

Sprawozdanie Zarządu Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna („Spółka”, „Dom Maklerski”) z działalności w roku obrotowym 2023

I.

Informacje podstawowe o Spółce oraz o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Domu Maklerskiego, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania

Dane formalne i adresowe

Nazwa Spółki brzmi Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428. NIP 525-247-22-15, REGON nr 142-261-319.

Spółka posiada zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej:

- z dnia 4 czerwca 2013 r. nr DRK/WL/4020/10/25/107/1/13 w zakresie:
 - oferowania instrumentów finansowych;
 - doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
 - doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
 - sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
- z dnia 24 maja 2016 r. nr DRK/WL/4020/13/26/16/107/1 w zakresie:
 - przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
 - wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie;
 - przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych I rachunków zbiorczych, oraz prowadzenia rachunków pieniężnych;
- z dnia 19 grudnia 2017 r. nr DRK/WL/4020/45/18/2017/107/2 w zakresie:
 - zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
 - doradztwa inwestycyjnego;
- z dnia 21 stycznia 2020 r. nr DIF-WL.4010.12.2019 w zakresie nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych.

Adresy:

- siedziba Spółki oraz Punkt Obsługi Klienta w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 100, kod pocztowy 00-807 Warszawa;
- Punkt Obsługi Klienta w Poznaniu, ul. Stanisława Wyspiańskiego 26b, kod pocztowy 60-751 Poznań;
- Punkt Obsługi Klienta w Krakowie, ul. Armii Krajowej 16, kod pocztowy 30-150 Kraków;
- Punkt Obsługi Klienta we Wrocławiu, ul. Podwałe 83/20, kod pocztowy 50-414 Wrocław;
- Punkt Obsługi Klienta w Gdańsku, ul. Antoniego Słonimskiego 2/U1, kod pocztowy 80-280 Gdańsk;
- Punkt Obsługi Klienta w Łodzi, ul. Stefana Jaracza nr 78, kod pocztowy 90-243 Łódź;
- Punkt Obsługi Klienta w Lublinie, ul. Jana Sawy 2, kod pocztowy 20-632 Lublin.

Akcjonariat Spółki

Na dzień 31 grudnia 2023 roku struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco

LP	Nazwisko i imię lub firma (nazwa)	Liczba akcji	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów
1.	Dorota Kossowska-Kühn	41.515.296	32,02
2.	Michał Tomasz Ząbczyński	25.929.412	20,00
3.	Piotr Marcin Jankowski	6.482.353	5,00
4.	Listopada Lukrecja Ltd.	3.889.412	3,00
5.	Marcin Marek Dąbek	6.482.353	5,00
6.	Krzysztof Dariusz Tymoszyk	6.482.353	5,00
7.	Pozostali akcjonariusze	38.865.878	29,98
RAZEM		129.647.057	100,00%

Organy Spółki w roku obrotowym 2023

Rada Nadzorcza:

- Pan Michał Wrzesiński - przewodniczący;
- Pan Maciej Majewski - członek;
- Pan Wojciech Kapica - członek.

Zarząd:

- Pan Michał Ząbczyński - prezes;
- Pan Piotr Jankowski - wiceprezes;
- Pan Krzysztof Tymoszyk - członek;
- Pan Marcin Dąbek - członek;
- Pan Leszek Traczyk - członek odpowiedzialny za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem.

Opis działalności, ocena uzyskanych efektów, portfel klientów

Spółka prowadzi działalność maklerską w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328 z późn. zm.). Dom Maklerski jest członkiem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, posiada status bezpośredniego uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych jest uczestnikiem izby rozliczeniowej KDPW_CCP. Dom Maklerski jest podmiotem wpisanym na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka jest członkiem Izby Domów Maklerskich. Strategia Domu Maklerskiego przyjęta w grudniu 2023 przewiduje kontynuację przyjętych w poprzednich latach kierunków rozwoju, w szczególności:

- utrzymanie wysokich kompetencji dotyczących dużej części rynku finansowego,
- obsługę transakcji pozyskania finansowania dłużnego,
- zwiększenie portfolio inwestorów zarówno instytucjonalnych, jak i detalicznych,
- dalszy rozwój detalicznej sieci dystrybucji
- kontynuację rozwoju linii biznesowej zarządzani aktywami

Strategia zwiększania portfolio inwestorów i rozwoju zarządzania aktywami będzie realizowana przez utworzenie własnego TFI - spółka zależna Michael / Ström Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. po uzyskaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności przez towarzystwo będzie pozyskiwać aktywa do zarządzania, na początku stopniowo przejmując aktywa zarządzane przez Dom Maklerski.

