

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Prime Selection Dom Maklerski S.A.
z siedzibą w Warszawie
za rok obrotowy 2019**

Prime Selection Dom Maklerski S.A. (dalej: „PSDM”) została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000545676 w dniu 26 lutego 2015 roku. Rok obrotowy kończący się z dniem 31 grudnia 2019 roku jest czwartym rokiem działalności Spółki.

1. Ważniejsze zdarzenia w działalności PSDM:

- a) Na dzień 31 grudnia 2019 r. PSDM posiadała zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej:
 - ✓ w zakresie oferowania instrumentów finansowych
 - ✓ w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
- b) PSDM wykonując działalność maklerską działa w dużej mierze za pośrednictwem agentów firmy inwestycyjnej. W roku obrotowym kończącym się z dniem 31 grudnia 2019 r. PSDM miał zawarte umowy z następującymi agentami firmy inwestycyjnej:
 - ✓ Paweł Kłós
 - ✓ Financewell Sp. z o.o.
 - ✓ Financewell Sp. kom.
 - ✓ KWLM Inwestycje sp. z o.o.
 - ✓ Maciej Zieliński Investments
 - ✓ MAP Investment Mariusz Poświęta
 - ✓ SIGMUS Robert Żychski
 - ✓ Ewa Zdunek
 - ✓ Ambitus Anna Antosiewicz
 - ✓ Sebastian Piotr Ryba

W 2019 r. PSDM nie zawarł żadnej nowej umowy z Agentem Firmy Inwestycyjnej.

Agenci, z którymi rozwiązano umowy w 2019 r.:

- ✓ Tomasz Czyż Consulting;
- ✓ Praktyka Inwestycyjna Ewa Muniak.

W 2019 r. PSDM dostosowywał swoją działalność do komunikatów wydawanych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego, w szczególności do Stanowiska UKNF w sprawie przyjmowania i przekazywania „zachęt” w związku ze świadczeniem usług przyjmowania i przekazywania zleceń, których przedmiotem są jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz do uzupełnienia stanowiska z dnia 17 września 2019r. oraz 20 grudnia 2019r. w zakresie określenia wynagrodzenia z tytułu zachęt.

- c) w dniu 22 maja 2019 r. Komisji Nadzoru Finansowego wszczęła przeciwko PSDM postępowanie administracyjne (DPS.456.9.2019.JF), w przedmiocie nałożenia na Prime Selection Dom Maklerski S.A. kary pieniężnej w związku z podejrzeniem naruszenia art. 72 ust. 1 Ustawy o obrocie, w brzmieniu sprzed wejścia w życie Ustawy zmieniającej w związku z § 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2015 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz.U. z 2015 r. poz. 878 z późn. zm. oraz w związku z podejrzeniem naruszenia zasad uczciwego obrotu poprzez udział w organizacji procesu oferowania certyfikatów inwestycyjnych serii C, D, E i F funduszu Getback Windykacji Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w sposób polegający na współpracy z podmiotami trzecimi nie posiadającymi uprawnień do świadczenia usługi oferowania instrumentów finansowych. Na koniec 2019 roku toczące się postępowanie jest w toku.
- d) Wszczęte w dniu 22 maja 2019 r. postępowanie prowadzone było pod sankcją wymierzenia kary pieniężnej na podstawie art. 167 ust. 1 pkt 1) w związku z art. 167 ust. 1 pkt 1) i 2) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2018 r. poz. 2286 z późn. zm., dalej: „Ustawa o obrocie”) w brzmieniu sprzed wejścia w życie ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2018 r. poz. 685, dalej: „Ustawa zmieniająca”). W dniu 7

