Dom Maklerski BDM S.A.

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
# Z DZIAŁALNOŚCI
# DOMU MAKLERSKIEGO BDM S.A.
# W ROKU OBROTOWYM 2022

## Spis treści

Spis treści ..... 2
1. Wstęp ..... 3
2. Organizacja BDM ..... 3
2.1. Kapitał zakładowy i akcjonariusze ..... 3
2.2. Akcje własne ..... 3
2.3. Rada Nadzorcza ..... 3
2.4. Zarząd ..... 4
2.5. Przedmiot działalności ..... 4
2.6. Struktura organizacyjna ..... 4
2.7. Zatrudnienie i płace ..... 7
2.8. Spółki zależne od BDM ..... 7
3. Działalność BDM ..... 8
3.1. Istotne zdarzenia i tendencje wpływające na działalność ..... 8
3.2. Podstawowe rynki i produkty oraz klienci ..... 8
3.3. Działalność inwestycyjna ..... 9
3.4. Pożyczki i kredyty ..... 10
3.5 Działalność w sferze regulacyjnej ..... 10
3.6. Stosowanie zasad dobrych praktyk, wytycznych IT i nadzór KNF ..... 10
3.7. Współpraca z instytucjami rynku kapitałowego i innymi podmiotami zewnętrznymi ..... 10
3.8. Postępowania sądowe i administracyjne ..... 10
3.9. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju ..... 11
4. Czynniki ryzyka i zagrożenia ..... 11
4.1. Ryzyko operacyjne ..... 12
4.2. Ryzyko rynkowe ..... 13
4.3. Ryzyko kredytowe i kontrahenta ..... 13
4.4. Ryzyko koncentracji ..... 13
4.5. Ryzyko utraty płynności ..... 13
4.6. Ryzyka trudnomierzalne ..... 14
4.7. Nieprzewidywalne czynniki ryzyka o nietypowym charakterze ..... 15
5. Sytuacja finansowa BDM ..... 16
5.1. Kapitały i fundusze własne ..... 16
5.2. Wynik finansowy w 2022 roku ..... 16
6. Przewidywane kierunki rozwoju i sytuacja finansowa ..... 16
6.1. Przewidywane kierunki rozwoju BDM ..... 16
6.2. Przewidywana sytuacja finansowa ..... 17
7. Informacje dotyczące kluczowych niefinansowych wskaźników efektywności oraz zagadnień pracowniczych i społecznych ..... 17
7.1. Model biznesowy ..... 17
7.2. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności. ..... 17
7.3. Polityki w zakresie środowiska, społecznym i ładu korporacyjnego ..... 17
7.4. Istotne ryzyka w zakresie środowiska, społecznym i ładu korporacyjnego ..... 18

# 1. Wstęp

Niniejsze Sprawozdanie sporządzono w dniu 5 maja 2023 roku celem przedstawienia akcjonariuszom Domu Maklerskiego BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej (dalej: BDM, Spółka) działalności Spółki w roku obrotowym 2022, zgodnie z wymogiem określonym w art. 395 §2 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych, art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz § 22 Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

# 2. Organizacja BDM

## 2.1. Kapitał zakładowy i akcjonariusze

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 1 stycznia 2022 roku wynosił 19.796.924 zł, był opłacony w całości i dzielił się na 10.701.040 akcji o wartości nominalnej 1,85 zł każda. Stan ten nie uległ zmianie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

W Spółce dominował kapitał krajowy. Pośród krajowych akcjonariuszy, niemal 3/4 stanowiły osoby fizyczne.

Struktura akcjonariatu BDM:

| Lp | Akcjonariusz | stan na 01.01.2022 | | stan na 31.12.2022 | | stan na 5.05.2023 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | ilość akcji | udział | ilość akcji | udział | ilość akcji | udział |
| 1 | członkowie Zarządu | 1.958.779 | 18% | 1.989.869 | 19% | 2 029 869 | 19% |
| 2 | członkowie Rady Nadzorczej | 845.585 | 8% | 845.585 | 8% | 845.585 | 8% |
| 3 | pracownicy | 2.781.647 | 26% | 2.756.767 | 25% | 2.716.767 | 25% |
| 4 | SGB Bank S.A. | 1.270.000 | 12% | 1.270.000 | 12% | 1.270.000 | 12% |
| 5 | Śląski Bank Spółdzielczy „Silesia" w Katowicach | 850.000 | 8% | 850.000 | 8% | 850.000 | 8% |
| 6 | pozostali | 2.995.029 | 28% | 2.988.819 | 28% | 2.988.819 | 28% |
| | RAZEM | 10.701.040 | 100% | 10.701.040 | 100% | 10.701.040 | 100% |

Kapitały własne BDM na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiły 41.675.449,59 zł. Wartość księgowa 1 akcji Spółki wyniosła 3,89 zł.

## 2.2. Akcje własne

W 2022 roku BDM nie nabywał akcji własnych.

## 2.3. Rada Nadzorcza

Przez cały okres sprawozdawczy Rada Nadzorcza składała się z pięciu członków. W okresie od 1 stycznia do 14 czerwca 2022 roku Rada funkcjonowała w następującym składzie:

- Henryk Orczykowski - Przewodniczący RN,
- Józef Myrczek - Wiceprzewodniczący RN,
- Mirosław Kasza - Sekretarz RN,
- Andrzej Młynarczyk - Członek RN,
- Jerzy Podsiadło - Członek RN.

W dniu 14 czerwca 2022 roku Walne Zgromadzenie dokonało wyboru Rady Nadzorczej XI kadencji w tym samym pięcioosobowym składzie.

W dniu 14 października 2022 roku zmarł Pan Andrzej Młynarczyk, w związku z czym w dniu 2 listopada 2022 roku Rada Nadzorcza dokooptowała do swego składu Pana Kazimierza Szablę.

## 2.4. Zarząd

Począwszy od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd BDM funkcjonował w następującym dwuosobowym składzie:

- Jacek Rachel – Prezes Zarządu,
- Tomasz Lalik – Wiceprezes Zarządu.

## 2.5. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności zgodnie ze Statutem, według Polskiej Klasyfikacji Działalności, obejmuje:

1. działalność maklerską związaną z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych - 66.12.Z PKD,
2. działalność holdingów finansowych - 64.20.Z PKD,
3. działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych - 64.30.Z PKD,
4. pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych - 64.99.Z PKD,
5. pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych - 66.19.Z PKD,
6. działalność związana z zarządzaniem funduszami - 66.30.Z PKD,
7. działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych – 66.22.Z PKD.

BDM działa na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 26 marca 2002 roku zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 28 czerwca 2010 roku oraz z dnia 26 września 2017 roku, zgodnie z którymi może wykonywać działalność maklerską polegającą na:

1. przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
2. wykonywaniu zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie,
3. nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych,
4. zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
5. doradztwie inwestycyjnym,
6. oferowaniu instrumentów finansowych,
7. świadczeniu usług w wykonaniu zawartych umów o gwarancję emisji lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe,
8. przechowywaniu lub rejestrowaniu instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenia rachunków pieniężnych,
9. doradztwie dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
10. doradztwie i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
11. wymianie walutowej, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską w zakresie wskazanym w pkt 1-7,
12. sporządzaniu analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
13. świadczeniu usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną.

Usługa zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów. finansowych została zawieszona z dniem 20 lipca 2022 roku.

