

# Informacje podlegające ujawnieniu przez Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna (Dom Maklerski, Spółka) według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku

## Podstawa Prawna:

- Rozporządzenie 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 (Rozporządzenie CRR)
- Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) nr 1423/2013 z dnia 20 grudnia 2013 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w zakresie wymogów dotyczących ujawniania informacji na temat funduszy własnych instytucji zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013
- Polityka upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową w Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna

Warszawa, w październiku 2020 r.

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O DOMU MAKLERSKIM

Spółka działa pod firmą Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428.

Kapitał zakładowy według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił 925 691,49 zł.

Numer identyfikacji podatkowej NIP: 525-247-22-15

Numer statystyczny REGON: 142-261-319

Telefon: +48 22 1285900, telefaks: +48 22 1285989, e-mail: [kontakt@michaelstrom.pl](mailto:kontakt@michaelstrom.pl)

adres strony internetowej: [www.michaelstrom.pl](http://www.michaelstrom.pl)

Zakres zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego zgodnie decyzją z dn. 4 czerwca 2013 roku w sprawie udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej – sygn. DRK/WL/4020/10/25/107/1/13 oraz zgodnie z decyzjami z dnia 24 maja 2016 r. nr DRK/WL/4020/13/26/16/107/1 a także z dnia 19 grudnia 2017 r nr DRK/WL/4020/45/18/2017/107/2 obejmował wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku następujące czynności:

1. przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
2. wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie,
3. zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
4. doradztwo inwestycyjne,
5. oferowanie instrumentów finansowych,
6. przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenie rachunków pieniężnych;

7. doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
8. doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
9. sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

W dniu 21 stycznia 2020 r. decyzją Komisji Nadzoru Finansowego nr DIF-WL.4010.12.2019 Spółka otrzymała zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych.

Dom Maklerski nie posiada spółek zależnych, nadzorowanych. Dane przedstawione są w ujęciu jednostkowym.

## 2. INFORMACJE FINANSOWE

Na zakończenie roku 2019 bilans Spółki po stronie pasywów i aktywów zamyka się kwotą 40 735 927,25 zł (na dzień 31.12.2018 r. 19 347 250,27 zł.)

Rachunek zysków i strat Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku zamyka się stratą netto w kwocie (-) 740 031,36 zł. [(-)3 628 345,52 zł. za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.].

Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki wykazuje wartość na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 5 840 918,19 zł. [na dzień 31 grudnia 2018 r. 6 080 855,55 zł.].

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę 21 260 333,95 zł. [na dzień 31 grudnia 2018 r. (-)208 818,91 zł.].

Strata za rok 2019 zostanie pokryta z przyszłych zysków Spółki.

Jednocześnie z opublikowaniem niniejszej informacji ujawnieniu podlegają również:

1. Roczne sprawozdanie finansowe Domu Maklerskiego obejmujące:
  - wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące część informacji dodatkowej,
  - bilans,
  - rachunek zysków i strat,
  - zestawienie zmian w kapitale własnym,
  - rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
  - dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego,
2. Sprawozdanie zarządu Spółki z działalności Domu Maklerskiego,
3. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego.

## 3. CELE I STRATEGIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

1. strategia i proces zarządzania ryzykiem
  - a. celem systemu zarządzania ryzykiem jest identyfikacja, pomiar, szacowanie oraz monitorowanie ryzyk występujących w działalności Domu Maklerskiego służące zapewnieniu prawidłowości procesu wyznaczania i realizacji szczegółowych celów prowadzonej przez Dom Maklerski działalności.

Dom Maklerski opracowuje i wdraża regulacje wspomagające zarządzanie ryzykiem oraz stosuje metody identyfikacji i pomiaru ryzyka związanego z działalnością dostosowane do profilu, skali i poziomu złożoności ryzyka. Częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowana jest do wielkości oraz charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka występującego w działalności Domu Maklerskiego.

Dom Maklerski zarządza następującymi rodzajami ryzyka:

- i. operacyjne,
- ii. kredytowe,
- iii. koncentracji,
- iv. zmian warunków makroekonomicznych,
- v. walutowe w ramach ryzyka rynkowego,
- vi. stopy procentowej (w tym ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym),
- vii. utraty płynności,
- viii. biznesowe,
- ix. utraty reputacji,
- x. założeń.

k. struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem w Domu Maklerskim odbywa się zgodnie z przepisami prawa, w tym zgodnie z *Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim* z dnia 25 kwietnia 2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 856).

Zarząd Domu Maklerskiego dokonuje:

- i. regularnej weryfikacji strategii i procedur identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka działalności prowadzonej przez Dom Maklerski i otoczenia gospodarczego, w którym działa,
- ii. weryfikacji sposobu zarządzania ryzykiem w celu dostosowania do zmian profilu ryzyka prowadzonej działalności.

W Domu Maklerskim funkcjonuje samodzielne stanowisko ds. zarządzania ryzykiem, którego zadania określone są szczegółowo w regulacjach wewnętrznych:

- i. Regulaminie zarządzania ryzykiem oraz zarządzania i planowania kapitałowego w Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
- ii. Regulaminie szacowania kapitału wewnętrznego w Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
- iii. Procedurze – zasady utrzymywania kapitałów własnych na wymaganym poziomie w Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Inspektor nadzoru w Domu Maklerskim w ramach zadań nadzoru zgodności działalności z prawem weryfikuje sposób zarządzania ryzykiem, doradza zarządowi Domu Maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem.

Rada nadzorcza Domu Maklerskiego sprawuje nadzór nad zgodnością polityki Domu Maklerskiego w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią działania i planem finansowym Domu Maklerskiego, akceptuje poziom ryzyka oraz zatwierdza procedury wewnętrzne dotyczące zarządzania oraz planowania kapitałowego.

Audytor wewnętrzny w ramach wykonywanych funkcji w Domu Maklerskim bada i ocenia odpowiedniość i skuteczność zarządzania ryzykiem.

d. Zakres i charakter systemu raportowania i pomiaru ryzyka

Raporty okresowe i bieżące z zakresu zarządzania ryzykiem sporządzane w Domu Maklerskim.

