



Prosper Capital Dom Maklerski S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
za rok obrotowy 2022

Warszawa, 30 marca 2023 roku

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Firma, forma prawna, rejestr Spółki i posiadane oddziały.

Spółka została założona pod firmą „Deutsche Asset Management” w formie spółki akcyjnej aktem założycielskim z dnia 28 sierpnia 2000 roku. Spółka została wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy pod numerem RHB 61995 w dniu 1 września 2000 roku. W dniu 23 listopada 2001 roku dokonano rejestracji Spółki w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX (obecnie XII) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000065126.

W dniu 28 grudnia 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany firmy Spółki na „Dom Maklerski Capital Partners S.A.”. Zmiana ta została zarejestrowana w KRS w dniu 10 lutego 2006 roku.

Kolejna zmiana firmy Spółki - na „Prosper Capital Dom Maklerski S.A.” została dokonana 22 sierpnia 2018 roku (data rejestracji w KRS) - na mocy uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2018 roku.

Spółka nie posiada oddziałów, a swoją działalność prowadzi w miejscu rejestracji siedziby spółki, czyli w Warszawie. Działalność prowadzona jest od 1 września 2018 r. pod adresem ul. Waryńskiego 3A. Do 31 sierpnia 2018 r. adresem Spółki była ul. Królewska 16.

2. Zezwolenia i przedmiot przedsiębiorstwa.

Decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (KPWiG) nr KPWiG-4021-10/2001 z dnia 22 maja 2001 roku Spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie:

1. oferowania papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej,
2. nabywania lub zbywania papierów wartościowych na cudzy rachunek, (usługi brokerskie),
3. nabywania lub zbywania papierów wartościowych na własny rachunek celem realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego,
4. zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,
5. doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
6. prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi,
7. pośrednictwa w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych,
8. podejmowania czynności faktycznych i prawnych związanych z obsługą towarzystw funduszy inwestycyjnych, funduszy inwestycyjnych, towarzystw funduszy emerytalnych i funduszy emerytalnych,
9. dokonywania czynności związanych z obrotem prawami majątkowymi,
10. dokonywania czynności związanych z obrotem towarami giełdowymi.

We wrześniu 2001 roku Spółka podjęła działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie oraz doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi. Działalność ta była kontynuowana do połowy roku 2005, kiedy to w związku z uzyskaniem przez DWS Polska TFI S.A., podmiot należący do tej samej grupy kapitałowej, zezwolenia KPWiG na prowadzenie działalności w tym samym zakresie, podjęto decyzję o zaprzestaniu prowadzenia działalności.

Działalność operacyjna Domu Maklerskiego została wznowiona z dniem 31 stycznia 2006 r.

Zakres wykonywanych przez Prosper Capital Dom Maklerski S.A. czynności stanowiących działalność maklerską w rozumieniu art. 69 ust. 2 i 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej „Uoif”) jest obecnie następujący:

1. przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych zgodnie z art. 69 ust. 2 pkt 1 Uoif,
2. wykonywanie zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie zgodnie z art. 69 ust. 2 pkt 2 Uoif,
3. oferowanie maklerskich instrumentów finansowych, zgodnie z art. 69 ust. 2 pkt 6 Uoif,
4. przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 1 Uoif,
5. doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią, zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 3 Uoif,
6. doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw, zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 4 Uoif.

Spozza katalogu czynności maklerskich Dom Maklerski wykonuje następujące usługi doradcze:

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

3. Kapitał zakładowy

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

Na koniec roku obrotowego 2022 kapitał zakładowy był równy 8 306 691,00 złotych i dzielił się na 8 306 691 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W trakcie roku obrotowego 2022 nie było zmian w wysokości kapitału zakładowego

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

4. Struktura organów Spółki

Osoby zarządzające:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Zarządu Spółki	Data odwołania lub rezygnacji pełnionej funkcji
Piotr Teleon	Prezes Zarządu	1 czerwca 2020	-
Adam Narczewski	Wiceprezes Zarządu	1 października 2020	
Grzegorz Droszcz	Wiceprezes Zarządu	1 stycznia 2022	31 sierpnia 2022-

Osoby nadzorujące:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej Spółki	Data odwołania lub rezygnacji z pełnionej funkcji
Marek Szuszkiewicz	Przewodniczący RN	17 lutego 2022	-
Konrad Zacharzewski	Wiceprzewodniczący	17 lutego 2022	-
David Odrakiewicz	Członek RN/Przewodniczący RN	14 stycznia 2020	17 lutego 2022, rezygnacja
Ewa Jerzyk	Członek RN	12 lutego 2020	
Cezary Jasiński	Członek RN	6 maja 2020	17 lutego 2022, odwołanie

Marian Noga	Członek RN	4 grudnia 2020	-
Krzysztof Dobrowolski	Członek RN	4 grudnia 2020	-

Zgodnie za Statutem Spółki Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu w głosowaniu tajnym oraz określa ich liczbę.

Uprawnienia Zarządu Emitenta reguluje Statut oraz Kodeks spółek handlowych.

5. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka zatrudniała 26 osób na podstawie umowy o pracę.

Członkowie Zarządu pełnią swoje funkcje na mocy powołania.

II. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ORAZ ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Zarządzanie ryzykiem w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. jest procesem zintegrowanym i wykonywanym zgodnie z następującymi przepisami prawa:

- Ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.);
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (Dz. U. Dz.U.2018. poz. 1111).
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2021 r w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim (Dz.U.2021. poz. 2267);
- Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012;
- Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014

Celem wdrożonego przez PCDM systemu zarządzania ryzykiem jest zapewnienie skutecznego i ostrożnego zarządzania ryzykiem, przy uwzględnieniu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą akceptowalnego ogólnego poziomu ryzyka określonego w Apetycie na ryzyko oraz obowiązujących przepisów prawa. Funkcjonujące procesy zarządzania ryzykiem powinny zapewniać osiągnięcie maksymalnych, oczekiwanych i trwałych korzyści we wszelkich dziedzinach działalności Spółki, w tym zrozumienie potencjalnych pozytywnych i negatywnych skutków oddziaływania wszelkich czynników, które mogą mieć wpływ na działalność PCDM, oraz podejmowanie działań na rzecz zwiększenia prawdopodobieństwa sukcesu, a także zmniejszenia prawdopodobieństwa porażki i niepewności co do osiągnięcia przez Spółkę zakładanych celów.