## 2.6. Struktura organizacyjna

BDM ma siedzibę i centralę w Bielsku-Białej, przy ul. Stojałowskiego 27 oraz oddział w Katowicach przy ul. 3 Maja 23. W centrali i oddziale są zlokalizowane wszystkie Wydziały, za wyjątkiem Wydziału Obsługi Klientów Instytucjonalnych mieszczącego się w Warszawie przy ul. Pięknej 68.

Z dniem 1 stycznia 2023 roku uległa uproszczeniu struktura organizacyjna. Zlikwidowano następujące jednostki/komórki organizacyjne: specjalista ds. BHP, maklerzy nadzorujący oraz Dział

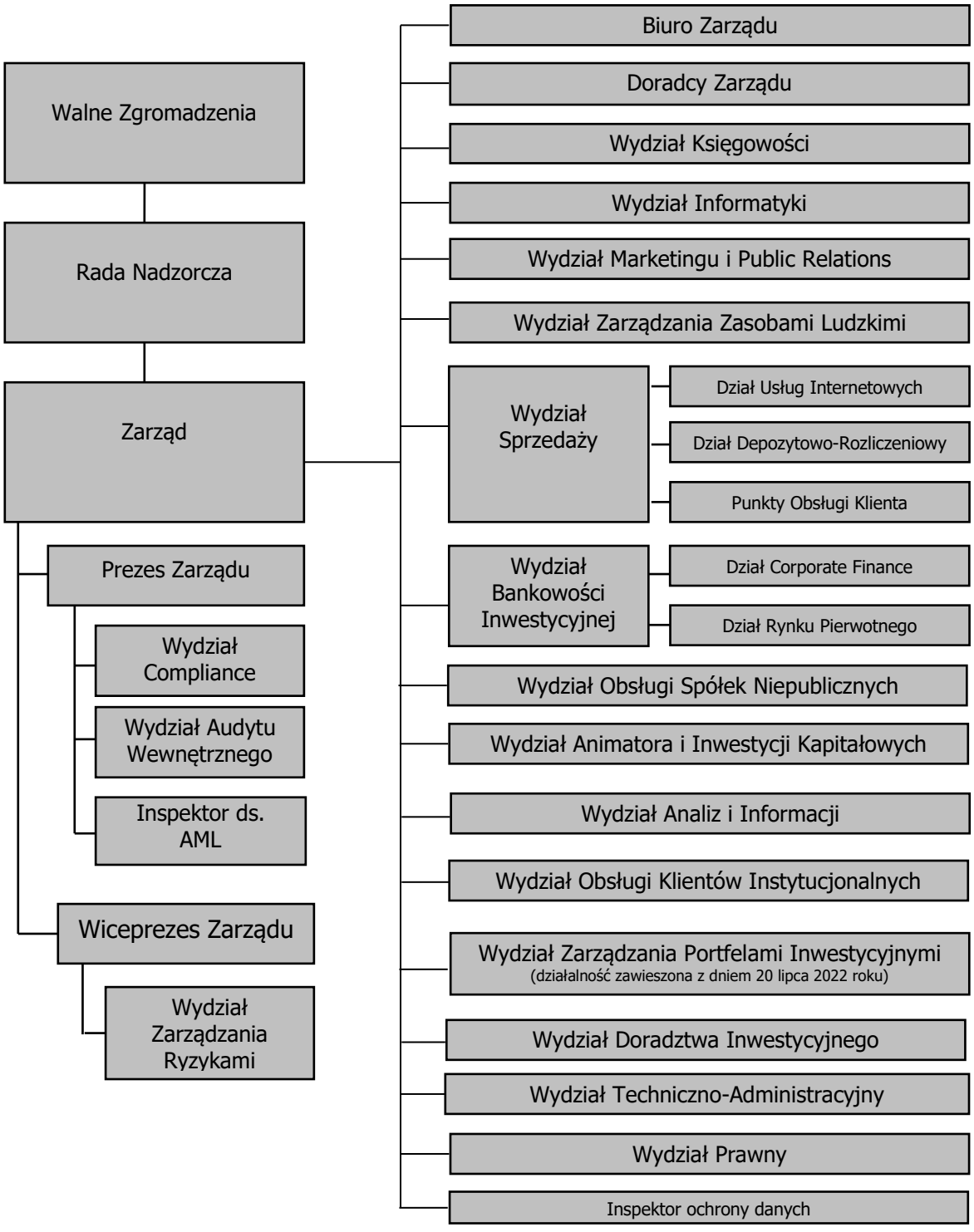
Kredytów istniejący w ramach Wydziału Sprzedaży oraz przemianowano Dział Techniczno-Administracyjny na Wydział.

W 2022 roku w ramach Wydziału Sprzedaży działała sieć 7 pełnozakresowych Punktów Obsługi Klienta i 3 niepełnozakresowe.

Wykaz Punktów Obsługi Klienta Wydziału Sprzedaży BDM:

| Pełnozakresowe Punkty Obsługi Klienta | |
|---|---|
| 1 | Bielsko-Biała, ul. Stojałowskiego 27 |
| 2 | Katowice, ul. 3 Maja 23 |
| 3 | Kraków, ul. Szlak 67 |
| 4 | Lubin, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 7 |
| 5 | Tarnów, ul. Krakowska 11a |
| 6 | Tychy, Al. Jana Pawła II 20 |
| 7 | Warszawa, ul. Piękna 68 |
| Niepełnozakresowe Punkty Obsługi Klienta | |
| 8 | Jastrzębie-Zdrój, ul. Łowicka 35 |
| 9 | Kęty, ul. Sobieskiego 16 |
| 10 | Wrocław, ul. Sudecka 74 |

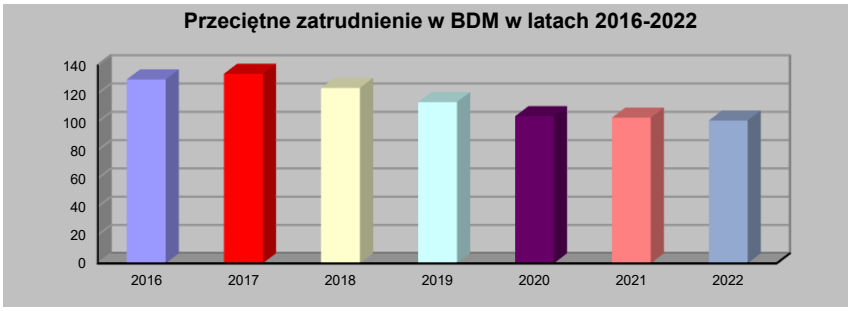
Struktura organizacyjna BDM w na dzień 1.01.2023 roku:



## 2.7. Zatrudnienie i płace

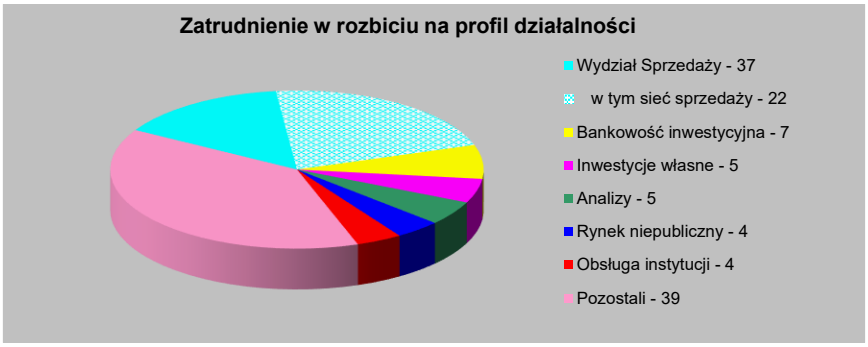
Przeciętnie w 2022 roku zatrudnionych w BDM było 101 osób na ok. 96 etatach. Na dzień 31 grudnia 2022 r. pracowało 101 osób, co oznacza zmniejszenie zatrudnienia o 2 osoby w stosunku do końca 2021 roku.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania liczba zatrudnionych zmniejszyła się do 98 osób.




