone</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

Odsetki (od lokat)	2 234,26	1 419,58
<i>odsetki od własnych lokat i depozytów</i>	2 234,26	1 419,58
<i>odsetki od środków pieniężnych klientów</i>	0,00	0,00
Pozostałe odsetki	0,00	196,42
Dodatnie różnice kursowe	4 754,89	25 073,39
Pozostałe	0,00	0,00
RAZEM	64 074,08	161 480,48

Spółka na dzień 31.12.2019 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	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019
Odsetki kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Odsetki leasingowe	12 160,12	14 697,79
Pozostałe odsetki	4 491,75	492,44
Ujemne różnice kursowe	14 260,09	20 987,84
Pozostałe	0,00	0,00
RAZEM	30 911,96	36 178,07

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	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019
Zysk brutto	7 099 367,97	1 613 410,67
przychody do opodatkowania	21 569 695,06	23 610 924,84
przychody osiągnięte w roku	21 626 818,79	23 856 658,87
przychody niepodatkowe	-57 123,73	-245 734,03
koszty uzyskania przychodu	13 129 194,00	23 401 916,04
koszty poniesione w roku	14 527 450,82	22 243 248,20
NKUP	-1 491 369,96	1 114 460,27
różnice stałe	-19 387,24	-116 520,44
<i>NKUP (paragony, reprezentacja)</i>	-14 801,95	-114 894,76
<i>odsetki budżetowe</i>	-2 667,98	-281,20
<i>polisy AC ponad 20 tyś. EUR</i>	-1 917,31	-1 344,48
różnice przejściowe	-1 547 239,67	1 322 130,59
<i>rezerwy na koszty</i>	0,00	-186 975,64

niewypłacone wynagrodzenie	-33 132,00	33 132,00
rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	-18 000,00	-20 000,00
rezerwa na premie 2018	-1 496 032,98	1 496 032,98
wyceny na dzień bilansowy	-74,69	-58 75
różna amortyzacja	75 256,95	-91 149,88
kosztowa	-565 072,92	-519 343,35
podatkowa	640 329,87	428 193,47
Koszty podatkowe	93 113,14	44 207,57
korekta VAT z tyt. zmiany proporcji bazowej	42 677,14	0,00
Raty leasingowe	50 436,00	44 207,57
dochód/strata podatkowa	8 440 501,06	209 008,80
odliczenia od dochodu	192 381,95	192 381,95
podstawa opodatkowania	8 248 119,11	16 626,85
Podatek dochodowy	1 237 218,00	3 159,00

Tytuł	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019
Podatek dochodowy bieżący	1 237 218,00	3 159,00
Podatek dochodowy odroczony, z tego	-238 997,00	334 667,00
Aktywo na podatek odroczony	-249 843,00	323 307,00
Rezerwa na podatek odroczony	10 846,00	11 360,00
Obciążenia podatkowe wykazane w RZiS	998 221,00	337 826,00

9. Podatek odroczony

Aktywo z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	31.12.2019
Strata podatkowa	36 552,00	0,00
Korekta VAT z tyt. zmiany proporcji bazowej	0,00	0,00
rezerwa na badania	3 420,00	3 800,00
rezerwa na premię 2018	284 246,00	0,00
różnice przejściowe (niewypłacone wynagrodzenia, rezerwa na koszty)	6 295,00	3 406,00
RAZEM	330 513,00	7 206,00

Rezerwa na podatek odroczony	31.12.2018	31.12.2019
Odsetki należne od pożyczki	10 846,00	22 206,00
RAZEM	10 846,00	22 206,00

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 2019 roku Spółka dokonała nabycia niefinansowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 53.483,02 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	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019
Koszty działalności podstawowej	12 414 791,91	17 144 308,91
Pozostałe koszty operacyjne	2 081 746,95	5 051 811,22
Koszty finansowe	30 911,96	36 178,07
RAZEM KOSZTY	14 527 450,82	22 232 298,20
Korekty kosztów	-3 641 795,21	-6 705 349,21
<i>Strata na sprzedaży środków trwałych</i>	<i>0,00</i>	<i>-1 077,73</i>
<i>Koszty refakturowane</i>	<i>-1 906 758,73</i>	<i>-5 049 921,48</i>
<i>Korekta VAT z tyt. rzeczywistej proporcji bazowej</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Premia roczna 2018</i>	<i>-1 496 032,98</i>	<i>0,00</i>
<i>Koszty dodatkowych wynagrodzeń</i>	<i>-206 560,50</i>	<i>-1 654 350,00</i>
<i>Podatek PCC od zakupu ZCP</i>	<i>-32 443,00</i>	<i>0,00</i>
STAŁE KOSZTY POŚREDNIE	10 885 655,61	15 526 948,99

V. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunków przepływów pieniężnych

Tytuł	31.12.2018	31.12.2019
Środki pieniężne własne w kasie	1 075,75	1 822,35
Środki pieniężne własne w banku	2 248 571,20	745 843,56
RAZEM	2 249 646,95	747 665,91