stycznia 2020 r. Komisja dokonała rozszerzenia możliwej sankcji wskazując alternatywnie na możliwość wymierzenia kary pieniężnej na podstawie art. 167 ust. 2c Ustawy o obrocie, w brzmieniu sprzed wejścia w życie Ustawy zmieniającej. W istocie prowadzi to do możliwości niemal podwojenia pierwotnego maksymalnego zagrożenia karą pieniężną, co w obecnej sytuacji finansowej Domu Maklerskiego może skutkować diametralnemu pogorszeniu sytuacji finansowej. Należy zwrócić uwagę, że w 2019 roku z uwagi na zmieniającą się sytuację rynkową działalność bieżąca PSDM podlegała sukcesywnemu ograniczaniu, co znajduje odzwierciedlenie zarówno w osiągniętych przychodach jak i zysku netto. W tabeli poniżej przedstawione zostały przychody z podstawowej działalności za 2018 r. oraz za 2019 r., jak również zysk netto osiągnięty we wskazanych okresach.

	2018	2019
Przychody z podstawowej działalności	21 441 278,24 zł	11 883 274,29 zł
Zysk (strata) netto	4 403 954,27 zł	823 136,79 zł

2. Zatrudnienie w PSDM

Na koniec roku obrotowego 2019 PSDM zatrudniała 15 osób na podstawie umowy o pracę, w tym dwóch maklerów papierów wartościowych. W skład Zarządu wchodziły 3 osoby, z dniem 2 lipca 2019 r. do zarządu PSDM został powołany Mikołaj Wiatrowski odpowiedzialny za pion sprzedaży. Rada Nadzorcza składała się z 3 osób.

3. Zestawienie sprzedaży produktów finansowych

W roku obrotowym kończącym się z dniem 31 grudnia 2019 r. baza PSDM wynosiła 435 klientów. PSDM w 2019 roku uczestniczył w oferowaniu certyfikatów inwestycyjnych, obligacji i dystrybuował jednostki funduszy inwestycyjnych.

4. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Ogólna koniunktura gospodarcza, w tym tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, inflacji, stóp procentowych, polityka fiskalna i pieniężna kraju, a także wiele innych czynników ma wpływ na sytuację na rynku kapitałowym. Dobra koniunktura wpływa na poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw, wzrost nakładów inwestycyjnych a także zainteresowanie nabywaniem instrumentów finansowych. Ryzyko pogorszenia ogólnej sytuacji makroekonomicznej może negatywnie wpływać na wyniki osiągnięte przez PSDM.

Ryzyko prawne w ramach niezrealizowanych kontraktów

Ryzyko niezrealizowania danego kontraktu może wiązać się z jego natychmiastowym zakończeniem, złożeniem reklamacji lub wystąpieniem z roszczeniami finansowymi na drogę postępowania sądowego. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć znaczący wpływ na sytuację i wyniki finansowe.

Ryzyko związane ze zgodnością z przepisami prawa oraz z niestabilnością systemu prawnego

Otoczenie prawne w Polsce zmienia się bardzo dynamicznie. Dotyczy to w szczególności uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, regulacji dotyczących działalności rynków kapitałowych w tym szczególnie firm inwestycyjnych podległych regulacją MIFID II oraz prowadzenia działalności gospodarczej. Brak jednolitego, precyzyjnego prawa, częste zmiany czy rozbieżność interpretacji prowadzą do szeregu niepewności. Zjawisko to jest szczególnie niebezpieczne w obszarze szeroko rozumianych usług finansowych. Obowiązek implementowania do systemu prawnego przepisów unijnych dodatkowo spotęgował ryzyko zgodności instytucji finansowych z obowiązującymi regulacjami. Obecnie wiele regulacji zostało już wdrożonych. Jednakże, nie można wykluczyć, że wobec zaistniałych jak i mogących nastąpić w przyszłości zmian dotyczących zasad świadczenia usług maklerskich i wymogów w stosunku do domów maklerskich, wystąpią problemy w interpretacji tychże zapisów oraz niepewność co do adekwatności prawnej względem podjętych działań i decyzji. Może to, w konsekwencji mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez PSDM wyniki finansowe a także I skalę czy zakres prowadzonej przez nią działalności.