Na koniec 2022 roku Spółka zatrudniała 6 doradców inwestycyjnych, 23 maklerów papierów wartościowych, w tym 3 maklerów nadzorujących. Zdecydowana większość pracowników posiadała wykształcenie wyższe (81).

W 2023 roku BDM powziął informację o zaliczeniu egzaminu maklerskiego przez dwóch kolejnych pracowników.




W 2022 roku łączne koszty wynagrodzeń wraz z narzutami i innymi świadczeniami wyniosły 13,2 mln zł i były niższe o blisko 0,3 mln zł w porównaniu z 2021 rokiem. Średnia płaca pracownika BDM w 2022 roku wyniosła ok. 8.520 zł brutto.

W okresie sprawozdawczym wydatkowano na szkolenia pracowników środki w wysokości ok. 104 tys. zł. Na koniec 2022 roku łączny stan środków w Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych wyniósł 779 tys. zł. Środki z Funduszu przeznaczone zostały przede wszystkim na pożyczki pracownicze, działalność socjalną, w tym doładowanie kart podarunkowych dla pracowników oraz imprezę integracyjną.

## 2.8. Spółki zależne od BDM

Na koniec 2022 roku BDM miał 2 spółki zależne. Spółki te nie podlegały obowiązkowi konsolidacji z powodu braku istotności:

BDM Invest Sp. z o.o.

BDM posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów spółki.

BDM Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Inwestycyjna S.K.A.

BDM posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów Spółki. Funkcję komplementariusza spółki pełni BDM Invest Sp. z o.o.

# 3. Działalność BDM

## 3.1. Istotne zdarzenia i tendencje wpływające na działalność

Mijający rok upłynął pod znakiem wojny w Ukrainie, inflacji, wzrostu stóp procentowych i mocnej przeceny akcji i obligacji. Już pod koniec 2021 roku pojawiły się obawy o trwałość wzrostu gospodarczego, wysokość inflacji i konieczność podwyżek stóp procentowych. Agresja Rosji na Ukrainę spotęgowała wyzwania. 8 kolejnych podwyżek stóp procentowych, do poziomu blisko 7%, nie wystarczyło do zatrzymania wzrostu cen, ponieważ na niesprzyjające otoczenie zewnętrzne nałożyły się wewnętrzne działania pobudzające wzrost oczekiwań inflacyjnych.

Przecena akcji i obligacji spowodowana wojną, wzrostem stóp procentowych i niepewnością doprowadziła do ograniczenia aktywności inwestorów detalicznych i profesjonalnych, co przełożyło się na spadek płynności na rynku wtórnym i dramatyczny spadek transakcji na rynku pierwotnym.

W ślad za rosnącymi stopami procentowymi i niepewnością rosły także rentowności obligacji skarbowych, które na przełomie września i października na chwilę przekroczyły nawet 9%. Spowodowało to gwałtowny wzrost zainteresowania obligacjami oszczędnościowymi, indeksowanymi inflacją, których sprzedaż pobiła wszelkie historyczne rekordy. Równocześnie banki znacząco zwiększyły oprocentowanie lokat i depozytów doprowadzając do ściągnięcia kolejnych środków z rynku kapitałowego, co dobrze obrazowały znaczące odpływy z funduszy detalicznych. Październik okazał się punktem zwrotnym dla rynków akcji i obligacji. Inwestorzy uwierzyli w malejącą presję inflacyjną (m.in. na skutek spadających cen nośników energii), mniejsze ryzyko recesji, a na to nałożyły się wojenne sukcesy Ukraińców.

W 2022 roku ucichł temat likwidacji OFE, ale ze względu na „suwak" wpływ OFE na rynek pozostał negatywny. Znaczenie OFE na rynku kapitałowym, ze względu spadek liczby uczestników (przewaga odejść) i wartości zarządzanych aktywów powoli spadało.

W przypadku PPK miniony rok był pierwszym pełnym rokiem uczestnictwa dla wszystkich grup przedsiębiorstw, co pozwoliło zwiększyć liczbę uczestników do niemal 3 milionów. Mimo, że jest to liczba znacząco mniejsza od pierwotnych oczekiwań, dzięki programowi na rynek kapitałowy w samym 2022 roku napłynęło dodatkowe 5 mld zł.

Perspektywy na 2023 rok są wymagające, ale oprócz negatywnych czynników coraz częściej można zidentyfikować pozytywne. Z punktu widzenia Polski kluczowy jest rozwój wojny w Ukrainie.

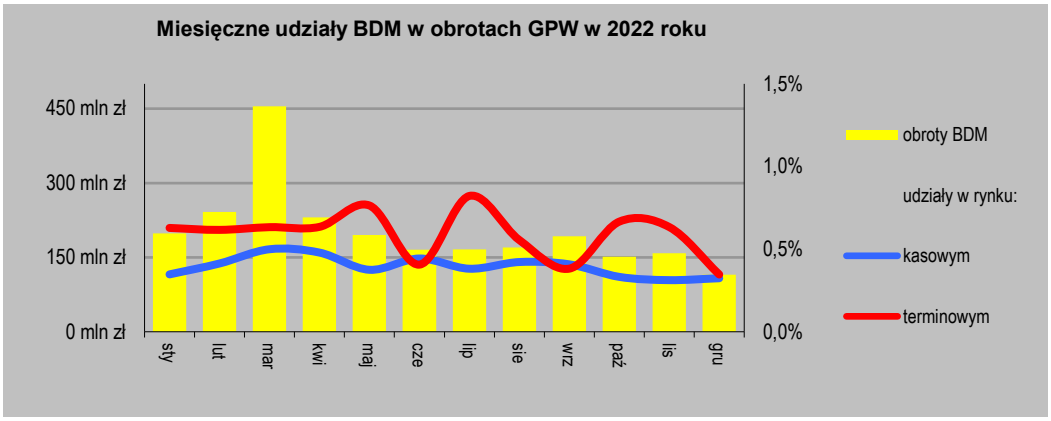
Brak środków z KPO powoduje, że inwestycji infrastrukturalnych może być mniej niż w poprzednich latach. Średnioroczna inflacja ma szansę znacząco spaść, ale nawet w pozytywnych scenariuszach utrzyma się na poziomie kilkukrotnie wyższym od celu inflacyjnego NBP co negatywnie będzie wpływać na inwestycje. Rok wyborczy to również dodatkowe ryzyka związane z wyborami. Z kolei ryzyko głębokiej recesji i wysokiej inflacji na rynkach rozwiniętych się zmniejszyło co ogranicza ryzyko spadku zamówień dla krajowego przemysłu, a napływ środków z PPK, spadek oprocentowania lokat i depozytów oraz rentowności obligacji skarbowych mogą zwiększyć zainteresowanie akcjami i obligacjami korporacyjnymi.

BDM w 2023 roku obchodzi 30-lecie działalności. Przez ten czas polski rynek kapitałowy się zmieniał, czasami na lepsze, częściej na gorsze, niemniej jako organizacja BDM potrafił się dostosować do warunków rynkowych. Jesteśmy przekonani, że w przyszłości również będziemy w stanie zaspokajać potrzeby naszych klientów i pracowników w taki sposób żeby móc się rozwijać w obszarach, w których zbudowaliśmy przewagi konkurencyjne.