1. Zasady zarządzania ryzykiem mają na celu propagowanie jednolitego rozumienia celów zarządzania ryzykiem oraz podejścia do ich realizacji:
 - a) System zarządzania ryzykiem wdraża się z zachowaniem proporcjonalności w stosunku do charakteru, skali i złożoności rodzajów ryzyka związanych z modelem biznesowym i działalnością prowadzoną przez PCDM;
 - b) PCDM zabezpiecza się przed ryzykiem poprzez identyfikowanie ryzyk, pomiar, monitorowanie oraz zarządzanie ryzykami;

- c) Zarząd oraz wszyscy pracownicy PCDM są zaangażowani w proces zarządzania ryzykiem poprzez uwzględnianie i przestrzeganie zasad niniejszej Strategii w codziennym podejmowaniu decyzji;
- d) PCDM koncentruje się na produktach, w zakresie których posiada doświadczenie umożliwiające rzetelną ocenę ryzyka, a wprowadzenie nowych produktów oraz uruchomienie lub zmiana prowadzonej działalności są zawsze poprzedzone kompleksową oceną ryzyka z nimi związanego. Kompleksowa analiza ryzyka przeprowadzana jest przez Risk Managera na wniosek Zarządu. Zarząd zapewnia odpowiednie zasoby oraz dostarcza niezbędne informacje do przeprowadzenia analiz;
- e) PCDM określa akceptowalny poziom ryzyka w szczególności w dokumencie Apetyt na ryzyko, m.in. poprzez system limitów wewnętrznych;
- f) zarządzanie ryzykiem w PCDM jest zorganizowane w sposób zapewniający właściwe zarządzanie konfliktami interesów;
- g) System sprawozdawczości wewnętrznej dostarcza osobom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji informacji na temat istotnych elementów ryzyk;
- h) zarządzanie ryzykiem w PCDM odbywa się w oparciu o pisemne procedury wewnętrzne;
- i) w przypadku, gdy PCDM nie ma pełnej informacji na temat podejmowanego ryzyka, decyzje podejmowane są w sposób ostrożnościowy;
- j) System zarządzania ryzykiem podlega regularnym przeglądom i niezbędnym aktualizacjom w celu zachowania jego adekwatności w stosunku do skali i złożoności prowadzonej przez PCDM działalności.

Zarządzanie ryzykiem w Prosper Capital Domu Maklerskim S.A. jest sformalizowane i przeprowadzane zgodnie z przyjętymi przez Zarząd i zaakceptowanymi przez Radę Nadzorczą (wg właściwości) regulacjami. Procedury Ryzyka mają się przyczynić do poprawy wszystkich obszarów zarządzania oraz ograniczenia ewentualnych negatywnych skutków zdarzeń do akceptowalnego poziomu. Komponenty systemu zarządzania ryzykiem w PCDM S.A. są następujące:

1. Dokumenty strategiczne:

- a) Apetyt na ryzyko - zatwierdzany przez Radę Nadzorczą dokument określający w sposób jakościowo-ilościowy akceptowalny poziom ryzyka PCDM. Dokument ten kształtuje ramy podejmowanych przez Zarząd decyzji i ma na celu utrzymanie poziomu ryzyka na racjonalnym poziomie, ograniczając zagrożenie wynikające z podejmowanego przez Spółkę ryzyka;
- b) Strategia zarządzania ryzykiem – niniejszy dokument określający podstawowe założenia, zadania, obowiązki oraz regulacje tworzące system zarządzania ryzykiem;
- c) Strategia biznesowa – dokument określający założenia biznesowe Spółki;
- d) Plan ciągłości działania Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument określający zasady i czynności w zakresie zapewnienia koordynacji odtworzenia krytycznych funkcji biznesowych w przypadku utrudnienia lub niemożliwości działania w zwykłych warunkach prowadzenia działalności PCDM;
- e) Strategia zarządzania kapitałem w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument określający zasady zarządzania kapitałem, preferowaną strukturę Funduszy własnych, zasady planowania kapitałowego oraz awaryjne plany kapitałowe;
- f) Polityka planowania finansowego w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument określający zasady procesu planowania finansowego w PCDM;
- g) Polityka kadrowa – dokument zawierający wytyczne dla procesów kadrowych PCDM, w tym m.in. zatrudnianie, zasady sukcesji, planowanie i rezerwy kadrowe;
- h) Polityka wynagrodzeń – dokument dotyczący zasad wynagradzania, w szczególności osób mających istotny wpływ na profil ryzyka PCDM;
- i) Polityka informacyjna w zakresie adekwatności kapitałowej w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument określający zasady i zakres upowszechniania informacji na temat adekwatności kapitałowej PCDM;

2. Dokumenty operacyjne:

- a) Procedura wyznaczania i monitorowania apetytu na ryzyko w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument określający zasady wyznaczania i monitorowania Apetytu na ryzyko oraz limity wewnętrzne;
- b) Procedura wyliczania funduszy własnych i wymogów w zakresie funduszy własnych – dokument określający zasady wyznaczania Funduszy własnych zgodnie z rozporządzeniem IFR;
- c) Procedura szacowania kapitału wewnętrznego w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument zawierający: zasady określania istotności ryzyka, metodykę szacowania Kapitału wewnętrznego w oparciu o przepisy Rozporządzenia 2267, w tym szczegółowe zasady kalkulacji ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka;
- d) Procedura oceny adekwatności aktywów płynnych – dokument zawierający w szczególności: identyfikację czynników istotnych dla ryzyka płynności i finansowania, pomiar ryzyka, podział odpowiedzialności w procesie oceny adekwatności aktywów płynnych;
- e) Procedura zarządzania ryzykiem w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument określający zasady zarządzania poszczególnymi ryzykami zidentyfikowanymi w działalności PCDM;
- f) Procedura przeprowadzania testów warunków skrajnych – dokument opisujący zasady przeprowadzania testów warunków skrajnych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, w tym założenia poszczególnych scenariuszy testowych, częstotliwość przeprowadzania, jednostki odpowiedzialne za ich przeprowadzanie oraz sposób ich raportowania i wykorzystywania w procesie zarządzania ryzykiem;
- g) Procedura zarządzania produktami w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument określający zasady ustalania grupy docelowej i strategii dystrybucji dla instrumentów finansowych w PCDM;
- h) System Sprawozdawczości Wewnętrznej w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. – dokument określający zasady przekazywania informacji Zarządowi i Radzie Nadzorczej m.in. w zakresie: kwestii istotnych dotyczących zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie istotnych rodzajów ryzyka, ich poziomu i wpływu na stabilną sytuację finansową PCDM oraz realizacji polityk, strategii i procedur związanych z zarządzaniem ryzykiem oraz ich zmian;
- i) Procedura na wypadek zaprzestania działalności lub likwidacji.