LP.	PRZEDMIOT RAPORTU/SPRAWOZDANIA	ADRESAT	CZĘSTOTLIWOŚĆ
1.	wyliczenie dziennych wartości kapitału wewnętrznego, łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko oraz kapitałów własnych	Zarząd Domu Maklerskiego	miesięcznie
2.	informacje o: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ działaniach podejmowanych w okresie sprawozdawczym w zakresie zarządzania ryzykiem</li> <li>▪ zmianach w profilu ryzyka Domu Maklerskiego (zmianach w poziomie narażenia Domu Maklerskiego na poszczególne zdefiniowane ryzyka)</li> <li>▪ przewidywaniach co do zmian w profilu ryzyka Domu Maklerskiego co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym</li> </ul>	Zarząd Domu Maklerskiego	miesięcznie
3.	wskazanie środków podejmowanych w ramach zarządzania ryzykiem w tym: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ spis rodzajów i skali ryzyka, na które był narażony Dom Maklerski w okresie objętym sprawozdaniem</li> <li>▪ zestawienie przypadków materializacji poszczególnych ryzyk i prawdopodobieństwa wystąpienia takich zdarzeń w przyszłości</li> <li>▪ opis potencjalnych i rzeczywistych skutków zmaterializowania ryzyka dla Domu Maklerskiego</li> <li>▪ szczegółowy opis stosowanych metod i narzędzi zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk</li> </ul>	Zarząd i Rada nadzorcza Domu Maklerskiego	w zależności od potrzeb, nie rzadziej niż raz w roku, nie później niż do końca lutego
4.	przekroczenie limitu wewnętrznego	Zarząd Domu Maklerskiego	nie później niż w ciągu 24 godzin od wystąpienia przekroczenia

Monitorowanie ryzyka stanowi część bieżącego procesu zarządzania ryzykiem i sprawozdawania o ryzyku w działalności Domu Maklerskiego. Stosowane przez Dom Maklerski metody identyfikowania i pomiaru ryzyka związanego z jego działalnością są dostosowane do profilu, skali i poziomu złożoności ryzyka oraz uwzględniają aktualnie prowadzoną oraz planowaną działalność Domu Maklerskiego. Częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowana jest do wielkości oraz charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka w działalności Domu Maklerskiego.

- e. Strategia w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka a także strategie procesów monitorowania stałej skuteczności instrumentów zabezpieczających i czynników łagodzących ryzyko.

Dom Maklerski nie utrzymuje pozycji zaliczanych do portfela handlowego, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 86 Rozporządzenia CRR.

Dom Maklerski w roku 2019 w ramach ograniczania ryzyka m.in.: nie udzielał gwarancji, pożyczek lub poręczeń.

Środki pieniężne Domu Maklerskiego w ramach portfela niehandlowego znajdowały się na rachunkach bieżących lub na lokatach terminowych w bankach krajowych w złotych polskich oraz w Euro.

- f. Oświadczenie Zarządu Domu Maklerskiego na temat adekwatności ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem w Domu Maklerskim, dającego pewność, że stosowane systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu i strategii Domu Maklerskiego

**Zarząd Domu Maklerskiego oświadcza, że sposób zarządzania ryzykiem na dzień 31 grudnia 2019 roku oparty był na przyjętych przez Zarząd i zaakceptowanych przez Radę nadzorczą regulacjach wewnętrznych:**

- i. Regulaminie zarządzania ryzykiem oraz zarządzania i planowania kapitałowego w Michael / Ström Dom Maklerski S.A.*
- ii. Regulaminie szacowania kapitału wewnętrznego w Michael / Ström Dom Maklerski S.A.*
- iii. Procedurze – zasady utrzymywania kapitałów własnych na wymaganym poziomie w Michael / Ström Dom Maklerski S.A.*

- d. Oświadczenie Zarządu na temat ryzyka

**Zarząd Domu Maklerskiego oświadcza, że stosowane przez Dom Maklerski systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu oraz strategii Spółki.**

Podstawowe dane dotyczące profilu ryzyka.

Ryzyka istotne w działalności Domu Maklerskiego w 2019 roku:

- i. operacyjne,
- ii. kredytowe,
- iii. walutowe,
- iv. biznesowe,
- v. utraty reputacji,
- vi. założeń,
- vii. płynności.

Ryzyka nieistotne w działalności Domu Maklerskiego w 2019:

- i. koncentracji,
- ii. zmian warunków makroekonomicznych
- iii. stopy procentowej (w tym ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym).

## 2. Ujawnienia w zakresie zasad zarządzania

### a. Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków Zarządu

Członek Zarządu ds. sprzedaży detalicznej zajmuje stanowisko Dyrektora Sprzedaży, Członek Zarządu ds. ryzyka zajmuje jednocześnie stanowisko Inspektora nadzoru.

### b. Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków Zarządu oraz rzeczywisty stan ich wiedzy, umiejętności i wiedzy specjalistycznej

Od dnia 21 października 2018 roku obowiązuje w Domu Maklerskim *Polityka weryfikacji i wyboru osób wchodzących w skład zarządu oraz rady nadzorczej w Michael/Ström Dom Maklerski S.A.* przyjęta przez walne zgromadzenie akcjonariuszy oraz zatwierdzona przez Zarząd i Radę nadzorczą Domu Maklerskiego. Celem polityki jest ocena spełnienia przez osoby wchodzące w skład Zarządu, oraz Rady nadzorczej a także pracowników kluczowych w Domu Maklerskim wymogu odpowiedniości (ocena odpowiedniości). Wymóg odpowiedniości rozumiany jest jako posiadanie nieposzlakowanej opinii w związku ze sprawowanymi funkcjami, wiedzy, kompetencji i doświadczenia niezbędnego do skutecznego, prawidłowego oraz ostrożnego zarządzania Domem Maklerskim, w tym zarządzania ryzykiem, zarówno w sposób indywidualny, jak i kolegialny.

Ocena odpowiedniości obejmuje także kryteria:

- i. zdolności poświęcenia wystarczającej ilości czasu aby móc zrozumieć działalność prowadzoną przez Dom Maklerski, ryzyka z nią związane, strategię zarządzania ryzykiem oraz inne aspekty prowadzonej działalności, jak również realizować zadania przypisane do danej funkcji;
- ii. niezależności osądu (niezależność w podejmowaniu i realizacji decyzji),
- iii. ograniczeń w sprawowaniu kilku funkcji jednocześnie.