## 3.2. Podstawowe rynki i produkty oraz klienci

BDM pośredniczy w nabywaniu i zbywaniu instrumentów finansowych na GPW, NC i Catalyst, prowadząc obsługę ok. 15 tys. rachunków inwestycyjnych.

Najważniejszym rynkiem dla BDM jest warszawska Giełda Papierów Wartościowych. Łączne obroty BDM na GPW (rynek kasowy) wyniosły 2,5 mld zł, co oznacza spadek o 32% w porównaniu z 2021 rokiem. Udział w podstawowych segmentach rynku wynosił: akcje – 0,39%, obligacje – 0,51%, kontrakty terminowe – 0,57% i opcje – 0,59%.




Drugim krajowym rynkiem jest prowadzony w formie alternatywnego systemu obrotu - rynek NewConnect. Obroty BDM na tym rynku wyniosły 154 mln zł, przy udziale wynoszącym ok. 3%.

Znaczny wpływ na wysokość obrotów na rynku kasowym miała działalność inwestycyjna prowadzona na własny rachunek w ramach Wydziału Animatora i Inwestycji Kapitałowych, oraz dedykowana klientom instytucjonalnym.

Z usług doradczych bankowości inwestycyjnej korzysta kilkanaście podmiotów rocznie. W ramach obsługi spółek niepublicznych prowadzony jest rejestr akcjonariuszy dla kilkuset spółek akcyjnych, komandytowo-akcyjnych i prostych oraz ewidencja kilkudziesięciu serii obligacji.

## 3.3. Działalność inwestycyjna

Portfel handlowy

Obrót instrumentami finansowymi w ramach portfela handlowego jest realizowany przez wyspecjalizowany Wydział Animatora i Inwestycji Kapitałowych na kilku portfelach - liniach biznesowych:

1. animacja akcji na GPW (53 spółki, przybyło 8, w tym 4 nowe i 4 przeszły z NC);
2. animacja akcji na NewConnect (190 spółek, przybyło 14 nowych, 8 odeszło);
3. animacja obligacji na Catalyst (40 serii obligacji, przybyło 12);
4. spekulacja w ramach programu super animator oraz spekulacja na akcjach animowanych poza limity animacyjne z wyodrębnieniem na poszczególnych pracowników;
5. spekulacja na pozostałych instrumentach, których Wydział nie animuje, w funkcji Dealer z wyodrębnieniem na poszczególnych pracowników;
6. rachunek techniczny na którym trzymane są nadwyżki finansowe, służący również do zapisywania się na akcje i obligacje w ofertach publicznych;
7. rachunek na którym utrzymywane są inwestycje długoterminowe dla których wydział pełni funkcję animatora.

Inne aktywa

BDM posiada akcje spółki giełdowej NPL Nova S.A., jednak zaangażowanie jest zmniejszane (obecnie pon. 20%).

Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka

Działalność dealera WAiIK jest narażona na ryzyko rynkowe - cen instrumentów kapitałowych. Obecnie transakcje dealerskie mają głównie charakter tradingowy i są prowadzone w bardzo ograniczonym zakresie. W przypadku pozostałych transakcji dealera i transakcji animatora ryzyko ogranicza system limitów zabezpieczający wielkość angażowanych środków i pojedynczej transakcji oraz zaangażowania i koncentrację inwestycji w instrumenty jednego emitenta.

Ze względu na skalę oraz limity inwestycyjne, transakcje instrumentami finansowymi nie narażają BDM na istotne zakłócenia przepływów środków pieniężnych oraz ryzyko utraty płynności finansowej.

Za istotne należy uznać ryzyko kredytowe wynikające z możliwości niewywiązania się klientów ze zobowiązań z tytułu transakcji derywatami (instrumentami pochodnymi).

### 3.4. Pożyczki i kredyty

W 2017 roku BDM podpisał ze Śląskim Bankiem Spółdzielczym Silesia w Katowicach umowę o kredyt w rachunku bieżącym. Dostępny obecnie limit kredytowy wynosi 6 mln zł. Na koniec 2022 roku limit nie był wykorzystywany. Utrzymywanie linii kredytowej jest elementem zarządzania płynnością.

### 3.5 Działalność w sferze regulacyjnej

W 2022 roku odbyły się 47 posiedzenia Zarządu, na których rozpatrzono ponad sto spraw i podjęto 76 uchwał.

### 3.6. Stosowanie zasad dobrych praktyk, wytycznych IT i nadzór KNF

BDM stosuje Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydane przez KNF w dniu 22 lipca 2014 roku. Zarząd oraz Rada Nadzorcza BDM podjęły decyzję o stosowaniu Zasad w możliwie najszerszym zakresie, wykluczając jedynie zasady, których stosowanie jest nadmiernie uciążliwe lub nieproporcjonalne do skali działania, charakteru oraz specyfiki Spółki, tj. zasad określonych w § 15 ust. 3 oraz § 51 ust. 2. Również akcjonariusze BDM, w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, potwierdzili zobowiązania i wdrożyli rozwiązania wynikające z Zasad.

Zarząd i Rada Nadzorcza w 2022 roku w wyniku dokonanej weryfikacji stosowania Zasad ustaliły, że w BDM zasady: § 2 ust. 1, § 3, § 8 ust. 4, § 15 ust. 3, § 31 ust. 2 oraz § 51 ust.2, są realizowane z pewnym zastrzeżeniem.

W związku z przyjęciem do stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego ustalone zostały dla Spółki następujące cele strategiczne:

1) Prowadzenie działalności w sposób transparentny i odpowiedzialny.
2) Systematyczny wzrost wartości aktywów klientów.
3) Oferowanie najwyższej jakości usług i produktów odpowiadających potrzebom klientów.
4) Długoterminowy wzrost wartości firmy.

Ponadto BDM w swojej działalności stosuje następujące zasady dobrych praktyk:

1) Kodeks dobrej praktyki domów maklerskich,
2) Kanon dobrych praktyk rynku finansowego,
3) Dobre Praktyki Autoryzowanych Doradców NewConnect.

BDM jest zobowiązany do stosowania Wytycznych IT dotyczących zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w firmach inwestycyjnych (Wytyczne IT) wydanych przez KNF w celu podniesienia bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego i zarządzania obszarami technologii informacyjnej. Ze zbioru obejmującego 22 wytyczne BDM odstąpił od wdrożenia 2-ch podwytycznych dotyczących outsourcingu (BDM nie zleca na zewnątrz usług IT).

BDM jest poddawany co najmniej raz w roku badaniu i ocenie nadzorczej (BION) dokonywanej przez KNF. W grudniu 2022 roku KNF przyznał oceną nadzorczą za okres 1 lipca 2021 do 30 czerwca 2022 rok w przedziale 2 [2,45]. Do dnia sporządzenia sprawozdania wykonano większość ustaleń.

Na przełomie 2022-2023 roku KNF prowadziła kontrolę w celu sprawdzenia, czy działalność maklerska i sytuacja finansowa BDM jest zgodna odpowiednio z przepisami prawa, regulaminami, warunkami określonymi w zezwoleniach, zasadami uczciwego obrotu lub interesem zleceniodawców. W dniu 31 marca 2023 roku do BDM wpłynął Protokół kontroli.