W związku z wejściem w życie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (dalej rozporządzenie IFR) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2021 r w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim (Dz.U.2021. poz. 2267), czyli tzw. „pakietu IFR/IFD”, wymienione powyżej dokumenty strategiczne oraz dokumenty operacyjne zostały dostosowane do nowych regulacji.

Zgodnie z postanowieniami rozporządzenia IFR, dla celów wyznaczania wymogów w zakresie funduszy własnych Spółka dokonała klasyfikacji do odpowiedniej kategorii firmy inwestycyjnej, biorąc pod uwagę zezwolenie i nadzór na podstawie dyrektywy 2014/65/UE, zakres prowadzonej działalności oraz jej skalę. Zgodnie z tą klasyfikacją Prosper Capital Dom Maklerski S.A. jest domem maklerskim i tym samym ma obowiązek utrzymywać fundusze własne na poziomie $\geq D$, gdzie definiuje się jako najwyższą z następujących wartości:

- właściwy dla firmy inwestycyjnej wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich obliczony zgodnie z art. 13 rozporządzenia IFR;
- właściwy dla firmy inwestycyjnej stały minimalny wymóg kapitałowy, zgodnie z art. 14 rozporządzenia IFR;

- właściwy dla firmy inwestycyjnej wymóg dotyczący współczynnika K obliczony zgodnie z art. 15 rozporządzenia IFR.

Wymóg dotyczący współczynnika K jest równy co najmniej sumie współczynników K w ramach ryzyka dla klienta (RtC), ryzyka dla rynku (RtM) i ryzyka dla firmy (RtF). W związku z tym, że współczynniki K w ramach ryzyka dla firmy i ryzyka dla rynku opierają się na transakcjach zarejestrowanych w portfelu handlowym, a Spółka nie prowadzi takiej działalności - zastosowanie mają jedynie współczynniki K w ramach ryzyka dla klienta (RtC).

W 2022 Spółka identyfikowała i uznawała za istotne (pomiar dokonany w grudniu 2021 r.) następujące rodzaje ryzyka:

- a) ryzyko dla klienta (ryzyko wynikające z wymogów opartych na współczynnikach K);

Ryzyko dla klienta wynika z przechowywanych środków pieniężnych klientów, aktywów zabezpieczonych i objętych administrowaniem, obsługiwanych zleceń klientów. W celu ograniczenia ryzyka dla klienta PCDM stosuje następujące zasady:

- środki pieniężne klientów przechowywane są na wyodrębnionych rachunkach bankowych;
- Spółka monitoruje kondycję banków, w których przechowywane są środki klientów oraz własne; raport z przechowywanych aktywów podlega niezależnemu audytowi;
- rejestracja aktywów zabezpieczonych i objętych administrowaniem podlega kontroli wewnętrznej oraz niezależnej kontroli wykonywanej przez KDPW;
- realizacja zleceń klientów odbywa się zgodnie z regulacjami wewnętrznymi i zewnętrznymi przy zapewnieniu bezpieczeństwa informacji i systemów;
- Spółka wyznacza i monitoruje wskaźniki uwzględniające ryzyko dla klienta znajdujące się w Apetycie na ryzyko.

- b) ryzyko kredytowe i koncentracji;

Potencjalnymi źródłami ryzyka kredytowego i ryzyka koncentracji w PCDM są przeterminowane należności od klientów, w tym kontrahentów, lokaty i środki pieniężne w bankach, zaangażowanie wobec banków, w których zdeponowane są środki klientów PCDM. W celu ograniczania ryzyka Spółka przyjęła określone w Apetycie na ryzyko limity i wskaźniki ostrzegawcze. Przechowywanie środków pieniężnych (własnych i klientów) dokonuje się wyłącznie w bankach o wysokiej wiarygodności, których kondycja finansowa jest badana okresowo poprzez analizę raportów bieżących, okresowych, analitycznych oraz monitorowanie zmian ratingu tych banków.

- c) ryzyko operacyjne;

Ryzyko operacyjne oznacza możliwość poniesienia strat na skutek nieadekwatnych lub wadliwych procesów wewnętrznych, systemów, błędów pracowników oraz na skutek działań zewnętrznych. W celu ograniczania ryzyka operacyjnego PCDM stosuje:

- ogólne zasady zarządzania ryzykiem, określone w Rozporządzeniu IFR,
- Plan utrzymania ciągłości działania plan awaryjny,
- Politykę kadrową,
- Procedurę anonimowego zgłaszania naruszeń,
- rozróżnienie czynności powierzonych w ramach outsourcingu jako outsourcing czynności istotnych i nieistotnych, przy czym dla umów outsourcingu istotnego zawiera właściwe klauzule w umowach outsourcingowych oraz dokonuje oceny standardu działania podmiotu, któremu powierzono wykonywanie usług oraz bieżącego przeglądu świadczonych usług,
- Regulamin kontroli wewnętrznej.

- d) ryzyko płynności;

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie utrzymywania przez PCDM zasobów płynności adekwatnych do poziomu ryzyka oraz kształtowanie profilu płynności zapewniającego prawidłowe funkcjonowanie PCDM jak również spełnienie wymogów w zakresie płynności wskazanych w rozporządzeniu IFR oraz ustawie o obrocie, tj. PCDM musi posiadać:

- kwotę aktywów płynnych równoważną co najmniej jednej trzeciej wymogu w zakresie stałych kosztów pośrednich.
- kwotę aktywów płynnych równoważną co najmniej oszacowanej wymaganej wartości aktywów płynnych.

W celu realizacji obowiązków zarządzania ryzykiem płynności w PCDM stosuje się następujące zasady:

- poziom środków płynnych zapewnia bezpieczne regulowanie zobowiązań PCDM w celu utrzymywania bez zakłóceń podstawowej bieżącej działalności,
- w zakresie zarządzania płynnością stosuje się w szczególności zasady lokowania środków własnych PCDM na lokatach bankowych o terminie nie dłuższym niż 3 miesiące;
- PCDM nie zaciąga zobowiązań, nie udziela poręczeń, gwarancji ani nie dokonuje innych transakcji (w tym terminowych) mogących obciążyć wynik finansowy kwotą o nieustalonej wartości;
- PCDM nie dokonuje operacji zaliczanych do portfela handlowego;
- PCDM nie stosuje sekurytyzacji swoich aktywów.

e) ryzyko biznesowe;

Potencjalnymi źródłami (czynniki) ryzyka biznesowego w PCDM są:

- wzrost konkurencji,
- utrata kluczowych klientów,
- braki kadrowe,
- zmiany przepisów prawnych,
- poniesione straty w wyniku materializacji ryzyk.