Realizując politykę Dom Maklerski uwzględnia różnorodność w składzie Zarządu zgodnie z obowiązującą *Polityką różnorodności w składzie zarządu Michael/Ström Dom Maklerski S.A.*, o której mowa w pkt. c.

### d. Strategia w zakresie zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków Zarządu, jego celów i wszelkich odpowiedzialnych zadań określonych w tej polityce oraz zakresu, w jakim te cele i zadania zostały zrealizowane.

Od dnia 21 października 2018 roku obowiązuje w Domu Maklerskim *Polityka różnorodności w składzie zarządu Michael/Ström Dom Maklerski S.A.* zatwierdzona przez Radę nadzorczą.

Polityka określa strategię w zakresie zarządzania zróżnicowaniem cech i kompetencji wymaganych w przypadku osób pełniących funkcję członków Zarządu w procesie wyboru członków zarządu.

Dom Maklerski traktuje różnice: wykształcenia i przygotowania zawodowego, wieku i płci dotyczące członków Zarządu jako przejaw systematycznego działania zmierzający do zaangażowania różnorodnych zasobów ludzkich i traktowanie ich jako przewagi strategicznej w zmieniającym się otoczeniu rynkowym i zróżnicowaniu preferencji klientów. Strategia zarządzania różnorodnością zapewnia wybór do zarządu Domu Maklerskiego osób

posiadających zróżnicowaną wiedzę, umiejętności i doświadczenie, właściwe dla pełnionych przez nie funkcji i powierzonych im obowiązków, które wzajemnie uzupełniają się na poziomie pełnego składu Zarządu.

Strategia zarządzania różnorodnością w składzie Zarządu Domu Maklerskiego jest realizowana w procesie weryfikacji i wyboru osób wchodzących w skład zarządu, w tym w ocenie odpowiedniości zgodnie z postanowieniami wymienionej w pkt. b powyżej *Polityki weryfikacji i wyboru osób wchodzących w skład zarządu oraz rady nadzorczej w Michael/Ström Dom Maklerski S.A.*

- e. Komitet ds. ryzyka oraz liczba posiedzeń komitetu, które się odbyły

W Domu Maklerskim nie utworzono oddzielnego komitetu ds. ryzyka.

- f. Opis przepływu informacji na temat ryzyka kierowanych do Zarządu Domu Maklerskiego

Informacja zamieszczona jest w tabeli z pkt. 3.1.c.

## 4. FUNDUSZE WŁASNE

1. Pełne uzgodnienie pozycji kapitału podstawowego Tier I, pozycji dodatkowych Tier I, pozycji Tier II, jak również filtrów i odliczeń stosowanych na mocy przepisów art. 3235, 36, 56, 66 oraz 79 w odniesieniu do funduszy własnych instytucji oraz bilansu w zbadanym sprawozdaniu finansowym Domu Maklerskiego;

Fundusze własne Domu Maklerskiego na dzień 31 grudnia 2019 roku zgodnie z Rozporządzeniem CRR składały się z kapitału podstawowego Tier I oraz kapitału Tier II i wynosiły 4 832 951,57 złotych (5 246 996, 37 zł. na dz. 31.12.2018 r.).

NR IDENT. (COREP)	POZYCJA	2019-12-31	2018-12-31
1	FUNDUSZE WŁASNE	4 832 951.57	5 246 996.37
1.1	KAPITAŁ TIER I	3 532 951.57	3 946 996.37
1.1.1	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	3 532 951.57	3 946 996.37
1.1.1.1	Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I	8 066 737.00	7 566 643.00
1.1.1.1.1	Opłacone instrumenty kapitałowe	925 691.49	910 991.49
1.1.1.1.3	Ażio	7 141 045.51	6 655 651.51
1.1.1.2	Zyski zatrzymane	- 2 621 891.45	- 1 925 600.09
1.1.1.2.1	Zyski zatrzymane w poprzednich latach	1 702 745.43	1 702 745.43
1.1.1.2.2	Uznany zysk lub uznana strata	- 4 324 636.88	- 3 628 345.52
1.1.1.2.2.1	Zysk lub strata możliwe do przypisania właścicielom jednostki dominującej	- 4 324 636.88	- 3 628 345.52
1.1.1.2.2.2	(-) Część nieuznanego zysku z bieżącego okresu lub nieuznanego zysku rocznego	-	-
1.1.1.4	Kapitał rezerwowy	439 812.64	439 812.64
1.1.1.11	(-) Inne wartości niematerialne i prawne	- 1 309 867.78	- 1 234 898.20
1.1.1.11.1	(-) Kwota brutto innych wartości niematerialnych i prawnych	- 1 309 867.78	- 1 234 898.20
1.2	KAPITAŁ TIER II	1 300 000.00	1 300 000.00

## 2. Opis głównych cech instrumentów w kapitale podstawowym Tier I i instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II emitowanych przez Dom Maklerski