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

Nie wystąpiły

5. Pozycje „pozostałe korekty” w rachunku przepływów pieniężnych

Tytuł	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019
Pozostałe korekty	0,00	13 988,60
RAZEM	0,00	0,00

VI. OPIS PRZYJĘTYCH CELÓW I ZASAD ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Zarządzanie ryzykiem w CVI DM jest procesem wykonywanym zgodnie z Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: „Ustawa”), 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, zamieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (dalej „Dyrektywa CRD IV”), Rozporządzeniem 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”, „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 ryzykiem 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:

- 1) identyfikację ryzyka (podejmowanie działań mających na celu dostrzeżenie potencjalnych ryzyk, na które narażony jest CVI DM),
- 2) pomiar i ocenę ryzyka (określenie metod ilościowych bądź jakościowych pomiaru wymogów kapitałowych jak i istotności potencjalnych ryzyk),

- 3) monitorowanie ryzyka (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),
- 4) ograniczanie ryzyka (określenie i zastosowanie działań, które mogą zmniejszyć potencjalny negatywny wpływ zidentyfikowanych w działalności CVI DM ryzyk),
- 5) raportowanie (działania mające na celu dostarczenie informacji na temat systemu zarządzania ryzykiem Zarządowi, Radzie Nadzorczej, udziałowcom oraz Komisji Nadzoru Finansowego),
- 6) kontrolę ryzyka,
- 7) 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. 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 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.

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

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.

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:

- 1) wskaźniki i analizy ilościowe oraz jakościowe informujące o materializacji ryzyka,
- 2) kapitał wewnętrzny,
- 3) system limitów wewnętrznych,
- 4) 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:

- 1) plan ciągłości działania - którego celem zapewnienie koordynacji odtworzenia krytycznych funkcji biznesowych w przypadku utrudnienia lub niemożliwości działania w zwykłych warunkach prowadzenia działalności CVI DM,
- 2) plan finansowy i kapitałowy – stanowiący prognostyczne ujęcie wyniku finansowego oraz oceny adekwatności kapitałowej w kontekście posiadanych funduszy własnych,
- 3) system wczesnego ostrzegania – zapobiegający sytuacjom mogących generować wystąpienie przekroczenia limitów wewnętrznych a także norm adekwatności kapitałowej,
- 4) 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,
- 5) 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,
- 6) 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,
- 7) Procedura anonimowego zgłaszania przez pracowników naruszeń prawa oraz obowiązujących w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. procedur i standardów etycznych,
- 8) Polityka kadrowa w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. - określająca zasady wybory, uzupełniania oraz monitorowania potrzeb kadrowych i planowania zaplecza kadrowego CVI celem prowadzenia efektywnej polityki zatrudnienia.

W 2019 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 DM, jego majątku lub pracowników;
- c) Ryzyko nadużyć/defraudacji – ryzyko związane ze świadomym działaniem na szkodę CVI DM przez jego pracowników lub osoby trzecie;
- d) Ryzyko bezpieczeństwa – ryzyko zakłócenia funkcjonowania CVI DM lub strat finansowych w wyniku niedostatecznej ochrony zasobów CVI DM 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, powodzie, 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 DM;
- g) Ryzyko zgodności (compliance) - ryzyko wynikające z działania CVI DM niezgodnie z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub konfliktu interesów.

3) **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:

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

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 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.

6) Ryzyko produktu (skarg klientów) – ryzyko związane ze sprzedażą przez podmiot produktu (usług), który: nie spełnia wymagań i potrzeb klientów, nie jest zgodny z prawem i regulacjami, generuje dodatkowe ryzyka (dla CVI DM i jego klientów), nie ma dostatecznego wsparcia w procesach zachodzących w podmiocie, czy też w pracownikach.

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

8) 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;

CVI DM 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 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 Rozporządzenie 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.

CVI DM szacuje kapitał wewnętrzny na pokrycie wszystkich zidentyfikowanych, istotnych ryzyk występujących w działalności CVI DM. Proces wyznaczania kapitału wewnętrznego w CVI 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.

VII. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w roku 2019 wyniosło 15,1 etatów, a w roku 2018 14,66 etatów.

2. Wynagrodzenia brutto członków zarządu i rad nadzorczych

Treść	2018	2019
Wynagrodzenie Członków Zarządu	1 294 638,17	1 540 136,59
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	59 171,85	175 016,42
RAZEM	1 353 810,02	1 715 153,01

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 20.000,00 zł netto.

5. Jednostki powiązane

Sprawozdanie Spółki nie podlega konsolidacji za rok 2019.

6. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

2019

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	47 681,39	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 przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	0,00	47 681,39	0,00

2018

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	29 175,840	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 przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	0,00	29 175,84	0,00

2019

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	3 441 800,07	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	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	3 441 800,07	0,00	0,00

2018

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu 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	990 789,54	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	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	990 789,54	0,00	0,00

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	31.12.2018	31.12.2019
jednostka dominująca	0,00	0,00
znaczący inwestor	0,00	0,00
wspólnik jednostki współzależnej	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	867 084,93	1 301 876,02

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	867 084,93	1 301 876,02

Odsetki naliczone od pożyczki w 2018 roku wyniosły 67 084,93 zł, a w 2019 roku wyniosły 134.791,09 zł.

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2018	31.12.2019
jednostka dominująca		
znaczący inwestor		
wspólnik jednostki współzależnej		
jednostki podporządkowane		
członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej	4 748,48	2 952,00
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		
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		
jednostka realizująca program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub jednostki powiązanej z domem maklerskim		
Razem należności od podmiotów powiązanych	4 748,48	2 952,00

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2018	31.12.2019
---	-------------------	-------------------

jednostka dominująca		
znaczący inwestor		
wspólnik jednostki współzależnej		
jednostki podporządkowane		
członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej	84 654,34	1 654 350,00
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		
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		
jednostka realizująca program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub jednostki powiązanej z domem maklerskim		
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	84 654,34	1 654 350,00

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

Nie wystąpiły.

8. Połączenie spółek

W 2019 roku nie nastąpiło połączenie Spółek.

9. Dodatkowe informacje – zdarzenia po dacie bilansowej.

- 1) W I i II kwartale 2020 roku, w związku z pojawieniem się epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 (dalej: „SARS-CoV-2”), CVI DM zaobserwował zwiększenie odpływów aktywów z portfeli zarządzanych przez Spółkę. Wysokość przychodów CVI DM, z tytułu zarządzania portfelami funduszy inwestycyjnych, zależy od wolumenu aktywów w zarządzaniu Spółki, co w dużej mierze zależy od ogólnych nastrojów inwestorów na rynku funduszy inwestycyjnych i ich skłonności do składania zleceń umorzeń certyfikatów inwestycyjnych. W perspektywie długoterminowej, przy zachowaniu obecnej dynamiki odpływów aktywów z funduszy, CVI DM identyfikuje zwiększone ryzyko wystąpienia utraty płynności, które ocenia na poziomie średnim. CVI DM podjął działania zmierzające do zmniejszenia wysokości obecnych i przyszłych zobowiązań oraz skorzystania z możliwości rozwiązań dla przedsiębiorców w ramach tzw. tarczy antykryzysowej, dlatego w ocenie Zarządu Spółki SARS-CoV-2 nie wpłynęło istotnie na wynik finansowy czy też fundusze własne Spółki.
- 2) Spółki zależne CVI DM tj. CVI Trust sp. z o.o. (dalej: „CVI Trust”) oraz CVI Direct sp. z o.o. (dalej: „CVI Direct”) uzgodniły plan połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 505 ze zm.), tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (CVI Direct) na spółkę przejmującą (CVI

Trust). Połączenie ma nastąpić przez przejęcie, w zamian za udziały, które CVI Trust wyda wspólnikom CVI Direct. Decyzje zarządów spółek o połączeniu są motywowane osiągnięciem synergii biznesowej poprzez połączenie obu linii biznesowych spółki przejmowanej oraz spółki przejmującej. Połączenie jest uzasadnione w szczególności ze względu na planowane uproszczenie i uporządkowanie istniejącej struktury kapitałowej oraz ograniczenie kosztów jej funkcjonowania, poprzez pozostawienie wyłącznie jednej spółki operacyjnej – spółki przejmującej.

- 3) W dniu 10 czerwca 2020 roku CVI Dom Maklerski sp. z o.o., na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DIF.4010.15.2019 otrzymał zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 i 6 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 2286, ze zm.) tj. na prowadzenie działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz oferowania instrumentów finansowych.

Warszawa, 24.06.2020 r.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Aneta Kuźniar

Biuro rachunkowe Althimus sp. z o.o.

Zarząd CVI Dom Maklerski sp. z o.o.

Marcin Leja

Prezes Zarządu

Dorota Dubyk

Członek Zarządu

Marek Król

Członek Zarządu

CVI Dom Maklerski sp. z o.o.

Sprawozdanie z badania
Niezależnego Biegłego
Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2019 r.

Sprawozdanie zawiera 4 strony
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania rocznego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2019 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej CVI Dom Maklerski sp. z o.o.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego CVI Dom Maklerski sp. z o.o. („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz. U. z 2019 r. p. 351, z późn. zm.), przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2017 r. poz. 123) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. (KSB) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa o biegłych rewidentach – t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1421, z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uzna za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przeszłości.

Podczas badania zgodnie z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające

i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne

zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Bartłomiej Kurylak działający w imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie (00-764) ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 44 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3887 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

.....
Bartłomiej Kurylak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12534
Członek Zarządu Komplementariusza

.....
Maciej Kozysa
Członek Zarządu Komplementariusza

Warszawa, 17 lipca 2020 roku