### 3.7. Współpraca z instytucjami rynku kapitałowego i innymi podmiotami zewnętrznymi

BDM jest członkiem Izby Domów Maklerskich aktywnie angażującym się w inicjatywy mające na celu lepsze funkcjonowanie rynku kapitałowego i kształtowanie nowych przepisów prawa. Spółka na bieżąco współpracuje z KNF, GPW i innymi instytucjami rynku kapitałowego w zakresie zwiększania bezpieczeństwa obrotu oraz jakości przekazywanych informacji w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych.

### 3.8. Postępowania sądowe i administracyjne

W 2022 roku nie odnotowano postępowań sądowych i administracyjnych na kwoty istotne, przekraczające próg 1 mln zł.

Postępowanie karne związane z procederem przestępczym w POK Częstochowa w latach 1996-1999 zakończyło się wyrokami skazującymi dwóch byłych pracowników POK, którzy złożyli apelację

od wyroku Sądu Okręgowego w Częstochowie. Sąd Apelacyjny w Katowicach, po rozpoznaniu w dniu 7 listopada 2022 roku, zmienił zaskarżony wyrok i skazał oskarżonych na kary 1 roku i 6 miesięcy pozbawienia wolności (w zawieszeniu na okres próby wynoszący 5 lat) i na kary grzywny. Na poczet kar grzywny, Sąd zaliczył oskarżonym okres rzeczywistego pozbawienia wolności. Wyrok jest prawomocny. Prawomocny wyrok karny otwiera BDM drogę do dochodzenia, naprawienia przez wszystkich oskarżonych (skazanych) szkody, w procesie cywilnym.

W 2023 roku Zarząd podjął stosowne działania, zmierzające do naprawienia szkody.

### 3.9. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Prowadzone są działania mające na celu rozwój usług i oferty produktowej.

BDM uzyskał status kwalifikowanego pośrednika podatkowego w amerykańskim IRS, co pozwala na obniżenie podatków od dywidend amerykańskich płaconych przez klientów.

4 listopada 2022 roku warszawska GPW uruchomiła rynek GlobalConnect. Jest to rynek prowadzony w formie alternatywnego systemu obrotu dedykowany akcjom spółek zagranicznych. BDM został członkiem nowego rynku GlobalConnect.

## 4. Czynniki ryzyka i zagrożenia

BDM wdrożył system zarządzania ryzykami.

1. W działalności BDM mogą wystąpić następujące ryzyka:
   1) ryzyko operacyjne,
   2) ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta,
   3) ryzyko rynkowe,
   4) ryzyko koncentracji,
   5) ryzyko utraty płynności,
   6) ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym,
   7) ryzyka ESG (środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego).
2. Ponadto BDM zidentyfikował inne ryzyka mogące wystąpić w działalności takie jak:
   1) ryzyko reputacji,
   2) ryzyko strategiczne,
   3) ryzyko zmian w makroekonomicznych.
3. BDM jest zobowiązany posiadać fundusze własne na poziomie równym lub wyższym niż wymóg kapitałowy określony w Rozporządzeniu IFR oraz aktywa płynne na poziomie określonym w Rozporządzeniu IFR. Wymóg kapitałowy oblicza się jako najwyższa z wartości:
   1) właściwy wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich,
   2) właściwy stały minimalny wymóg kapitałowy,
   3) właściwy wymóg dotyczący współczynnika K, obliczony jako suma współczynników wynikających z:
      a) ryzyka dla klienta,
      b) ryzyka dla rynku,
      c) ryzyka dla BDM (ryzyko dla firmy).
4. Ryzyko uznaje się za istotne jeżeli potencjalna strata może wynieść powyżej 1 mln zł lub może skutkować ograniczeniem zakresu działalności BDM, a ryzyko zmaterializowało się w ciągu ostatnich trzech lat lub może się zmaterializować co najmniej raz w roku. Istotne ryzyko może zostać wygenerowane w wyniku jednego zdarzenia lub szeregu takich samych zdarzeń jednostkowych w okresie roku. Weryfikacji istotności ryzyk dokonuje się co najmniej raz w roku. BDM uznaje za istotne ryzyka:
   1) ryzyko operacyjne,
   2) ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta,
   3) ryzyko rynkowe.
5. BDM szacuje kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyk uznanych za istotne.

## 4.1. Ryzyko operacyjne

Jest to ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i wadliwego funkcjonowania systemów technicznych lub zdarzeń zewnętrznych innych niż związane ze zmieniającą się sytuacją ekonomiczną.

Ryzyko operacyjne jest redukowane przez odpowiedni system zarządzania tym ryzykiem. BDM posiada komórkę compliance, której zadaniem jest prowadzenie kontroli działań BDM i jego pracowników pod kątem ich działalności zgodnie z przepisami prawa. BDM posiada wypracowane schematy przepływu i ochrony informacji, do których dostęp posiadają pracownicy, co pozwala na bieżący nadzór nad wykonywaną przez nich pracą i kontrolą przepływu uzyskiwanych przez nich informacji poufnych.

Ponadto wpływ na ograniczenie ryzyka operacyjnego ma stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych oraz Wytycznych IT, o czym mowa szerzej w pkt 3.7.

Zgodnie z przyjętymi w BDM rozwiązaniami, ryzyko operacyjne obejmuje:

Elementy ryzyka dla klienta

1) AUM - zarządzane aktywa zarówno w ramach dyskrecjonalnego zarządzania portfelem, jak i w ramach niedyskrecjonalnych uzgodnień stanowiących bieżące doradztwo inwestycyjne,
2) ASA - Aktywa zabezpieczone i objęte administrowaniem,
3) CMH - Obsługiwane zlecenia klientów.

Elementy ryzyka dla firmy

DTF - Dzienne przepływy transakcyjne.

Ryzyko prawne

Ryzyko prawne jest to ryzyko związane z:

- niezdolnością do zachowania zgodności działalności z regulacjami wewnętrznymi BDM i innymi przepisami prawa,
- zobowiązaniami umownymi, które zostały naruszone lub które mogą być wyegzekwowane w zamierzony sposób lub zostały wyegzekwowane w sposób nieprzewidziany lub niepożądany,
- odpowiedzialnością wobec stron trzecich w związku z czynem lub zaniechaniem, za które ponosi odpowiedzialność BDM, (potencjalnie) skutkujące naruszeniem integralności BDM, prowadzącym do naruszenia jego reputacji, nałożenia sankcji prawnych lub nadzorczych oraz poniesienia strat finansowych.

Ryzyko zasobów ludzkich

Ryzyko zasobów ludzkich jest to ryzyko związane z: utratą kluczowych i/lub istotnych pracowników, zbyt niskimi lub niewłaściwymi kompetencjami pracowników, brakiem możliwości zastąpienia nieobecnych pracowników i brakiem możliwości uzupełnienia potrzeb kadrowych.

BDM prowadzi swoją działalność w oparciu o wiedzę i umiejętności pracujących osób. Dodatkowo prowadzenie działalności maklerskiej z mocy prawa wymaga od BDM zatrudniania określonej liczby osób posiadających licencję maklera papierów wartościowych oraz osób posiadających licencję doradcy inwestycyjnego.

Utrata pracowników posiadających odpowiednie licencje, a także pracowników na kluczowych stanowiskach mogłaby wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną działalność, a także spowodować konieczność poniesienia kosztów związanych z pozyskaniem pracowników o określonych kwalifikacjach.

W celu minimalizacji zagrożenia utraty kluczowych pracowników BDM stwarza przyjazne warunki pracy oraz możliwości zdobywania wiedzy i nowych umiejętności dla zatrudnionej kadry.