1	Emitent	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI SP. Z O.O. (1/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI SP. Z O.O. 2/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI SP. Z O.O. 3/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI SP. Z O.O. 4/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI SP. Z O.O. (5/13)
2	Unikatowy identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
3	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie
<i>Ujmowanie w kapitale regulacyjnym</i>						
4	Zasady przejściowe określone w rozporządzeniu CRR	Kapitał podst. Tier I	Kapitał podst. Tier I	Kapitał podst. Tier I	Kapit Tier II	Kapitał podst. Tier I
5	Zasady określone w rozporządzeniu CRR obowiązujące po okresie przejściowym	Kapitał podst. Tier I	Kapitał podst. Tier I	Kapitał podst. Tier I	Kapit Tier II	Kapitał podst. Tier I
6	Kwalifikowalne na poziomie jednostkowym lub (sub-)skonsolidowanym/na poziomie jednostkowym oraz (sub-)skonsolidowanym	Na poziomie jednostkowym	Na poziomie jednostkowym	Na poziomie jednostkowym	Na poziomie jednostko-wym	Na poziomie jednostkowym
7	Rodzaj instrumentu (rodzaje określane przez każdy system prawny)	Udziały (zwykłe)	Udziały (zwykłe)	Udziały (zwykłe)	Obligacje wieczyste, podporządkowane	Udziały (zwykłe)
8	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym	66 000 zł.	2 000 000,00 zł.	500 000,00 zł.	500 000,00 zł.	1 500 000,00 zł.
9	Wartość nominalna instrumentu	70,2127659574 zł.	70,2127659574 zł.	70,2127659574 zł.	100 000,00 zł.	70,2127659574 zł.
9a	Cena emisyjna	70,2127659574 zł.	235,8490566 zł.	478,01147228 zł.	100 000,00 zł.	1 304,3478261 zł.
9b	Cena wykupu	Nie	Nie	Nie	100 000,00 zł.	Nie
10	Klasyfikacja księgowa	Kapitał (fundusz) własny	Kapitał (fundusz) własny	Kapitał (fundusz) własny	Dłużne papiery wartościowe	Kapitał (fundusz) własny
11	Pierwotna data emisji	5 stycznia 2010 r.	18 listopada 2014 r.	8 kwietnia 2016 r.	23 lutego 2016 r.	15 maja 2017 r.
12	Wieczyste czy terminowe	Wieczyste	Wieczyste	Wieczyste	Wieczyste	Wieczyste
13	Pierwotny termin zapadalności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru	Nie	Nie	Nie	Opcja wykupu obligacji wykonywana jest według wyłącznego uznania emitenta.	Nie
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	wykup nastąpił w dn. 25 czerwca 2018 roku, 500 000 zł.	Nie dotyczy

1	Emitent	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI SP. Z O.O. (1/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI SP. Z O.O. 2/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI SP. Z O.O. 3/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI SP. Z O.O. 4/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI SP. Z O.O. (5/13)
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
<i>Kupony / dywidendy</i>						
17	Stała lub zmienna dywidenda / stały lub zmienny kupon	Zmienna dywidenda	Zmienna dywidenda	Zmienna dywidenda	Stały	Zmienna dywidenda
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	Zależny od osiągniętych zysków i decyzji zgromadzenia wspólników	Zależny od osiągniętych zysków i decyzji zgromadzenia wspólników	Zależny od osiągniętych zysków i decyzji zgromadzenia wspólników	3% p.a.	Zależny od osiągniętych zysków i decyzji zgromadzenia wspólników
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	Tak	Tak	Tak	Nie dotyczy	Tak
20a	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe	Obowiązkowe	Częściowo uznaniowe
20b	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe	Obowiązkowe	Częściowo uznaniowe
21	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	Nie	Nie	Nie	Nie	Nie
22	Nieskumulowane czy skumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane
23	Zamienne czy niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne
24	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
25	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
26	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
27	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
28	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
29	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
30	Odpisy obniżające wartość	Tak	Tak	Tak	Nie	Tak



1	Emitent	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI SP. Z O.O. (1/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI SP. Z O.O. 2/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI SP. Z O.O. 3/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI SP. Z O.O. 4/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI SP. Z O.O. (5/13)
31	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	Strata Domu Maklerskiego	Strata Domu Maklerskiego	Strata Domu Maklerskiego	Nie dotyczy	Strata Domu Maklerskiego
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	Pełny lub częściowy	Pełny lub częściowy	Pełny lub częściowy	Nie dotyczy	Pełny lub częściowy
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	Tymczasowo	Tymczasowo	Tymczasowo	Nie dotyczy	Tymczasowo
34	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	Zyski Domu Maklerskiego	Zyski Domu Maklerskiego	Zyski Domu Maklerskiego	Nie dotyczy	Zyski Domu Maklerskiego
35	Pozycja w hierarchii podporządkowania w przypadku likwidacji (należy określić rodzaj instrumentu bezpośrednio uprzywilejowanego w odniesieniu do danego instrumentu)	Na końcu w hierarchii podporządkowania	Na końcu w hierarchii podporządkowania	Na końcu w hierarchii podporządkowania	Wierzytelności wynikające z obligacji w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta, będą zaspokojone po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec emitenta.	Na końcu w hierarchii podporządkowania
36	Nie zgodne cechy przejściowe	Nie	Nie	Nie	Nie	Nie
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

ciąg dalszy zestawienia, część 2 z 3:

1	Emitent	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (6/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (7/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (8/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (9/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (10/13)
2	Unikatowy identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
3	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie
<i>Ujmowanie w kapitale regulacyjnym</i>						
4	Zasady przejściowe określone w rozporządzeniu CRR	Kapitał podst. Tier I	Kapitał podst. Tier I	Kapit Tier II	Kapitał podst. Tier I	Kapit Tier II
5	Zasady określone w rozporządzeniu CRR obowiązujące po okresie przejściowym	Kapitał podst. Tier I	Kapitał podst. Tier I	Kapit Tier II	Kapitał podst. Tier I	Kapit Tier II

1	Emitent	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (6/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (7/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (8/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (9/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (10/13)
6	Kwalifikowalne na poziomie jednostkowym lub (sub-)skonsolidowanym/na poziomie jednostkowym oraz (sub-)skonsolidowanym	Na poziomie jednostkowym	Na poziomie jednostkowym	Na poziomie jednostkowym	Na poziomie jednostkowym	Na poziomie jednostkowym
7	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	Akcje imienne (zwykłe), seria B	Akcje imienne (zwykłe), seria C	Obligacje podporządkowane, seria B	Akcje imienne (zwykłe), seria D	Obligacje podporządkowane, seria C
8	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym	500 086,50 zł.	500 086,50 zł.	1 500 000,00 zł.	1 500 282,00 zł.	1 000 000,00 zł.
9	Wartość nominalna instrumentu	0,01 zł.	0,01 zł.	100 000,00 zł.	0,01 zł.	100 000,00 zł.
9a	Cena emisyjna	0,46 zł.	0,46 zł..	100 000,00 zł.	0,34 zł..	100 000,00 zł.
9b	Cena wykupu	Nie	Nie	100 000,00 zł.	Nie	100 000,00 zł.
10	Klasyfikacja księgowa	Kapitał (fundusz) własny	Kapitał (fundusz) własny	Dłużne papiery wartościowe	Kapitał (fundusz) własny	Dłużne papiery wartościowe
11	Pierwotna data emisji	12 czerwca 2018 r.	12 czerwca 2018 r.	23 czerwca 2018 r.	27 sierpnia 2018 r.	27 września 2018 r.
12	Wieczyste czy terminowe	Wieczyste	Wieczyste	Terminowe	Wieczyste	Terminowe
13	Pierwotny termin zapadalności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	28 czerwca 2028 r.	Nie dotyczy	19 października 2028 r.
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru	Nie	Nie	Opcja wykupu obligacji wykonywana jest według wyłącznego uznania emitenta.	Nie	Opcja wykupu obligacji wykonywana jest według wyłącznego uznania emitenta.
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	wykup nastąpił w dn. 30 sierpnia 2018 roku, 1 500 000 zł.	Nie dotyczy	Termin wykupu może nastąpić nie wcześniej niż po 5 latach od dnia emisji, emitent musi uzyskać zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na wykup obligacji