W roku 2023 Spółka osiągnęła najlepszy w swojej historii wynik finansowy. Plan finansowy Domu Maklerskiego został zrealizowany z dużą nadwyżką. W głównej mierze wpłynęły na to większe niż planowano o około 112% przychody z tytułu oferowania instrumentów finansowych. Organizacja emisji obligacji średnich oraz dużych przedsięwzięć, posiadających dużą wiarygodność finansową pozostaje filarem działalności prowadzonej przez Dom Maklerski.

Ponad 50% w przychodach ogółem stanowią przychody z oferowania obligacji korporacyjnych. Istotne znaczenie ma także od kilku lat działalność w zakresie nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o blisko 15% przekroczyły zakładany plan. Na wynik Spółki istotny wpływ miały również przychody finansowe. Dom Maklerski w roku 2023 zachował znaczącą pozycję na rynku zarówno wśród emitentów jak i inwestorów profesjonalnych oraz zamożnych klientów detalicznych. W roku 2023 Dom Maklerski był podmiotem oferującym (lub członkiem konsorcjum dystrybucyjnego) dla 67 serii obligacji korporacyjnych (42 serie w r. 2022) o łącznej wartości blisko 1 344 mln zł (blisko 480 mln zł w 2022 r.). W 2023 r. Domowi Maklerskiemu udało się umocnić pozycję organizatora publicznych ofert obligacji firm na podstawie prospektów emisyjnych. Wśród emitentów znalazły się między innymi następujące spółki: Victoria Dom S.A., Ghelamco Invest sp. z o.o., Kredyt Inkaso S.A., Marvipol Development S.A., Ronson Development SE., Unibep S.A., Kruk S.A., Cavatina Holding S.A., Best S.A. Spółka w 2023 roku utrzymała dużą aktywność we wprowadzaniu obligacji na *Catalyst*. W otrzymanej we wrześniu 2023 roku z Giełdy Papierów Wartościowych ocenie działalności za rok 2022, Dom Maklerski jako Autoryzowany Doradca po raz kolejny znalazł się w grupie pierwszej, najwyższej ocenionej spośród czterech grup podmiotów. Dystrybucja wyselekcjonowanych instrumentów finansowych prowadzona była wyłącznie poprzez własną sieć sprzedaży opartą o Punkty Obsługi Klienta zlokalizowane w dużych aglomeracjach (Warszawa, Poznań, Kraków, Wrocław, Gdańsk, Łódź oraz Lublin). W roku 2023 Dom Maklerski uczestniczył w przyjmowaniu zapisów na certyfikaty inwestycyjne przy czym skala tej działalności była znacznie mniej istotna.

W 2023 roku Dom Maklerski kontynuował rozpoczętą rok wcześniej dystrybucję jednostek uczestnictwa ponad 1 000 funduszy inwestycyjnych otwartych. Istotnym kanałem dystrybucji w tym zakresie była platforma transakcyjna *MS Fund Online* zintegrowana z podstawowym systemem IT Domu Maklerskiego *MS Online*, dzięki czemu klienci mogą w jednym środowisku IT Domu Maklerskiego dokonywać transakcji i kontrolować swoje inwestycje. W ramach prowadzenia działalności w zakresie zarządzania aktywami, Dom Maklerski w 2023 roku koncentrował się na wzroście liczby klientów i wartości aktywów w ramach oferowanych klientom strategii modelowych oraz indywidualnych. Na koniec 2023 Dom Maklerski zarządzał aktywami 75 klientów o wartości ponad 190 mln zł. Ponadto Dom Maklerski był podmiotem zarządzającym funduszem Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ oraz utworzonym w 2023 przy współpracy z Eques Investment TFI funduszem - Michael / Ström Obligacji Dużych Spółek FIZ. Na koniec roku suma aktywów netto tych funduszy przekroczyła 70 mln zł. Usługi prowadzenia rachunków papierów wartościowych czy też realizowania giełdowych zleceń klientów mają w Domu Maklerskim charakter komplementarny i pozwalają na bardziej kompleksową obsługę klientów, podnosząc pozycję rynkową Domu Maklerskiego w podstawowych obszarach. Na koniec roku 2023 prowadzonych było 3 712 rachunków papierów wartościowych (rok wcześniej 2 824). Rachunki prowadzone są głównie dla klientów detalicznych, którzy nabyli obligacje korporacyjne i certyfikaty inwestycyjne oferowane przez Dom Maklerski. Na koniec 2023 roku aktywa klientów przechowywane w Domu Maklerskim na rachunkach papierów wartościowych i na służących do ich obsługi rachunkach pieniężnych wynosiły 2 247 mln zł. (rok wcześniej 1 622 mln zł.). Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka prowadziła ponad 440 rejestry akcjonariuszy, bez istotnych zmian w stosunku do roku 2022.