Powyższe czynniki ryzyka podlegają ciągłemu monitorowaniu przez Risk Managera, Zarząd oraz Inspektora Nadzoru, w szczególności w zakresie zmian przepisów prawnych.

f) ryzyko prawne i compliance;

Ryzyko prawne i compliance identyfikowane są jako ryzyko poniesienia strat materialnych (w tym kary finansowe) i niematerialnych (w tym utrata reputacji), powstające m.in. na skutek:

- błędnego lub zbyt późnego opracowania lub uchwalenia regulacji prawnych,
- niestabilności uregulowań prawnych,
- zamierzonych lub niezamierzonych działań pracowników PCDM niezgodnych z prawem,
- zmian w orzecznictwie,
- błędnego ukształtowania stosunków prawnych,
- niekorzystnych rozstrzygnięć sądów lub organów administracji publicznej rozstrzygających sprawy sporne, powstających na tle stosunków prawnych danej organizacji z innymi podmiotami.

Ograniczanie ryzyka prawnego i compliance opiera się głównie na wdrożeniu skutecznego i adekwatnego systemu nadzoru niezgodności działalności z prawem, którego celem jest ujawnianie i zapobieganie naruszaniu przez Prosper Capital Dom Maklerski S.A. obowiązków wynikających z przepisów prawa regulujących prowadzenie działalności maklerskiej.

g) ryzyko utraty reputacji;

Ryzyko utraty reputacji określane jest jako ryzyko bieżącego lub oczekiwanego negatywnego wpływu zdarzenia reputacyjnego na wynik finansowy PCDM wynikającego z pogorszenia postrzegania Spółki przez klientów, kontrahentów, inwestorów, udziałowców, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.

Na pokrycie istotnych ryzyk Spółka szacuje kapitał wewnętrzny.

System zarządzania ryzykiem poddawany jest corocznej weryfikacji przez Zarząd, w celu dostosowania przyjętych zasad do zmian profilu ryzyka prowadzonej działalności i do zmian otoczenia zewnętrznego. Weryfikacja przeprowadzana jest także w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii biznesowej i planach działania oraz zmian w otoczeniu zewnętrznym, w którym działa PCDM.

III. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU 2022

Spółka w 2022 roku kontynuowała działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń, nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, oferowania instrumentów finansowych a także świadczenia usług polegających na przechowywaniu i rejestrowaniu zmian instrumentów finansowych oraz świadczenia usług doradczych dla przedsiębiorstw.

W 2022 roku prowadzone były działania mające na celu pozyskanie nowych emitentów. Efektem działań był zwiększony wolumen sprzedanych obligacji w całym 2022 roku w stosunku do 2021 roku. W 2022 przeprowadzono 32 emisje obligacji, w których pozyskano ponad 101 mln zł (w 2021 odpowiednio 12 emisji obligacji i ponad 51 mln zł). Efekty podjętych w 2021 roku działań w zakresie rozbudowy sieci sprzedaży oraz pozyskania nowych emitentów w 2022 roku widoczne były w znacznie lepszym wyniku finansowym całego 2022 roku względem lat ubiegłych oraz rekordowych przychodach.

Równocześnie dzięki pozyskaniu nowych emitentów systematycznie rosną przychody ze sprzedaży usług dla emitentów (Agent Emisji, Sponsor Emisji, Pośrednik Rejestracyjny, Agent Płatniczy oraz Rejestr Akcjonariuszy) i usług doradczych dla przedsiębiorstw. W zakresie usług doradczych dla przedsiębiorstw przychody w 2022 roku wzrosły do 2,4 mln zł tj. 277 % w stosunku do 2021 roku.

Rok 2022 był trudnym okresem dla rynku akcyjnego. Ze względu na sytuację makroekonomiczną oraz geopolityczną, zainteresowanie debiutami na giełdzie zmalało i wielu emitentów zdecydowało się na zawieszenie bądź odłożenie w czasie procesu ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu.

W zakresie oferowania certyfikatów inwestycyjnych funduszy zamkniętych, Spółka pośredniczyła w sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości 3 mln zł oferowanych przez sześć towarzystw funduszy inwestycyjnych w ramach zawartych umów oferowania. W 2022 roku rozszerzono również ofertę jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych o produkty SuperFund TFI.

Dodatkowo Spółka pośredniczyła w 2022 roku w transakcjach papierów wartościowych na rynku niepublicznym o łącznej wartości ponad 4,2 mln zł.

PCDM po 2021 roku, w którym prowadzone były aktywne działania mające na celu rozbudowę sieci AFI (Agentów Firmy Inwestycyjnej), z którymi współpracuje w 2022 roku skupił się na wsparciu AFI w pozyskiwaniu nowych pracowników sieci sprzedaży. W I kwartale 2022 roku czynności agencyjne wykonywało 5 AFI (w tym 4 osoby prawne i 1 osoba fizyczna).

W dniu 29 kwietnia 2022 r. Spółka powzięła informację o złożeniu w dniu 28 kwietnia przez AFI - HNWI Capital sp. z o.o. - wniosku o ogłoszenie upadłości, w związku z tym PCDM rozwiązał umowę z AFI ze skutkiem natychmiastowym. W dniu 30 sierpnia 2022 roku PCDM otrzymał wypowiedzenie przez Prosper Capital Advisors sp. z o.o. umowy AFI (ze skutkiem na koniec listopada). W wyniku powyższych zmian na koniec 2022 roku czynności agencyjne wykonywało 3 AFI (w tym 2 osoby prawne i 1 osoba fizyczna).

Na koniec 2022 roku PCDM procedował w Komisji Nadzoru Finansowego jeden wniosek o wpis do rejestru agentów firm inwestycyjnych.

W roku 2022 PCDM pełnił funkcję Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW dla pięciu podmiotów, w tym zarówno planujących debiut jak i tych już notowanych na rynku NewConnect. W 2022 roku jedna spółka, dla której PCDM pełnił powyższą funkcję zadebiutowała na rynku NewConnect.