1	Emitent	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (6/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (7/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (8/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (9/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (10/13)
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	28 czerwca 2023 – 20% wyemitowanych pierwotnie obligacji 28 czerwca 2024 r – 20% wyemitowanych pierwotnie obligacji 28 czerwca 2025 r – 20% wyemitowanych pierwotnie obligacji 28 czerwca 2026 r – 20% wyemitowanych pierwotnie obligacji 28 czerwca 2027 r. – 20% wyemitowanych pierwotnie obligacji	Nie dotyczy	19 października 2023 r. – 20% wyemitowanych pierwotnie obligacji 19 października 2024 r – 20% wyemitowanych pierwotnie obligacji 19 października – 2025 r. – 20% wyemitowanych pierwotnie obligacji 19 października 2026 r. – 20% wyemitowanych pierwotnie obligacji 19 października 2027 r. – 20% wyemitowanych pierwotnie obligacji
<i>Kupony / dywidendy</i>						
17	Stała lub zmienna dywidenda / stały lub zmienny kupon	Zmienna dywidenda	Zmienna dywidenda	Stały	Zmienna dywidenda	Stały
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	Zależny od osiągniętych zysków i decyzji zgromadzenia wspólników	Zależny od osiągniętych zysków i decyzji zgromadzenia wspólników	3% p.a.	Zależny od osiągniętych zysków i decyzji zgromadzenia wspólników	3% p.a.
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	Tak	Tak	Nie dotyczy	Tak	Nie dotyczy
20a	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe	Obowiązkowe	Częściowo uznaniowe	Obowiązkowe
20b	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe	Obowiązkowe	Częściowo uznaniowe	Obowiązkowe
21	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	Nie	Nie	Nie	Nie	Nie
22	Nieskumulowane czy skumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane
23	Zamienne czy niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne
24	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
25	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
26	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

1	Emitent	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (6/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (7/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (8/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (9/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (10/13)
27	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
28	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
29	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
30	Odpisy obniżające wartość	Tak	Tak	Nie	Tak	Nie
31	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	Strata Domu Maklerskiego	Strata Domu Maklerskiego	Nie dotyczy	Strata Domu Maklerskiego	Nie dotyczy
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	Pełny lub częściowy	Pełny lub częściowy	Nie dotyczy	Pełny lub częściowy	Nie dotyczy
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	Tymczasowo	Tymczasowo	Nie dotyczy	Tymczasowo	Nie dotyczy
34	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	Zyski Domu Maklerskiego	Zyski Domu Maklerskiego	Nie dotyczy	Zyski Domu Maklerskiego	Nie dotyczy
35	Pozycja w hierarchii podporządkowania w przypadku likwidacji (należy określić rodzaj instrumentu bezpośrednio uprzywilejowanego w odniesieniu do danego instrumentu)	Na końcu w hierarchii podporządkowania	Na końcu w hierarchii podporządkowania	Wierzytelności wynikające z obligacji w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta, będą zaspokojone po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec emitenta.	Na końcu w hierarchii podporządkowania	Wierzytelności wynikające z obligacji w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta, będą zaspokojone po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec emitenta.
36	Niezgodne cechy przejściowe	Nie	Nie	Nie	Nie	Nie
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

ciąg dalszy zestawienia, część 3 z 3:

1	Emitent	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (11/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (12/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (13/13)
2	Unikatowy identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

1	Emitent	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (11/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (12/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (13/13)
3	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie
<i>Ujmowanie w kapitale regulacyjnym</i>				
4	Zasady przejściowe określone w rozporządzeniu CRR	Kapit Tier II	Kapitał podst.Tier I	Kapitał podst.Tier I
5	Zasady określone w rozporządzeniu CRR obowiązujące po okresie przejściowym	Kapit Tier II	Kapitał podst.Tier I	Kapitał podst.Tier I
6	Kwalifikowalne na poziomie jednostkowym lub (sub-) skonsolidowanym/na poziomie jednostkowym oraz (sub-) skonsolidowanym	Na poziomie jednostkowym	Na poziomie jednostkowym	Na poziomie jednostkowym
7	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	Obligacje podporządkowane, seria D	Akcje imienne (zwykłe), seria E	Akcje imienne (zwykłe), seria F
8	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym	300 000,00 zł.	1 000 188,00 zł.	500 094,00 zł.
9	Wartość nominalna instrumentu	100 000,00 zł.	0,01 zł.	0,01 zł.
9a	Cena emisyjna	100 000,00 zł.	0,34 zł.	0,34 zł.
9b	Cena wykupu	100 000,00 zł.	Nie	Nie
10	Klasyfikacja księgowa	Dłużne papiery wartościowe	Kapitał (fundusz) własny	Kapitał (fundusz) własny
11	Pierwotna data emisji	28 listopada 2018 r.	29 listopada 2018 r.	19 lutego 2019 r.
12	Wieczyste czy terminowe	Terminowe	Wieczyste	Wieczyste
13	Pierwotny termin zapadalności	29 listopada 2028 r.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru	Opcja wykupu obligacji wykonywana jest według wyłącznego uznania emitenta.	Nie	Nie
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	Termin wykupu może nastąpić nie wcześniej niż po 5 latach od dnia emisji, emitent musi uzyskać zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na wykup obligacji	Nie dotyczy	Nie dotyczy