Ryzyko IT

Ryzyko systemów informatycznych (IT) jest to ryzyko związane z: awariami systemów informatycznych, naruszeniem bezpieczeństwa sieci i systemów informatycznych, naruszeniem bezpieczeństwa informacji i niedopasowaniem wykorzystywanego oprogramowania do potrzeb BDM.

Bezpieczeństwo informatyczne jest poddawane audytowi wewnętrznemu i zewnętrznemu oraz ograniczane przez stosowanie „Wytycznych dotyczących zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w firmach inwestycyjnych”.

Ryzyko AML

Jest to ryzyko związane z praniem pieniędzy i finansowaniem terroryzmu. Pranie pieniędzy jest w głównej mierze przestępstwem dokonywanym przez grupy zorganizowane.

W ramach rozwiązań organizacyjnych w BDM powołano członka Zarządu odpowiedzialnego za wdrożenie i prawidłowe wykonywanie obowiązków określonych w ustawie AML, w strukturze organizacyjnej wyodrębniono jednoosobowe stanowisko Inspektora ds. AML. Nadzór nad przestrzeganiem reguł postępowania w celu przeciwdziałania wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł sprawują pracownicy zatrudnieni w Wydziale Compliance wraz z Inspektorem Nadzoru.

Każdy z pracowników BDM jest zobowiązany do znajomości i stosowania zasad określonych w tych procedurach. Dodatkowo w ramach obowiązków ustawowych Inspektor ds. AML sporządza ocenę ryzyka prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu w BDM.

## 4.2. Ryzyko rynkowe

Jest to ryzyko wynikające z niekorzystnych zmian wskaźników rynkowych. Ryzyko rynkowe definiuje się jako zagrożenie poniesienia przez BDM straty wynikającej z prowadzonej działalności usługowej i inwestycyjnej. Ryzyko rynkowe wynika ze zmiany warunków ekonomicznych danego rynku i rynku globalnego, pogorszenia sytuacji finansowej lub bankructwa podmiotów będących przedmiotem inwestycji.

Jedynym istotnym rodzajem ryzyka rynkowego występującym w BDM w 2022 roku jest ryzyko zmiany cen instrumentów kapitałowych. Pozostałe rodzaje ryzyk rynkowych występują sporadycznie i są nieistotne.

Ryzyko rynkowe występuje w działalności inwestycyjnej na własny rachunek i jest ograniczane przez odpowiednie limity inwestycyjne, co zostało opisane w pkt 3.3.

W BDM ryzyko rynkowe pokrywa się z ryzykiem dla rynku, dla którego oblicza się współczynnik NPR - wartość transakcji zarejestrowanych w portfelu handlowym.

## 4.3. Ryzyko kredytowe i kontrahenta

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko powstania straty wynikającej z nieregulowania lub nieterminowego regulowania przez kontrahentów i klientów BDM swoich zobowiązań. Ryzyko kredytowe oznacza niebezpieczeństwo, że kontrahent lub klient nie wypełni lub nie wypełni w terminie zobowiązań zawartych w umowie narażając BDM na stratę finansową. Źródłem ryzyka kredytowego jest CMH – przechowywane środków klientów, stanowiące element ryzyka dla klienta,

Ryzyko kontrahenta jest to ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta transakcji przed ostatecznym rozliczeniem przepływów pieniężnych związanych z tą transakcją.

## 4.4. Ryzyko koncentracji

Ryzyko koncentracji to ryzyko powstania straty wynikającej z niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie oraz przez grupy podmiotów, w przypadku których prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest zależne od wspólnych czynników. Ryzyko koncentracji oznacza niebezpieczeństwo inwestowania środków BDM w instrumenty finansowe jednego emitenta i lokowania nadmiernych środków finansowych w jednym banku.

Ryzyko koncentracji obejmuje ryzyko dla firmy, którego źródłem jest CON - ekspozycje w portfelu handlowym BDM wobec klienta lub grupy powiązanych klientów, w przypadku gdy wartość tych ekspozycji przekracza limity dla ryzyka koncentracji.

## 4.5. Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko braku wystarczającej ilości środków płynnych na pokrycie bieżących potrzeb BDM i jego klientów.

Ryzyko utraty płynności wiąże się z niewypełnieniem wymogu dotyczącego płynności i brakiem możliwości działania bez ponoszenia nadmiernych kosztów. W szczególności dotyczy niewywiązywania się w terminie z zobowiązań wobec klientów, pracowników i kontrahentów.

## 4.6. Ryzyka trudnomierzalne

Ryzyko zmian warunków makroekonomicznych

Poprzez ryzyko zmian warunków makroekonomicznych rozumie się ryzyko niekorzystnych zmian otoczenia zewnętrznego, niezależnych od BDM.

Za główny czynnik mający wpływ na poziom ryzyka zmian warunków makroekonomicznych przyjmuje się spadek koniunktury rynkowej.

Sytuacja na rynkach kapitałowych może mieć wpływ na działalność BDM i jest powiązana z sytuacją ekonomiczną w kraju i na świecie. Wzrost gospodarczy przekłada się na polepszające się wyniki przedsiębiorstw, a tym samym na wzrost ich wartości i koniunkturę giełdową. Pogorszenie się koniunktury na GPW może wpłynąć na zmniejszenie osiąganych przychodów przez BDM. Wzrasta atrakcyjność lokat giełdowych w porównaniu z depozytami bankowymi i instrumentami dłużnymi. Pogorszanie się sytuacji makroekonomicznej w kraju może spowodować obniżenie zainteresowania klientów usługami BDM, a tym samym negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Ryzyko nie jest istotne. BDM ogranicza wpływ sytuacji makroekonomicznej na swoje wyniki finansowe poprzez dywersyfikację rodzaju prowadzonej działalności.

Ryzyko reputacji

Ryzyko reputacji jest to ryzyko pogorszenia się opinii na temat sektora, w którym BDM działa albo negatywnej opinii na temat praktyk BDM, jego pracowników lub jego wewnętrznej organizacji i kontroli, co może spowodować zmniejszenie bazy klientów, zmniejszenie przychodów lub spadek płynności.

Za główne czynniki mające wpływ na poziom ryzyka zmian warunków makroekonomicznych przyjmuje się spadek koniunktury rynkowej.

Działalność BDM jest zależna od reputacji firmy oraz zatrudnianej kadry. Niezadowolenie klientów z oferty może spowodować negatywne rekomendacje i negatywne postrzeganie działalności BDM przez coraz szersze grono klientów. Utrata reputacji może zatem negatywnie wpłynąć na osiągane w przyszłości wyniki finansowe BDM.

BDM stale podwyższa profesjonalizm świadczonych usług, między innymi poprzez dobór zespołu, którego znaczną część stanowią pracownicy o kwalifikacjach potwierdzonych licencjami zawodowymi oraz prestiżowymi międzynarodowymi certyfikatami.

Ryzyko strategiczne

Ryzyko strategiczne jest to ryzyko związane z niedostateczną realizacją strategicznych celów biznesowych BDM.

Głównymi czynnikami ryzyka strategicznego mogą być niekorzystne decyzje, wadliwa realizacja strategii lub zaniechanie jej realizacji, niewłaściwa reakcja na zmiany w otoczeniu, niekorzystna koniunktura na rynku, niekorzystny wpływ akcjonariatu.

Ze względu na to, że działalność BDM jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych istnieje ryzyko nieosiągnięcia założonych celów. Nietrafione decyzje mogą istotnie wpłynąć na sytuację finansowo-majątkową i wyniki Spółki. W związku z powyższym przyszłe przychody zależą od zdolności do skutecznej realizacji założonych planów rozwoju.