Ryzyko związane z regulacjami podatkowymi

Częste zmiany w przepisach podatkowych oraz nieprecyzyjność tychże regulacji w Polsce, połączone z rozbieżnością interpretacji oraz wykładni poszczególnych urzędów podatkowych, stanowią o potencjalnym ryzyku błędnych działań podatkowych PSDM. Stosowane przez organy podatkowe długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz natychmiastowa wykonalność decyzji wydawanych przez te organy powoduje, iż ryzyko regulacji podatkowych może potencjalnie wpływać na osiągnięte przez PSDM wyniki finansowe.

Ryzyko związane z uzależnieniem działalności PSDM od pozwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej oraz z sankcjami ze strony organów nadzorczych

Główną działalnością PSDM jest działalność maklerska. Warunkiem jej prowadzenia jest posiadanie stosownego zezwolenia KNF. Częste zmiany zasad funkcjonowania rynków kapitałowych jak choćby dostosowanie polskiego prawa do legislacji unijnej i wiążąca się z tym adaptacja nowych rozwiązań regulacyjno–nadzorczych rodzą element niepewności. Instytucje nadzorcze, prowadząc bieżącą kontrolę PSDM w zakresie zgodności z obowiązującym prawem w razie wykrycia nieprawidłowości mogą nałożyć określone przepisami sankcje, w tym kary pieniężne, co może wpływać na wynik finansowy Spółki. W skrajnych przypadkach nie można wykluczyć cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, które może nastąpić poprzez decyzję KNF, na skutek stwierdzenia istotnych uchybień.

Ryzyko reputacyjne

Prowadzona przez PSDM działalność maklerska wiąże się z zaufaniem klientów jak i innych uczestników rynku finansowego co do jakości usług świadczonych przez Spółkę. Wybór pośrednika w zakresie nabywania lub obejmowania instrumentów finansowych cechuje się wysokim poziomem korelacji z reputacją takiego podmiotu, stąd też pojęcie ryzyka reputacyjnego jest nierozzerwalnie związane z prowadzoną przez PSDM działalnością.

Ryzyko związane z błędami i pomyłkami pracowników oraz przypadkami naruszenia prawa

Prowadzona przez PSDM działalność maklerska wymaga od pracowników nie tylko wiedzy i doświadczenia pozwalającego im na wykonywanie powierzonych zadań, ale także przestrzegania szeregu regulacji zewnętrznych i wewnętrznych oraz zachowania wysokiego poziomu etyki zawodowej.

Pozostałe ryzyka związane z działalnością PSDM

PSDM jest narażona na ryzyko biznesowe, polegające na możliwości nieosiągnięcia zakładanych wyników finansowych w przyszłości, które wynika z możliwości ograniczenia wśród klientów i inwestorów popytu na instrumenty finansowe oferowane przez PSDM. Ponadto czynnikiem ryzyka jest ryzyko kredytowe, związane w szczególności z możliwością braku wypłaty przez niektórych klientów PSDM (fundusze inwestycyjne oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych) wynagrodzenia za świadczone usługi maklerskie, które częściowo może być związane z brakiem płynności w funduszach inwestycyjnych lub zmianą przepisów związanych z wynagradzaniem dystrybutorów takich jak PSDM

5. Aktualna sytuacja finansowa

PSDM posiada łączną sumę aktywów w kwocie 7.125.986,89 zł, w tym: środki pieniężne i inne aktywa pieniężne 5.972.138,29 zł, należności krótkoterminowe 1.147.839,92 zł, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 4.454,30 zł, rzeczowe aktywa trwałe 1.554,38 zł. Pasywa zostały ustalone w łącznej kwocie 7.125.986,89 zł, w tym: zobowiązania krótkoterminowe 1.010.017,92 zł, kapitał własny 6.115.968,97zł.