1	Emitent	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (11/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (12/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (13/13)
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	29 listopada 2023 r. – 20% wyemitowanych pierwotnie obligacji 29 listopada 2024 r – 20% wyemitowanych pierwotnie obligacji 29 listopada – 2025 r. – 20% wyemitowanych pierwotnie obligacji 29 listopada 2026 r. – – 20% wyemitowanych pierwotnie obligacji 29 listopada 2027 r. – 20% wyemitowanych pierwotnie obligacji	Nie dotyczy	Nie dotyczy
<i>Kupony / dywidendy</i>				
17	Stała lub zmienna dywidenda / stały lub zmienny kupon	Stały	Zmienna dywidenda	Zmienna dywidenda
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	3% p.a.	Zależny od osiągniętych zysków i decyzji zgromadzenia wspólników	Zależny od osiągniętych zysków i decyzji zgromadzenia wspólników
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	Nie dotyczy	Tak	Tak
20a	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)	Obowiązkowe	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe
20b	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	Obowiązkowe	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe
21	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	Nie	Nie	Nie
22	Nieskumulowane czy skumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane
23	Zamienne czy niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne
24	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
25	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
26	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
27	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
28	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
29	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

1	Emitent	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (11/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (12/13)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (13/13)
30	Odpisy obniżające wartość	Nie	Tak	Tak
31	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	Nie dotyczy	Strata Domu Maklerskiego	Strata Domu Maklerskiego
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy	Pełny lub częściowy	Pełny lub częściowy
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	Nie dotyczy	Tymczasowo	Tymczasowo
34	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	Nie dotyczy	Zyski Domu Maklerskiego	Zyski Domu Maklerskiego
35	Pozycja w hierarchii podporządkowania w przypadku likwidacji (należy określić rodzaj instrumentu bezpośrednio uprzywilejowanego w odniesieniu do danego instrumentu)	Wierzytelności wynikające z obligacji w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta, będą zaspokojone po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec emitenta.	Na końcu w hierarchii podporządkowania	Na końcu w hierarchii podporządkowania
36	Niezgodne cechy przejściowe	Nie	Nie	Nie
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

3. Opis wszystkich ograniczeń zastosowanych do obliczania funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR oraz instrumentów, filtrów ostrożnościowych i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie.

Dom Maklerski nie stosuje ograniczeń do obliczania funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR oraz instrumentów, filtrów ostrożnościowych i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie.

## 5. WYMOGI KAPITAŁOWE

1. Skrótowy opis metody stosowanej przez instytucję do oceny adekwatności jej kapitału wewnętrznego w celu wsparcia bieżących i przyszłych działań.

Kapitał wewnętrzny Domu Maklerskiego definiowany, jako oszacowana wielkość kapitału niezbędna do pokrycia wszystkich istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Domu Maklerskiego na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił: 2 175 558,03 złotych (2 087 472,80 zł. na dz. 31.12.2018 r.) Dom Maklerski identyfikował jako istotne następujące ryzyka:

- kredytowe – w rozumieniu Rozporządzenia CRR,
- operacyjne – w rozumieniu Rozporządzenia CRR,
- walutowe – w rozumieniu Rozporządzenia CRR,
- biznesowe – ryzyko nieosiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej,
- utraty reputacji – ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku Domu Maklerskiego przez klientów, kontrahentów, inwestorów, udziałowców, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną,
- założeń – ryzyko wynikające z założeń lub uproszczeń przyjętych przy szacowania kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyk.

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka kredytowego jest szacowany według poniższego wzoru:

$$KW_{RK} = \sum_{i=1}^n KEWR_i * 0,08$$

gdzie:

$KW_{RK}$  – kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka kredytowego;

$KEWR_i$  – Ekspozycja  $i$ , pomnożona przez wagę ryzyka zgodną z Rozporządzeniem CRR;

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka operacyjnego jest szacowany według poniższego wzoru:

$$KW_{RO} = \sum_{i=1}^n P1_i * P2_i * S_i$$

gdzie:

$KW_{RO}$  – kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka operacyjnego;

$P1_i$  – prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia operacyjnego  $i$ , określonego w bazie zdarzeń operacyjnych prowadzonej w Domu Maklerskim;

$P2_i$  – prawdopodobieństwo wystąpienia straty w przypadku wystąpienia zdarzenia operacyjnego  $i$ ;

$S_i$  – wysokość potencjalnej straty, którą poniósłby Dom Maklerski w przypadku wystąpienia zdarzenia operacyjnego  $i$ .

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka walutowego jest szacowany według Rozporządzenia CRR

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka biznesowego i utraty reputacji szacowany jest odrębnie dla każdego ryzyka jako wyższa z dwóch wartości:

- 7% wyniku finansowego netto w ujęciu Trailing Twelve Month (TTM)
- 2% przychodów z działalności maklerskiej w ujęciu TTM,

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka założeń odpowiednio jako wyższa z dwóch wartości:

- 5% wyniku finansowego netto w ujęciu TTM
- 1% przychodów z działalności maklerskiej w ujęciu TTM

Poniższa tabela zawiera wartości kapitału wewnętrznego na pokrycie poszczególnych ryzyk zidentyfikowanych w działalności Domu Maklerskiego.