Spory sądowe i roszczenia

Na koniec 2023 roku Spółka nie była stroną sporów, w tym sądowych o istotnym znaczeniu.

II.

Inwestycje i przewidywany rozwój

Dom Maklerski utrzymuje istotną pozycję rynkową podmiotu oferującego korporacyjne dłużne instrumenty finansowe. Spółka od kilku lat osiąga istotny udział w przychodach z działalności polegającej na nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych. Działalność Domu Maklerskiego w 2023 roku finansowana była poza kapitałami własnymi także instrumentami dłużnymi. Obligacje o wartości około 8 mln zł. (wykupione w grudniu 2023 r) oraz pożyczki w walucie PLN i EUR w łącznej kwocie ponad 3 mln zł służyły rozszerzeniu portfela handlowego instrumentów finansowych oraz rozwojowi obszaru zarządzania aktywami klientów. Ponadto Spółka przeznaczyła cały zysk za 2022 rok na zwiększenie kapitału zapasowego.

III.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Na zakończenie roku 2023 bilans Spółki po stronie pasywów i aktywów zamyka się kwotą 125 524 800,54 zł. [72 134 160,28 zł. na dz. 31.12.2022 r]. Rachunek zysków i strat Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. zamyka się zyskiem netto w kwocie 8 975 046,67 zł. [333 376,09 zł. za okres 1.01 – 31.12.2022 r.]. Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje wartość na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie 26 662 619,69 zł. [na dz. 31.12.2022 r. 17 687 573,02 zł.] a sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę 46 774 696,65 zł. [-60 110 203,96 zł. na dzień 31.12.2022 r.]

Spółka zamierza przeznaczyć zysk za 2023 rok w kwocie 3.007.811,73 zł na wypłatę dywidendy a pozostałą część w kwocie 5.967.234,94 zł na zwiększenie kapitału zapasowego.

IV.

Nabycie własnych akcji

W roku obrotowym 2023 Spółka nie nabywała własnych akcji.

V.

Oddziały (zakłady) Spółki

W ramach struktury organizacyjnej działają Punkty Obsługi Klienta – jednostki, w których dokonywana jest bieżąca obsługa klientów.

Lista Punktów Obsługi Klienta:

1. w Warszawie w Alejach Jerozolimskich 100, kod pocztowy 00-807 Warszawa;
2. w Poznaniu przy ulicy Wyspiańskiego 26 b, kod pocztowy 60-751 Poznań;
3. w Krakowie przy ul. Armii Krajowej 16, kod pocztowy 16 30-150 Kraków;
4. we Wrocławiu przy ul. Podwale 83/20, kod pocztowy 50-414 Wrocław;
5. w Gdańsku przy ul. Antoniego Słonimskiego 2/U1, kod pocztowy 80-280 Gdańsk;
6. w Łodzi przy ul. Stefana Jaracza nr 78, kod pocztowy 90-243 Łódź;
7. w Lublinie przy ul. Jana Sawy 2, kod pocztowy 20-632 Lublin.

VI.

Instrumenty finansowe

Spółka w roku 2023 kontynuowała rozwój działalności w zakresie nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych. Przedmiotem obrotu na własny rachunek były przede wszystkim obligacje skarbowe i papiery dłużne gwarantowane przez Skarb Państwa oraz obligacje korporacyjne.

VII.

Zasady Ładu Korporacyjnego

Dom Maklerski stosuje w swojej działalności Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych. Ocena stosowania tych zasad w roku 2023 zostanie przyjęta przez Radę Nadzorczą Spółki w dn. 27 marca 2024 roku i umieszczona na stronie internetowej Spółki. Informacja na temat przyjętych do stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz dotychczasowe oceny ich stosowania zostały umieszczone na stronie internetowej Spółki.

Warszawa, dn. 25 marca 2024 r.

Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu

.....

Michał Piotr Krzysztof Marcin Leszek
Ząbczyński Jankowski Tymoszyk Dąbek Traczyk