Ryzyka ESG

Ryzyka ESG są to szanse i zagrożenia związane z ładem środowiskowym, społecznym i korporacyjnym. Ryzyka te dotyczą nie tylko BDM jako podmiotu gospodarczego, ale całej organizacji włącznie z zachowaniami pracowników, akcjonariuszy i klientów.

BDM zarządza ryzykami ESG poprzez :

1. w obszarze środowiskowym:
   a) sprzyjanie rozwiązaniom poprawiającym wpływ działalności BDM na środowisko,
   b) zwiększanie świadomości i dzielenie się dobrymi praktykami na rzecz środowiska,
   c) budowę oferty w zakresie instrumentów ESG,,
   d) tworzenie rozwiązań mających na celu wspieranie zainteresowania inwestorów na inwestycje ESG,
2. w obszarze społecznym:
   e) wprowadzenie rozwiązań ograniczających prowadzenie działalności w sposób szkodliwy dla pracowników i innych interesariuszy,
   f) zapobieganie wszelkiej dyskryminacji,
   g) właściwą politykę wynagrodzeń,
   h) stosowanie polityk zapewniających uzależnienie doboru kadry kierowniczej jedynie od poziomu wiedzy i posiadanych kompetencji oraz ich dopasowania,

3. w obszarze ładu korporacyjnego:
   i) mechanizm zgłaszania naruszeń,
   j) prowadzenie działalności w sposób transparentny i odpowiedzialny,
   k) kierowanie się etycznymi i uczciwymi praktykami biznesowymi,
   l) stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego dla podmiotów nadzorowanych i innych wytycznych rynkowych podnoszących jakość organizacji,,
   m) wdrożenie rozwiązań w zakresie przeciwdziałania praktykom korupcyjnym i innym nadużyciom,
   n) umożliwianie bezpośredniego zgłaszania podejrzenia nadużyć.

## 4.7. Nieprzewidywalne czynniki ryzyka o nietypowym charakterze

Konkurencja na rynku usług maklerskich

Konkurencja na rynku usług maklerskich przejawia się intensywną rywalizacją o klienta. Przedsiębiorstwa powiązane z bankami, krajowymi i zagranicznymi grupami finansowymi, dysponującymi większymi zasobami ludzkimi i finansowymi niż BDM mogą oferować usługi, których BDM nie będzie w stanie zaoferować w konkurencyjnych cenach. Może to się przełożyć na spadek rentowności działalności BDM.

BDM nie ma wpływu na działania przedsiębiorstw konkurencyjnych, ale ma możliwość utrzymania i zwiększenia swojej pozycji na rynku poprzez podnoszenie jakości świadczonych usług, zwiększanie kwalifikacji zatrudnianej kadry oraz promocję marki.

Większość konkurentów BDM stanowią podmioty wchodzące w skład dużych struktur bankowych, co zmniejsza ich elastyczność i szybkość działania. Ograniczać konkurencję na rynku usług maklerskich mogą też bariery wejścia, takie jak konieczność uzyskania licencji czy posiadania odpowiedniego know-how.

Epidemia COVID-19

Zapadalność na COVID-19 jest na niższym poziomie, a zjadliwość choroby istotnie spadła. Na chwilę obecną zagrożenie wydaje się opanowane. Funkcjonowanie gospodarki powróciło do przedepidemicznej normalności, choć z uwzględnieniem zjawisk i procesów, które zapisały się na trwale jak praca zdalna.

Agresja Rosji na Ukrainę

Na początku 2022 roku doszło do pierwszej od niemal 80 lat pełnoskalowej wojny w Europie pomiędzy dwoma dużymi państwami europejskimi. BDM nie prowadzi działalności na obszarach objętych konfliktem i nie utrzymuje kontaktów biznesowych z podmiotami z tego obszaru. Baza klientów obejmuje pojedyncze podmioty/osoby mogące potencjalnie zostać objęte sankcjami lub z obszaru objętego konfliktem.

Biorąc pod uwagę, że oba walczące kraje graniczą z Polską, powstało nie brane dotychczas ryzyko przeniesienia działań wojennych na teren naszego kraju i użycia broni masowego rażenia.

Inflacja

Następstwem wojny i sytuacji polityczno-gospodarczej jest inflacja i zwiększenie poziomu stóp procentowych do poziomów dawno niewidzianych. Przekłada się to na zwiększone zainteresowanie inwestorów produktami bankowymi i mniejszą skłonność do inwestycji na rynku kapitałowym.

Na najważniejszym dla BDM rynku krajowym akcji przez większość roku spadał zarówno poziom indeksów jak i wartość generowanych obrotów. Skutkowało to niższymi przychodami z rynku wtórnego oraz utrudniło plasowanie nowych emisji.

Pogorszył się również sentyment na rynku obligacji. Klienci rezygnowali z inwestycji w obligacje korporacyjne na rzecz dających ponadprzeciętnie wysokie oprocentowanie obligacji skarbowych.

# 5. Sytuacja finansowa BDM

## 5.1. Kapitały i fundusze własne

Na dzień 31 grudnia 2022 roku kapitały własne wynosiły **41.675.449,59 zł** i przedstawiały się następująco:

- Kapitał zakładowy 19.796.924 zł
- Kapitał zapasowy 17.671.497 zł
- Pozostałe kapitały rezerwowe 1.296.924 zł
- Wynik finansowy netto roku obrotowego 2.910.104 zł

Na koniec 2022 roku wartość księgowa 1 akcji Spółki wynosiła **3,89 zł**.

## 5.2. Wynik finansowy w 2022 roku

Spółka zakończyła rok obrotowy 2022 z zyskiem netto w wysokości 2,9 mln zł. W 2022 roku łączne przychody Spółki wyniosły 27,9 mln zł.

Koszty z tytułu działalności podstawowej wyniosły 22,7 mln zł, w tym m.in. koszty pracownicze – 13,3 mln zł, administracyjne – 5,3 mln zł, opłaty infrastrukturalne i podatki – 3,1 mln zł oraz amortyzacja – 0,6 mln zł.

Podstawowe dane finansowe:

| | (w tys. zł) |
|---|---|
| Przychody z działalności podstawowej | 19.266 |
| Koszty działalności podstawowej | 22.711 |
| Wynik z działalności podstawowej | - 3.445 |
| Wynik z operacji instrumentami przeznaczonymi do obrotu | 942 |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | - 351 |
| Przychody finansowe | 6.719 |
| Koszty finansowe | - 250 |
| Wynik brutto | 3.615 |
| **WYNIK NETTO** | **2.910** |

# 6. Przewidywane kierunki rozwoju i sytuacja finansowa

## 6.1. Przewidywane kierunki rozwoju BDM

Na najbliższe lata BDM wyznaczył następujące kierunki działania:

- rozwój podstawowej działalność maklerskiej w ramach pełnozakresowego uniwersalnego domu maklerskiego,
- budowanie pozycji rynkowej i marki BDM, poprzez promocję dobrze ocenianej wysokiej jakości obsługi,
- utrzymanie udziałów rynkowych, w szczególności istotnej pozycji animatora,
- poszerzenie geograficznego obszaru działalności dzięki zdalnej obsłudze klientów,
- zwiększenie aktywności w zakresie bankowości inwestycyjnej,
- dalszy rozwój usług korporacyjnych, takich jak rejestr akcjonariuszy spółek i agent emisji,
- konserwatywna polityka inwestycji własnych, głównie w obszary wspierające podstawowe źródła przychodów,
- zwiększanie innych i poszukiwanie nowych stabilnych, niezależnych od koniunktury źródeł przychodów oraz stopniowe opieranie na nich działalności,
- wykorzystanie zmian w przepisach prawa otwierających nowe obszary działalności dla firm inwestycyjnych,
- digitalizacja i optymalizacja procesów, wykorzystanie zaawansowanych technologii redukujących koszty działalności.