stan średnio miesięczny	Kapitał wewnętrzny [zł.]	r. operacyjne [zł.]	r. kredytowe [zł.]	r. koncentracji [zł.]	r. zmian war. makro [zł.]	r. rynkowe [zł.]	r. stopy % [zł.]	r. płynności [zł.]	r. biznesowe [zł.]	r. reputacji [zł.]	r. założeń [zł.]
Sty.19	2 194 553,84	139 805,00	855 190,17	-	-	99 384,91	-	-	366 724,59	550 086,88	183 362,29
Sty.18	2 024 723,17	138 250,00	639 283,02			9 547,95			495 056,88	495 056,88	247 528,44
Lut.19	2 131 554,85	139 805,00	770 704,74	-	-	97 110,47	-	-	374 644,88	561 967,32	187 322,44
Lut.18	1 984 041,70	138 250,00	556 191,20			15 794,19			509 522,52	509 522,52	254 761,26
Mar.19	2 186 794,30	139 805,00	817 728,85	-	-	90 195,36	-	-	379 688,37	569 532,55	189 844,18
Mar.18	2 341 232,38	138 250,00	910 352,73			2 018,28			516 244,54	516 244,54	258 122,27
Kwi.19	2 017 989,26	139 805,00	841 829,83	-	-	84 715,63	-	-	317 212,93	475 819,40	
Kwi.18	2 927 013,94	138 250,00	1 462 070,80						530 677,26	530 677,26	265 338,63
Maj.19	1 968 233,54	139 805,00	805 684,04	-	-	79 501,03	-	-	314 414,49	471 621,73	157 207,24
Maj.18	2 130 652,69	138 250,00	685 203,40			9 762,76			518 974,61	518 974,61	259 487,31
Cze.19	2 298 274,18	137 752,37	1 205 395,75	-	-	73 351,28	-	-	293 924,93	440 887,39	146 962,46
Cze.18	2 486 970,02	140 726,19	881 133,62			87 712,72			550 959,00	550 959,00	275 479,50
Lip.19	2 086 200,93	130 055,00	1 078 288,10	-	-	67 595,27	-	15,34	270 082,41	405 123,61	135 041,20
Lip.18	2 525 937,66	151 250,00	908 002,25			69 362,14			558 929,31	558 929,31	279 464,65
Sie.19	2 001 786,39	130 055,00	996 947,11	-	-	63 649,06	-	226,52	270 302,91	405 454,36	135 151,45
Sie.18	2 348 567,31	151 250,00	865 373,36			62 759,43			507 673,81	507 673,81	253 836,90
Wrz.19	1 914 953,23	130 055,00	905 929,01	-	-	58 024,42	-	3 314,74	272 543,35	408 815,03	136 271,68
Wrz.18	2 400 328,49	151 250,00	790 573,88			71 798,52			504 251,78	630 328,41	252 125,89
Paź.19	1 926 490,78	130 055,00	932 146,84	-	-	51 541,30	-	1 802,00	270 315,21	405 472,82	135 157,61
Paź.18	2 695 626,19	151 250,00	916 232,77			112 851,13			505 097,43	505 097,43	252 548,71
Lis.19	2 098 761,05	130 055,00	1 070 860,81	-	-	45 916,12	-	299,27	283 876,62	425 814,93	141 938,31
Lis.18	2 568 652,50	151 250,00	813 633,81			108 883,51			498 295,06	498 295,06	249 147,53
Gru.19	2 245 166,64	130 055,00	1 178 415,64	-	-	39 832,90	-	145,03	298 906,02	448 359,03	149 453,01
Gru.18	2 420 156,04	146 431,05	832 006,01			104 074,28			445 881,57	445 881,57	222 940,78

2. Kwoty ekspozycji na ryzyko kredytowe, ważonych ryzykiem zgodnie z przepisami części trzeciej tytułu II rozdział 2 Rozporządzenia CRR – 8 % kwot ekspozycji ważonych ryzykiem dla każdej kategorii ekspozycji określonej w art. 112;

	31 GRUDNIA 2019 R.		31 GRUDNIA 2018 R.	
	WARTOŚĆ EKSPOZYCJI WAŻONEJ RYZYKIEM [ZŁ.]	8% WARTOŚCI EKSPOZYCJI WAŻONEJ RYZYKIEM [ZŁ.]	WARTOŚĆ EKSPOZYCJI WAŻONEJ RYZYKIEM [ZŁ.]	8% WARTOŚCI EKSPOZYCJI WAŻONEJ RYZYKIEM [ZŁ.]
wobec rządów i banków centralnych	0	0	0	0
wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0	0	0	0
wobec podmiotów sektora publicznego	0	0	0	0
wobec wielostronnych banków rozwoju	0	0	0	0
wobec organizacji międzynarodowych	0	0	0	0

wobec instytucji	6 488 135.74	519 050.86	2 236 832.72	178 946.62
wobec przedsiębiorstw	3 311 735.97	264 938.88	3 086 889.03	246 951.12
detaliczne	0	0	0	0
zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	0	0	0	0
których dotyczy niewykonanie zobowiązania	12 975.65	1 038.05	54 974.03	4 397.92
związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	0	0	0	0
w postaci obligacji zabezpieczonych	0	0	0	0
krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	0	0	0	0
w postaci jednostek uczestnictwa lub udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	0	0	0	0
kapitałowe	0	0	0	0
inne pozycje	2 680 045,84	214 403,67	3 782 626.18	302 610.09
pozycje stanowiące pozycje sekurytyzacyjne	0	0	0	0
w tym: resekurytyzacja	0	0	0	0

3. Wymogi w zakresie funduszy własnych obliczone zgodnie z art. 92 ust. 3 lit. b) i c)

Dom Maklerski uwzględnił w pozycji walutowej wartość czynszów z tyt. najmu użytkowanych powierzchni biurowych, które denominowane są w EUR.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kwota ekspozycji na ryzyko walutowe z ww. tytułu przekraczała 2% funduszy własnych i wyniosła 506 746,58 zł. w związku z czym Dom Maklerski wyliczył wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu tego ryzyka, który wyniósł 40 539,73 zł. Na dz. 31 grudnia 2018 r. wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu tego ryzyka wynosił 107 282,07 zł..

4. Wymogi w zakresie funduszy własnych dotyczące ryzyka operacyjnego

Kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka operacyjnego jest szacowany według poniższego wzoru:

$$KW_{RO} = \sum_{i=1}^n P1_i * P2_i * S_i$$

gdzie:

$KW_{RO}$  – kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka operacyjnego;

$P1_i$  – prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia operacyjnego  $i$ , określonego w bazie zdarzeń operacyjnych prowadzonej w Domu Maklerskim;

$P2_i$  – prawdopodobieństwo wystąpienia straty w przypadku wystąpienia zdarzenia operacyjnego  $i$ ;

$S_i$  – wysokość potencjalnej straty, którą poniosłby Dom Maklerski w przypadku wystąpienia zdarzenia operacyjnego  $i$ .