Spółka w 2022 roku kontynuowała również realizację projektów IT, mających na celu podwyższenie jakości usług świadczonych w kanale elektronicznym oraz optymalizację pracy sieci sprzedaży i back-office. Efektem powyższych działań było wdrożenie we wrześniu 2022 roku systemu CRM.

W 2022 roku, tak jak i w 2021, Spółka była nadzorowana przez Komisję Nadzoru Finansowego, członkiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW), Autoryzowanym Doradcą New Connect, Autoryzowanym Doradcą Catalyst oraz Firmą Partnerską Giełdy Papierów Wartościowych dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw. W dniu 17 października 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o wszczęciu przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania w przedmiocie zastosowania sankcji administracyjnych określonych w artykule 167 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. obrocie instrumentami finansowymi, wskutek domniemania naruszenia przepisów prawa regulujących działalność maklerską przez Spółkę. W dniu 27 marca 2023 roku PCDM doręczono decyzję administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 24 marca 2023 r. w przedmiocie nałożenia na PCDM sankcji administracyjnych przewidzianych w art. 167 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z treścią decyzji, Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła m. in.

1. ograniczyć zezwolenie PCDM na prowadzenie działalności maklerskiej poprzez cofnięcie zezwolenia PCDM na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, oraz oferowania instrumentów finansowych;
2. nałożyć na PCDM karę pieniężną w wysokości 1,2 mln zł;
3. wyznaczyć termin na zakończenie prowadzenia przez PCDM działalności maklerskiej, we wskazanym wyżej zakresie, na 1 miesiąc od dnia doręczenia przedmiotowej decyzji;
4. nadać decyzji rygor natychmiastowej wykonalności w zakresie wskazanym w pkt 1 i 3 powyżej.

Jednocześnie, w dniu 28 marca, Zarząd PCDM opublikował komunikat, w którym kategorycznie nie zgadza się z treścią wydanej decyzji administracyjnej. Sposób oraz okoliczności wydania decyzji administracyjnej są dużym zaskoczeniem dla PCDM, zwłaszcza że dotychczasowy przebieg prowadzonego postępowania nie wskazywał na możliwość wydania rozstrzygnięcia o takiej treści, w tak krótkim czasie. Biorąc pod uwagę treść innych rozstrzygnięć w podobnych tego typu sprawach, sposób procedowania Komisji Nadzoru Finansowego uważamy za zupełnie niespójny z dotychczasową jej praktyką, a przede wszystkim rażąco nieprawidłowy i nieadekwatny do przypisywanych Domowi Maklerskiemu naruszeń prawa. Zwłaszcza, że ustalone przez Komisję Nadzoru Finansowego naruszenia mają charakter historyczny, a PCDM wdrożył wszelkie niezbędne działania naprawcze, w ślad zresztą za oczekiwaniami nadzorczymi, komunikując je na bieżąco organowi nadzoru. W tej sytuacji trudno zrozumieć okoliczności wydania decyzji, w tym zwłaszcza przydanie rygoru natychmiastowej wykonalności części z rozstrzygnięć objętych decyzją. W tej sytuacji, PCDM zamierza skorzystać ze wszelkich przysługujących mu środków prawnych, jakie okażą się adekwatne w obecnej sytuacji Domu Maklerskiego, w ścisłej konsultacji z jego doradcami prawnymi. Podjęto już stosowne działania mające na celu zabezpieczenie ciągłości działania Domu Maklerskiego, w tym zwłaszcza w zakresie linii biznesowych niezwiązanych z oferowaniem instrumentów finansowych. W związku z sytuacją geopolityczną i konfliktem zbrojnym na Ukrainie, Spółka nie zidentyfikowała istotnych zagrożeń, które miałyby wpływ na współpracę z Klientami oraz negatywnie odbiły się na wynikach finansowych. Pandemia COVID również nie naruszyła procesów czy wyników finansowych Spółki. W trakcie trwania pandemii, PCDM postawił na model pracy hybrydowej, która przy modelu biznesowym i posiadanej infrastrukturze teleinformatycznej, pozwoliła na niezakłócone działanie procesów biznesowych i operacyjnych. Spółka na bieżąco monitoruje i analizuje sytuację makroekonomiczną oraz geopolityczną w Polsce i na świecie, oraz jej wpływ na sytuację finansową spółki. Obecne środowisko wysokiej inflacji, a co za tym idzie, zacieśniania

polityki monetarnej (cykl podwyżek stóp procentowych, który się zakończył lub zbliża ku końcowi) mają wpływ zarówno na emitentów poszukujących finansowania w postaci obligacji czy akcji, oraz na Klientów Domu Maklerskiego, oczekujących wyższych stóp zwrotu.

Prosper Capital Dom Maklerski S.A. w roku 2022 nie zajmował się dziedziną badań i rozwoju.

IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

1. Wynik finansowy za rok 2022 oraz okres porównywalny

Przychody i koszty operacyjne	2022 [tys. zł]	2021 [tys. zł]
Przychody z podstawowej działalności	16 792,25	9 648,81
Koszty działalności podstawowej	16 372,65	12 175,00
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Przychody z instrumentów fin. utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Koszty z tytułu instrumentów fin. utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	253,28	483,98
Pozostałe koszty operacyjne	462,33	734,71
ZYSK / STRATA z działalności operacyjnej	210,55	- 2 776,92
Przychody finansowe	16,84	1,30
Koszty finansowe	49,39	46,20
ZYSK / STRATA brutto	178,01	- 2 821,82
Podatek dochodowy	- 14,79	- 19,29
ZYSK / STRATA netto	192,79	- 2 802,53

2. Główne czynniki wpływające na wynik finansowy

W roku 2022 istotne przychody i koszty wystąpiły w obszarze podstawowej działalności. Przychody z podstawowej działalności stanowiły 98,42 % wszystkich osiągniętych w roku 2022 przychodów, natomiast koszty działalności podstawowej poniesione w 2022 roku to 96,97% kosztów.