PSDM w roku obrotowym 2019 osiągnął przychody z działalności maklerskiej w kwocie 11.883.274,29 zł. Koszty działalności maklerskiej wyniosły 11.004.486,13 zł, pozostałe przychody operacyjne 147.954,71 zł, pozostałe koszty operacyjne 31.118,64 zł, przychody finansowe 34.685,56 zł, koszty finansowe 10.916,00 zł. Zysk brutto wyniósł 1.019.393,79 zł, podatek dochodowy 196.257,00 zł. Rok obrotowy zakończył się zyskiem netto w kwocie 823.136,79 zł.

Sytuacja finansowa PSDM jest umiarkowanie dobra. Spółka w styczniu 2020 r. uregulowała wszystkie przeterminowane zobowiązań wobec kontrahentów krajowych i zagranicznych, jak również wobec Skarbu Państwa, a płynność finansowa jest zachowana.

6. Informacja o otrzymanym finansowym wsparciu ze środków publicznych

PSDM nie otrzymał żadnego wsparcia finansowego ze środków publicznych

7. Przewidywana sytuacja finansowa i przewidywany rozwój

Oczekuje się, że w kolejnym roku PSDM będzie generował podobne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej jak w roku 2019, które powinny pokryć koszty tej działalności. Plan finansowy na rok 2020 zakłada wzrost poprzez zintensyfikowanie nowej sprzedaży, ale z uwagi na obecną sytuację rynkową rok 2020 będzie ważną próbą dla PSDM w aspekcie utrzymania klientów i co za tym idzie znaczące efekty wzrostu mogą być dopiero widoczne w kolejnych latach. Obecnie PSDM nie planuje korzystać z finansowania zewnętrznego.

Podczas procesu planowania na kolejne lata Zarząd bierze pod uwagę ryzyka zmiany przepisów, dotyczących systemu wynagradzania domów maklerskich, które weszły w życie w 2018 r., a także ewentualne zmiany podatkowe oraz sytuację rynkową a dokładniej mówiąc sytuację poszczególnych funduszy, które znajdowały i znajdują się w ofercie produktowej PSDM.

Zarząd planuje poszerzenie katalogu oferowanych przez PSDM instrumentów finansowych poprzez zawieranie nowych umów o dystrybucję jednostek uczestnictwa oraz umów oferowania certyfikatów inwestycyjnych. Ponadto Zarząd zamierza rozwijać współpracę z agentami firm inwestycyjnych - zarówno osobami prawnymi jak i osobami fizycznymi prowadzącymi działalność gospodarczą. W związku z planowanym poszerzeniem oferty przewiduje się zatrudnienie nowych pracowników.

Zarząd planuje również rozszerzyć działalność maklerską o następujące czynności (pod warunkiem uzyskania zezwolenia KNF, w sprawie którego od 2018 r. toczy się przez UKNF postępowanie o uzyskanie zezwolenia):

- ✓ wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- ✓ doradztwo inwestycyjne,
- ✓ przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenie rachunków pieniężnych.

8. Dodatkowe informacje

- a) Informacja o działalności firmy inwestycyjnej w podziale na poszczególne państwa członkowskie i państwa trzecie, w których posiada podmioty zależne, na zasadzie skonsolidowanej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 48 rozporządzenia 575/2013 za dany rok obrotowy.

PSDM w roku obrotowym 2019 prowadził działalność jedynie na terytorium Rzeczypospolitej i nie posiadał podmiotów zależnych ani oddziałów.

Spółka osiągnęła przychód w 2019 roku z zagranicy w wysokości 44.837,41 zł

- b) Informacja o stopie zwrotu z aktywów firmy inwestycyjnej, obliczona jako iloraz zysku netto i sumy bilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. stopa zwrotu z aktywów wynosiła 11,55%

- c) Informacje o udziałach własnych i instrumentach finansowych.

PSDM w roku obrotowym 2019 r. nie nabywał udziałów własnych ani nie posiadał instrumentów finansowych.

- d) Informacja o zdarzeniach wpływających na działalność domu maklerskiego, które wystąpiły po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Nie wystąpiły.

.....
Prezes Zarządu PSDM

.....
Członek Zarządu PSDM

.....
Członek Zarządu PSDM