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyka operacyjnego wyniósł 130 055,00 złotych (139 805 zł. na dz. 31.12.2018 r.)

5. Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta

Nie występuje w Domu Maklerskim.

6. Bufory kapitałowe

Dom Maklerski nie podlegał wymogom z tytułu bufora zabezpieczającego i bufora antycyklicznego

7. Wskaźniki globalnego znaczenia systemowego

Wskaźniki nie dotyczą Domu Maklerskiego z uwagi na to, że nie posiada statusu globalnej instytucji o znaczeniu systemowym.

8. Korekty z tytułu ryzyka kredytowego

Dom Maklerski nie dokonywał korekt z tytułu ryzyka kredytowego. Dom Maklerski w odniesieniu do należności przeterminowanych i z rozpoznawalną trwałą utratą wartości stosuje się do ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

9. Aktywa wolne od obciążeń

Dom Maklerski pomija niniejsze ujawnienie z uwagi na jego nieistotność.

10. Korzystanie z ECAI

Dom Maklerski nie stosuje ocen kredytowych dostarczanych przez ECAI

11. Ekspozycja na ryzyko rynkowe

Dom Maklerski narażony jest na ryzyko walutowe. W pozycji walutowej uwzględnia się wartość czynszów z tyt. najmu użytkowanych powierzchni biurowych, które denominowane są w EUR.

Na dzień 31.12.2019 roku Dom Maklerski wyliczał wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka walutowego. Kwota ekspozycji na ryzyko walutowe zgodnie z pkt. 3 powyżej przekraczała na dzień 31.12.2019 roku 2% funduszy własnych.

12. Ekspozycje w papierach kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym

Dom Maklerski nie posiada ekspozycji w papierach kapitałowych.

13. Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej przypisane pozycjom nieuwzględnionym w portfelu handlowym

Dom Maklerski nie jest ekspozycyjny na ryzyko stopy procentowej.

14. Ekspozycja na pozycje sekurytyzacyjne

Ekspozycja nie występuje w Domu Maklerskim

## 6. INFORMACJE W ZAKRESIE POLITYKI WYNAGRODZEŃ

1. Informacje dotyczące procesu decyzyjnego stosowanego przy ustalaniu polityki w zakresie wynagrodzeń

Zarząd Domu Maklerskiego jest odpowiedzialny za opracowanie, wdrożenie i aktualizację polityki a Rada Nadzorcza ją zatwierdza.

Obowiązująca w Domu Maklerskim od 31 sierpnia 2017 r. *Polityka wynagrodzeń dla poszczególnych kategorii osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka w Michael / Ström Dom Maklerski S.A.* (dalej Polityka wynagrodzeń) jest zgodna z przepisami Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim z dnia 25 kwietnia 2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 856).

W Domu Maklerskim nie został powołany komitet wynagrodzeń.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Domu Maklerskiego.

2. Informacje dotyczące powiązania między wynagrodzeniem a wynikami

W Domu Maklerskim w 2019 roku zmienne składniki wynagrodzeń zgodnie z Polityką wynagrodzeń zostały wypłacone 3 osobom, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka w Domu Maklerskim. Do grupy osób których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka zaliczani byli w 2019 roku członkowie Zarządu Domu Maklerskiego, Rady Nadzorczej oraz 7 osób zatrudnionych w Domu Maklerskim na stanowiskach kierowniczych. Stosunek zmiennych składników wynagrodzeń do łącznych wynagrodzeń osób objętych Polityką wynagrodzeń w Domu Maklerskim w 2019 wyniósł 11,2 % (18,9% w 2018 r.).

3. Zagregowane informacje ilościowe dotyczące wynagrodzenia, z podziałem na obszary działalności przedsiębiorstwa;

Biorąc pod uwagę działalność Domu Maklerskiego skoncentrowaną w 2019 roku na oferowaniu instrumentów finansowych, w szczególności obligacji korporacyjnych przyjęto, że wynagrodzenia wypłacane były w jednym obszarze działalności i wyniosły w przypadku 16 osób objętych Polityką wynagrodzeń łącznie w całym roku 2 726 380,27 zł. (3 923 631,84 w 2018 r.). Wynagrodzenia wypłacone zostały wyłącznie w formie pieniężnej.

4. Zagregowane informacje ilościowe na temat wynagrodzeń, z podziałem na Zarząd i Radę nadzorczą oraz kadre kierowniczą wyższego szczebla, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego.

#### WYNAGRODZENIA WYPŁACONE OSOBOM OBJĘTYM POLITYKĄ WYNAGRODZEŃ [ZŁ.]

	wynagrodzenia stałe		wynagrodzenia zmienne		wynagrodzenia łączne	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Zarząd i Rada nadzorczą	1 585 050,00	2 455 748,00	224 000,00	505 000,00	1 809 050,00	2 960 748,00
Wyższa kadra kierownicza	836 829,27	845 485,84	80 501,00	117 398,00	917 330,27	962 883,84
Łącznie	2 421 879,27	3 301 233,84	304 501,00	622 398,00	2 726 380,27	3 923 631,84

5. Liczba osób, które otrzymały wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR w danym roku obrotowym. Żadna z osób nie otrzymała wynagrodzenia w wysokości co najmniej 1 mln EUR w 2019 roku.

## 7. DŹWIGNIA FINANSOWA

Dom Maklerski pominął przedmiotowe ujawnienie z uwagi na jego nieistotny charakter.

## 8. METODA IRB

Dom Maklerski nie stosuje zaawansowanych metod, w tym metody IRB w odniesieniu do ryzyka kredytowego.

## 9. TECHNIKI OGRANICZENIA RYZYKA KREDYTOWEGO

Dom Maklerski nie stosował w 2019 technik ograniczenia ryzyka kredytowego.

## 10. METODY ZAAWANSOWANEGO POMIARU W ODNIESIENIU DO RYZYKA OPERACYJNEGO

Dom Maklerski nie stosował w 2019 roku zaawansowanych metod pomiaru ryzyka operacyjnego.

## 11. WEWNĘTRZNE MODELE POMIARU RYZYKA RYNKOWEGO

Dom Maklerski nie stosował w 2019 roku wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego.

Warszawa, dn. 5 października 2020 roku