Przychody z podstawowej działalności wyniosły łącznie 16.792,25 tys. zł i w podziale na rodzaje przychodów kształtowały się następująco:

Przychody z działalności maklerskiej	14.372,00 tys. zł
Przychody z pozostałej działalności podstawowej	2.420,25 tys. zł

Przychody w rozbiu na rodzaj sprzedaży w poszczególnych rodzajach działalności:

Lp.	Wyszczególnienie przychodów	Rok obrotowy 2022		Rok poprzedni 2021	Zmiana (3-5)/5 %
		tys. zł	Strukt %		
1	2	3	4	5	6
2	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:				
3	- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	28,29 zł	0,17%	- zł	-
4	- wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie	16,81 zł	0,10%	200,87 zł	-91,63%
5	- zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	- zł	-	- zł	-
6	- doradztwa inwestycyjnego	- zł	-	- zł	-
7	- oferowania instrumentów finansowych	13 002,39 zł	76,21%	7 438,23 zł	74,80%
8	- 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	- zł	-	- zł	-
9	- 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	1 324,52 zł	7,76%	1 136,96 zł	16,50%
10	- pozostałe	- zł	-	- zł	-
11	Przychody z pozostałej działalności podstawowej	2 420,25 zł	14,18%	872,75 zł	177,31%
12	Przychody z podstawowej działalności łącznie	16 792,25 zł	98,42%	9 648,81 zł	74,03%
13	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	- zł	-	- zł	-
14	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	- zł	-	- zł	-
15	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	- zł	-	- zł	-
16	Pozostałe przychody operacyjne	253,28 zł	1,48%	483,98 zł	-47,67%
17	Przychody finansowe	16,84 zł	0,10%	1,30 zł	1197,88%
18	Przychody razem	17 062,37 zł	100,00%	10 134,09 zł	68,37%

W roku 2022 Spółka zanotowała 68,37% wzrost przychodów w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 6.928,29 tys. zł. Łączna kwota przychodów wyniosła 17.062,37 tys. zł. Wpływ na zwiększenie przychodów miały następujące pozycje:

- wzrost przychodów z oferowania instrumentów finansowych o 5.564,16 tys. zł,
- wzrost przychodów z tytułu prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych o 187,56 tys. zł,

- wzrost przychodów z pozostałej działalności podstawowej o 1.547,50 tys. zł,
- wzrost przychodów z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych o 28,29 tys. zł
- wzrost przychodów finansowych o 15,55 tys. zł.

Zmniejszenie przychodów nastąpiło w następujących obszarach:

- spadek przychodów z tytułu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych o 184,06 tys. zł,
- spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 230,70 tys. zł.

Koszty działalności podstawowej wyniosły łącznie 16.372,65 tys. zł i w podziale na rodzaje kosztów kształtowały się następująco:

Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	58,93	tys. zł
Wynagrodzenia	4 140,79	tys. zł
Ubezpieczenia społeczne	623,98	tys. zł
Świadczenia na rzecz pracowników	71,59	tys. zł
Zużycie materiałów i energii	183,62	tys. zł
Usługi obce	9 619,49	tys. zł
Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości	649,69	tys. zł
Amortyzacja	261,96	tys. zł
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	500,97	tys. zł
Pozostałe	261,61	tys. zł

Zasadnicze elementy kosztowe w realizacji opisanych przychodów stanowią koszty pracy i koszty usług obcych (koszty AFI) generujące marżę brutto na sprzedaży.

Zasadnicze elementy w realizacji przychodów stanowią odpowiednio następujące koszty:

Lp.	Wyszczególnienie kosztów	Rok obrotowy 2022		Rok poprzedni 2021	Zmiana (3-5)/5 %
		tys. zł	Strukt %		
1	2	3	4	5	6
2	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	58,93 zł	0,35%	- zł	-
3	Opłaty na rzecz CCP	- zł	-	- zł	-
4	Opłaty na rzecz izby gospodarczej	- zł	-	- zł	-
5	Wynagrodzenia	4 140,79 zł	24,52%	3 283,33 zł	26,12%
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	623,98 zł	3,70%	549,66 zł	13,52%
7	Świadczenia na rzecz pracowników	71,59 zł	0,42%	53,53 zł	33,74%
8	Zużycie materiałów i energii	183,62 zł	1,09%	166,59 zł	10,22%
9	Usługi obce	9 619,49 zł	56,97%	6 503,70 zł	47,91%
10	Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości	649,69 zł	3,85%	612,26 zł	6,11%
11	Pozostałe koszty rzeczowe	- zł	-	- zł	-
12	Amortyzacja	261,96 zł	1,55%	230,33 zł	13,73%
13	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	500,97 zł	2,97%	489,59 zł	2,32%
14	Prowizje i inne opłaty	- zł	-	- zł	-
15	Pozostałe	261,61 zł	1,55%	286,00 zł	-8,53%
16	Koszty działalności podstawowej	16 372,65 zł	96,97%	12 175,00 zł	34,48%
17	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	- zł	-	- zł	-

18	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	- zł	-	- zł	-
19	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	- zł	-	- zł	-
20	Pozostałe koszty operacyjne	462,33 zł	2,74%	734,71 zł	-37,07%
21	Koszty finansowe	49,39 zł	0,29%	46,20 zł	6,89%
22	Koszty razem	16 884,37 zł	100,00%	12 955,91 zł	30,32%

W roku 2022 Spółka odnotowała 34,48% wzrost kosztów na działalności podstawowej w porównaniu z rokiem poprzednim. Największe zmiany w stosunku do roku poprzedniego wystąpiły w poniższych obszarach:

- zwiększenie kosztów usług obcych o 3.115,79 tys. zł - wzrost jest ściśle związany z przychodami z tytułu oferowania instrumentów finansowych. Głównym kanałem sprzedażowym są zewnętrzne sieci Agentów Firm Inwestycyjnych, co z powodu wzrostu wolumenów i przychodów z tytułu oferowania zwiększyło również koszty AFI a co za tym idzie koszt usług obcych, była to kluczowa pozycja powodująca wzrost. Spółka w związku z rozwojem systemu Argos poniosła większe koszty usług informatycznych w stosunku do roku 2021. W 2022 roku odnotowano spadek kosztów usług doradczych i prawnych, spółka zwiększyła zatrudnienie i część zadań zleczanych zewnętrznym podmiotom przejęli wewnętrzni pracownicy biura, co przełożyło się na spadek kosztów w tym zakresie. Pozostałe koszty zakwalifikowane na pozycji usługi obce były na porównywalnym poziomie co w roku 2021.

- zwiększenie kosztów ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń w stosunku do roku 2021 o 74,32 tys. zł i zarazem zwiększenie kosztów wynagrodzeń w stosunku do roku 2021 o 857,46 tys. zł spowodowana jest zmianami w strukturze zatrudnienia w badanym okresie w tym powołania nowego członka zarządu a także z przyznanymi w 2022 r. podwyżkami dla pracowników. Zwiększenie kosztów wynagrodzeń wynika także ze zwiększenia wartości rezerwy urlopowej.