### 6.2. Przewidywana sytuacja finansowa

Zarząd oczekuje dodatniego wyniku finansowego.

## 7. Informacje dotyczące kluczowych niefinansowych wskaźników efektywności oraz zagadnień pracowniczych i społecznych

### 7.1. Model biznesowy

Dom Maklerski BDM S.A. jest podmiotem świadczącym licencjonowane usługi maklerskie na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie wskazanym w pkt 2.5. niniejszego sprawozdania. BDM prowadzi swoją działalność głównie na obszarze południowej Polski. Działalność BDM koncentruje się na usługach skierowanych do klienta detalicznego oraz korporacyjnego. Spółka operuje wyłącznie na krajowych rynkach kapitałowych i sprzedaje produkty (instrumenty finansowe) emitowane głównie przez krajowe podmioty.

### 7.2. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności.

Zarząd BDM wytypował następujące kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności:

1. Klienci i udziały w rynku:
    1) liczba rachunków inwestycyjnych: 14.838,
    2) udział w rynku w podziale na segmenty:
        a) akcje – 0,39%,
        b) obligacje – 0,51%,
        c) kontrakty terminowe – 0,57%.
        d) opcje – 0,59%.
2. Pokrycie geograficzne:
    1) liczba POK – 10,
    2) liczba POK w dużych aglomeracjach – 4,
    3) liczba POK w miastach pow. 100 tys. mieszk. – 3,
    4) liczba pozostałych POK – 3,
    5) liczba POK w południowej Polsce – 7,
    6) liczba POK w zachodniej Polsce – 2,
    7) liczba POK w centralnej Polsce – 1.
3. Zatrudnienie w 2022 roku:
    1) liczba zatrudnionych: 101,
    2) średnia liczba zatrudnionych w 2022 roku: 101,
        a) liczba pracowników z wyższym wykształceniem: 81,
        b) liczba doradców inwestycyjnych: 6,
        c) liczba maklerów papierów wartościowych: 23.
    3) zmiana w zatrudnieniu 2021/2022 – zmniejszenie o 2 osoby,
    4) zmiana w zatrudnieniu w I kwartale 2023 – zmniejszenie o 3 osoby,
    5) zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty: 96.

### 7.3. Polityki w zakresie środowiska, społecznym i ładu korporacyjnego

BDM wraz z dokumentem Program działania na lata 2023-2025 przyjął strategię działania w zakresie ESG oraz dokonuje ujawnień w zakresie ryzyk środowiskowych, społecznych i z zakresu ładu korporacyjnego.

BDM prowadzi odpowiedzialną politykę środowiskową. Ma świadomość ryzyk dla biznesu wynikających ze zmian klimatycznych. BDM stale monitoruje to zagadnienie i analizuje ryzyka w celu zapewnienia należytej staranności.

Pracownicy BDM to zasób o charakterze strategicznym. Budowaniu wartości personelu służą rekrutacja i szkolenia. Mając na uwadze zapewnienie odpowiedniego środowiska pracy swoim pracownikom, stwarzającego im możliwość rozwoju zawodowego, Zarząd przyjął do stosowania następujące regulacje:

- „Regulamin pracy Domu Maklerskiego BDM S.A.”,
- „Regulamin wynagradzania pracowników Domu Maklerskiego BDM S.A.”,

- „Politykę przeprowadzania szkoleń i potwierdzania wiedzy i kompetencji w Domu Maklerskim BDM S.A.”

W przypadku sytuacji kryzysowych lub podejrzanych, pracownicy są uprawnieni do bezpośredniego kontaktu z członkami Zarządu przy pomocy dedykowanej poczty elektronicznej, zgodnie z przyjętą w tym zakresie „Procedurą anonimowego powiadamiania wskazanego członka zarządu i/lub rady nadzorczej o nadużyciach, naruszeniach lub potencjalnych naruszeniach prawa oraz obowiązujących w Domu Maklerskim BDM S.A. procedur i standardów etycznych”.

Ważne dla BDM są relacje z klientami, dlatego też postępowanie z klientami zostało uregulowane poprzez właściwe przepisy prawa unijnego i krajowego, odpowiednio uszczegółowione przez wewnętrzne procedury, niejednokrotnie wypracowane przez całą branżę. W szczególności zaliczają się przepisy dotyczące MIFID II, RODO i AML. Rezultatem ich stosowania jest bardzo wysoki standard obsługi klienta i pełne bezpieczeństwo ich aktywów oraz działanie w pierwszej kolejności w interesie klienta. W tym zakresie w BDM obowiązują:

- „Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta obowiązująca w Domu Maklerskim BDM S.A.”,
- „Polityka produktowa Domu Maklerskiego BDM S.A.”
- Strategia w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (AML) stanowiącą element Programu działania na lata 2023-2025.

Działalność BDM związana z wykonywaniem transakcji klientów jest obarczona ryzykiem prania pieniędzy i finansowania terroryzmu. BDM identyfikuje i ocenia powyższe ryzyko z uwzględnieniem czynników dotyczących klienta, państw i obszarów geograficznych, produktów, usług, transakcji lub kanałów ich dystrybucji. Pracownicy są zobowiązani rozpoznać ryzyko związane ze stosunkami gospodarczymi lub transakcjami okazjonalnymi oraz ocenić poziom rozpoznanego ryzyka. Działania te są proporcjonalne do charakteru i wielkości prowadzonej działalności przez BDM. W tym zakresie obowiązują w BDM następujące regulacje:

- „Regulamin przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu w Domu Maklerskim BDM S.A.”,
- „Procedura stosowania środków bezpieczeństwa finansowego oraz prowadzenia analiz transakcji w Domu Maklerskim BDM S.A.”

W dotychczasowej działalności Zarząd nie zidentyfikował ryzyk związanych z naruszaniem praw człowieka, co nie zwalnia go z monitorowania tych obszarów. Wyrazem poszanowania przez BDM tematu praw człowieka jest obowiązująca „Polityka różnorodności w składzie zarządu oraz polityka w zakresie utrzymania i doskonalenia przez członków zarządu i rady nadzorczej wiedzy i kompetencji niezbędnych do należytego wykonywania powierzonych obowiązków w Domu Maklerskim BDM S.A.”

BDM działa w sposób odpowiedzialny, przejrzysty i godny zaufania zapewnia przede wszystkim przyjazne otoczenie. W związku z czym stosuje normy ładu korporacyjnego i inne wytyczne opisane w pkt. 3.6 oraz podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego, która przeprowadza regularnie proces badania i oceny nadzorczej (BION).

## 7.4. Istotne ryzyka w zakresie środowiska, społecznym i ładu korporacyjnego

Ryzyka w zakresie środowiska, społecznym i ładu korporacyjnego (ryzyka ESG) są zaliczane do ryzyk trudnomierzalnych i zostały szczegółowo opisane w pkt 4.6.

Elektronicznie podpisany przez Tomasz Lalik
Data: 2023.05.05 15:26:55 +02'00'

Signed by / Podpisano przez:
Jacek Jarosław Rachel
Date / Data: 2023-05-05 16:27