- zwiększenie kosztów wynajmu nieruchomości o 37,43 tys. zł wynika z waloryzacji cen, które miały miejsce w 2022 roku w związku z zawartą umową na najem nieruchomości i wzrostem wskaźnika eurostat.

- zwiększenie kosztów amortyzacji o 31,63 tys. zł wynika z dokonanych przez spółkę zakupów ŚT i WNIP w roku 2022, które zwiększyły miesięczne koszty amortyzacji.

- zwiększenie kosztów na pozycji świadczeń na rzecz pracowników o 18,06 tys. zł w stosunku do roku 2021 wynika przede wszystkim z waloryzacji cen benefitów jak i zwiększenia liczby osób korzystających z benefitów.

- zwiększenie kosztów materiałów i energii o 17,03 tys. zł wynika ze wzrostu kosztów na poszczególnych pozycjach kwalifikowanych do materiałów i energii, które spowodowane były głównie wzrostami cen w związku z inflacją.

- zwiększenie kosztów z tytułu podatków i innych opłat o charakterze publicznoprawnym o 11,38 tys. zł wynika głównie ze zwiększenia kosztu opłaty na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym. Koszty związane z VATem niepodlegającym odliczeniu są na porównywalnym poziomie co w roku 2021 (Spółka rozlicza VAT według proporcji).

- zwiększenie kosztów opłat na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych o 58,93 tys. zł spowodowane jest wydzieleniem tychże kosztów z usług obcych na osobną pozycję w RZiS. Koszty te nieznacznie wzrosły w stosunku do roku 2021 a wzrost wynika ze zwiększenia opłat na rzecz systemu rekompensat, wzrost ten spowodowany jest zwiększeniem wartości przechowywanych aktywów przez Spółkę w związku ze wzrostem sprzedanego wolumenu oferowanych obligacji, które przechowywane są w rejestrze sponsora emisji.

- zmniejszenie pozostałych kosztów o 24,39 tys. zł wynika z faktu, iż spółka nie została obciążona opłatami za wysokie salda, które związane są bezpośrednio z wartością środków przechowywanych na rachunkach bankowych. Koszty usług bankowych w 2022 r. spadły 2-krotnie w stosunku do 2021 r. Z mniej znaczących spadków

kosztów w pozycji pozostałe koszty jest również spadek kosztów ponoszonych na szkolenia. Spółka w roku 2022 zwiększyła wydatki na reprezentacje, biorąc udział w konferencjach branżowych m.in. Invest Cuffs czy tzw. Trampkach na giełdzie.

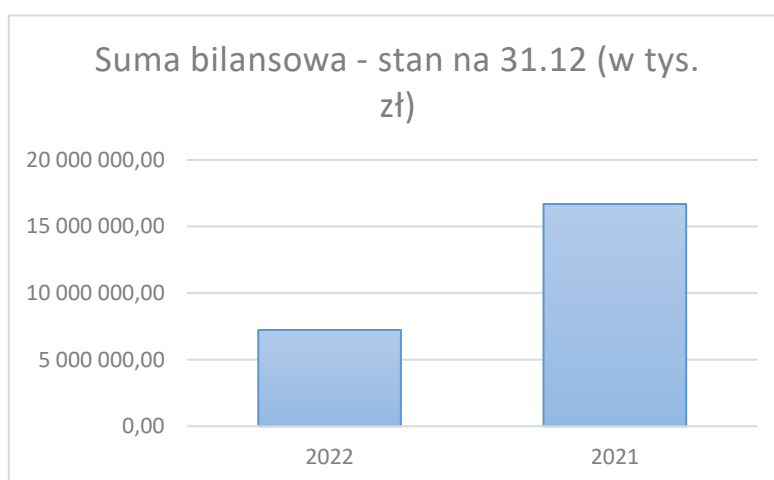
Znaczący spadek na pozostałych kosztach operacyjnych wynika z tego, iż, spółka w stosunku do 2021 roku dokonała mniej odpisów aktualizujących należności w odniesieniu do należności zagrożonych spłatą. Wdrożone działania i mechanizmy windykacyjne wpłynęły pozytywnie na tą pozycję.

Przychody z podstawowej działalności osiągnięte w roku 2022 stanowiły 174,03 % przychodów za rok poprzedni, natomiast koszty działalności podstawowej wynosiły 134,48 % w relacji do roku 2021.

Na osiągnięty w roku 2022 roku wynik finansowy nie miały wpływu przychody finansowe zaś pozostałe przychody operacyjne, stanowiły 1,48 % wypracowanych przychodów.

3. Aktywa i pasywa Spółki.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 7.228,30 tys. zł i była 2,31-krotnie niższa od sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2021 roku.



Na aktywa Spółki składają się przede wszystkim:

- środki pieniężne w kwocie 4.716,72 tys. zł, co stanowi 65,26% sumy aktywów,
- należności krótkoterminowe w kwocie 1.631,04 tys. zł, co stanowi 22,56% sumy aktywów,
- rzeczowe aktywa trwałe o wartości 252,94 tys. zł, stanowiącej 3,50% sumy aktywów.

Na pasywa Spółki składają się przede wszystkim:

- kapitał własny w kwocie 3.911,16 tys. zł, co stanowi 54,11% sumy bilansowej,
- zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 1.935,60 tys. zł, co stanowi 26,78 % sumy bilansowej.

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosił 3.911,16 tys. zł i był on 1.05- krotnie wyższy od wartości kapitału własnego na koniec roku 2021.

Tak duży spadek sumy bilansowej spowodowany jest znaczącym spadkiem po stronie aktywów na pozycji „Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne” oraz po stronie pasywów „Zobowiązania krótkoterminowe” na pozycji „Wobec klientów”, i wynika on z tego, iż wszystkie emisje przeprowadzone w 2022r rozliczyły się w pełni w 2022 roku. W roku 2021 ostatnie emisje obligacji rozliczały się na przełomie roku 2021/2022 powodując tym samym sztuczny wzrost sumy bilansowej na opisanych powyżej pozycjach, a co za tym idzie zaburzając porównywalność danych rok do roku.

4. Przewidywana sytuacja finansowa i planowany rozwój

Spółka w 2022 roku podjęła szereg działań ukierunkowanych na zwiększenie efektywności działalności. Efekty działań związanych z pozyskaniem jak najszerszego grona Emitentów oraz rozszerzeniem sieci sprzedaży widoczne były w znacznie lepszym wyniku finansowym 2022 roku.

W związku z sytuacją geopolityczną i konfliktem zbrojnym na Ukrainie, Spółka nie zidentyfikowała istotnych zagrożeń, które miałyby wpływ na współpracę z Klientami oraz negatywnie odbiły się na wynikach finansowych. Pandemia COVID również nie naruszyła procesów czy wyników finansowych Spółki. W trakcie trwania pandemii, PCDM postawił na model pracy hybrydowej, która przy modelu biznesowym i posiadanej infrastrukturze teleinformatycznej, w pełni pozwoliła na bezproblemowe zachowanie działających procesów biznesowych. Spółka na bieżąco monitoruje i analizuje sytuację makroekonomiczną oraz geopolityczną w Polsce i na świecie, oraz jej wpływ na sytuację finansową spółki. Obecne środowisko wysokiej inflacji, a co za tym idzie, zacieśniania polityki monetarnej (cykl podwyżek stóp procentowych, który się zakończył lub zbliża ku końcowi) mają wpływ zarówno na emitentów poszukujących finansowania w postaci obligacji czy akcji, oraz na Klientów Domu Maklerskiego, oczekujących wyższych stóp zwrotu. Spółka spodziewa się, że sytuacja będzie się normować w nadchodzącym roku wraz ze spadkiem inflacji oraz rynkowych stóp procentowych. Jednocześnie, inwazja Rosji na Ukrainę spowodowała wzrost ryzyka geopolitycznego, które cały czas jest aktualne. Powyższe czynniki największy wpływ miały i mają na emitentów akcji, którzy w obecnej sytuacji wstrzymują procesy debiutów giełdowych i przekładają je na późniejszy czas.

W dniu 27 marca 2023 roku PCDM doręczono decyzję administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 24 marca 2023 r. w przedmiocie nałożenia na PCDM sankcji administracyjnych przewidzianych w art. 167 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z treścią decyzji, Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła m.in.

1. ograniczyć zezwolenie PCDM na prowadzenie działalności maklerskiej poprzez cofnięcie zezwolenia PCDM na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, oraz oferowania instrumentów finansowych;
2. nałożyć na PCDM karę pieniężną w wysokości 1,2 mln zł;
3. wyznaczyć termin na zakończenie prowadzenia przez PCDM działalności maklerskiej, we wskazanym wyżej zakresie, na 1 miesiąc od dnia doręczenia przedmiotowej decyzji;
4. nadać decyzji rygor natychmiastowej wykonalności w zakresie wskazanym w pkt 1 i 3 powyżej.

W związku z ograniczeniem zezwolenia w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, oraz oferowania instrumentów finansowych, które stanowiły 76,21% przychodów z podstawowej działalności w 2022 roku w opinii Zarządu istnieje wysokie ryzyko utrzymania przychodów Spółki na dotychczasowym poziomie co może skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności. PCDM planuje odwołać się od decyzji i kontynuować działalność w pozostałym zakresie do czasu rozpatrzenia odwołania od decyzji.

V. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW

W wyniku rozliczającej się emisji obligacji na przełomie roku 2021/2022 doszło do dużego wzrostu na aktywach i pasywach – na pozycji „Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne” oraz „Zobowiązania krótkoterminowe” co wygenerowało duży wzrost na sumie bilansowej 2021. Natomiast w 2022 r. wszystkie planowane emisje rozliczyły się z końcem roku w związku z czym na opisanych powyższej pozycjach aktywów i pasywów nastąpił znaczny spadek. Wspomniane wzrosty na pasywach i aktywach w 2021 r. wpłynęły na wyliczenia a co za tym idzie wartości poniższych wskaźników:

- wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym,

- wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym,
- wskaźnik struktury majątku,
- wskaźnik zadłużenia,
- Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego,
- Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych,
- wskaźnik płynności bieżącej,
- wskaźnik płynności szybkiej,
- wskaźnik rentowności majątku (ROA),
- Okres spłaty zobowiązań (w dniach).

Ocena struktury majątku

Wskaźnik	2022	2021
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	11%	6%
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	89%	94%
wskaźnik struktury majątku	12%	6%

Sposób obliczania wskaźników:

- wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym - majątek trwały / majątek całkowity
- wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym - majątek obrotowy / majątek całkowity
- wskaźnik struktury majątku - majątek trwały / majątek obrotowy

Ocena struktury kapitałów i zadłużenia

Wskaźnik	2022	2021
wskaźnik zadłużenia	46%	78%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	-	-
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	171%	113%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	85%	349%

Sposób obliczania wskaźników:

- wskaźnik zadłużenia - zobowiązania ogółem / aktywa razem
- Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - zobowiązania ogółem / zobowiązania długoterminowe
- Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - zobowiązania ogółem / zobowiązania krótkoterminowe
- Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - zobowiązania ogółem / kapitały własne

Analiza płynności finansowej

Wskaźnik	2022	2021
wskaźnik płynności bieżącej	3,34	1,37
wskaźnik płynności szybkiej	3,34	1,37

Sposób obliczania wskaźników:

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

Analiza rentowności

Wskaźnik	2022	2021
wskaźnik rentowności obrotu	1%	-29%
wskaźnik rentowności majątku (ROA)	3%	-17%
wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	5%	-75%
wskaźnik zysku na akcję	0,02	-0,34
ilość akcji	8 306 691	8 306 691

Sposób obliczania wskaźników:

- wskaźnik rentowności obrotu - zysk netto / przychody ze sprzedaży

- wskaźnik rentowności majątku - zysk netto / majątek całkowity
- wskaźnik rentowności kapitału własnego - zysk netto / kapitał własny
- wskaźnik zysku na akcję - zysk netto / ilość akcji

Analiza sprawności

Wskaźnik	2022	2021
Okres rotacji zapasów (w dniach)	-	-
Okres inkasa należności (w dniach)	35	32
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	43	344

Sposoby obliczania wskaźników:

- Okres rotacji zapasów - zapasy * 365 / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów,
- Okres inkasa należności - należności handlowe * 365 / przychody ze sprzedaży,
- Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania handlowe * 365 / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

VI. DODATKOWE INFORMACJE, ZGODNIE Z ART. 110w USTAWY Z DNIA 29.07.2005 R. O OBRODZIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

1. Działalność Spółki w podziale na poszczególne państwa członkowskie i państwa trzecie.

Prosper Capital Dom Maklerski S.A. nie prowadzi działalności poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2. Stopa zwrotu z aktywów.

Stopa zwrotu z aktywów, obliczona jako iloraz zysku netto i sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosi 2,67%.

Podpisy członków Zarządu:

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

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