

Sprawozdanie

Zarządu Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna („Spółka”, „Dom Maklerski”) z działalności w roku obrotowym 2019

I. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Domu Maklerskiego, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania

1. 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:

- 1) 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;
- 2) 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
- 3) 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;

4) z dnia 21 stycznia 2020 r. nr DIF-WL.4010.12.2019 w zakresie nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych.

Adresy:

- 1) Siedziba Spółki oraz Punkt Obsługi Klienta w Warszawie:
 - do dnia 31 marca 2020 roku: Aleje Jerozolimskie 134, kod pocztowy 02-305 Warszawa;
 - od dnia 1 kwietnia 2020 roku: Aleje Jerozolimskie 100, kod pocztowy 00-807 Warszawa;
- 2) Punkt Obsługi Klienta w Poznaniu, ulica Wyspiańskiego 26b, kod pocztowy 60-751 Poznań;
- 3) Punkt Obsługi Klienta w Krakowie, ul. Armii Krajowej 16, kod pocztowy 30-150 Kraków;
- 4) Punkt Obsługi Klienta we Wrocławiu, ul. Podwale 83/20, kod pocztowy 50-414 Wrocław;
- 5) Punkt Obsługi Klienta w Gdańsku, ul. Antoniego Słonimskiego 2/U1, kod pocztowy 80-280 Gdańsk;
- 6) Punkt Obsługi Klienta w Łodzi, ul. ulica Stefana Jaracza nr 78, kod pocztowy 90-243 Łódź.

2. Akcjonariat Spółki

Na dzień 31 grudnia 2019 roku jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura kapitału zakładowego Spółki przedstawiała się następująco :

Lp	Nazwisko i imię lub firma (nazwa)	Liczba akcji	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów
1.	Michał Tomasz Ząbczyński	44 128 724	47,67%
2.	Piotr Marcin Jankowski	6 607 021	7,14%
3.	Listopada Lukrecja Ltd.	2 777 075	3,00%
4.	Marcin Marek Dąbek	2 443 404	2,64%
5.	Krzysztof Dariusz Tymoszyk	2 443 404	2,64%
6.	Pozostali akcjonariusze	34 169 521	36,91%
Razem		92 569 149	100,00%

3. Organy Spółki w roku obrotowym 2019

1) W skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Pan Michał Wrzesiński - przewodniczący;
- Pan Michał Abramczyk - wiceprzewodniczący, do dn. 30 września 2019 r.;
- Pan Łukasz Lechowicz - członek;
- Pan Maciej Majewski – członek.

2) W skład Zarządu wchodził:

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

4. 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 2016 r. poz. 1636.).

Zakres zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego obejmuje zgodnie z ww. ustawą następujące czynności:

- 1) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- 2) wykonywanie zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie;
- 3) zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- 4) nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych;
- 5) doradztwo inwestycyjne;
- 6) oferowanie instrumentów finansowych;
- 7) przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenie rachunków pieniężnych;
- 8) doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- 9) doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw.

Dom Maklerski jest podmiotem wpisanym na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych. W 2019 roku Dom Maklerski otrzymał z Giełdy Papierów Wartościowych ocenę działalności jako Autoryzowanego Doradcy w 2018 roku w której Spółka znalazła się w grupie pierwszej, najwyższej ocenionej spośród czterech grup.

Dom Maklerski posiada status bezpośredniego uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych umożliwiając m. in. prowadzenie rachunków papierów wartościowych

oraz prowadzenie rejestrów sponsora emisji, posiadanie statusu agenta emisji zgodnie z regulacjami depozytu.

Dom Maklerski zgodnie z przyjętą w 2017 roku strategią w 2019 roku kontynuował rozwój działalności związanej z organizacją emisji obligacji średnich oraz dużych przedsiębiorstw, posiadających dużą wiarygodność finansową. Zgodnie ze strategią Spółki na lata 2020 -21 zatwierdzoną w grudniu 2019 roku będzie to w dalszym ciągu stanowić filar prowadzonej działalności. Cele biznesowe w 2019 roku nie zostały w pełni zrealizowane, jednakże w porównaniu do roku 2018, mimo niższych przychodów z działalności podstawowej zrealizowano istotnie mniejszą stratę w porównaniu do roku 2018 co było efektem obniżenia kosztów. Rok 2019 był drugim rokiem z rzędu w ciągu 5 ostatnich lat, w którym Dom Maklerski zmniejszył swoją aktywność w zakresie prowadzenia działalności maklerskiej, miało to szczególne znaczenie w obszarze oferowania instrumentów finansowych gdzie o ponad 17% zmniejszyły się przychody. Wynikało to z utrzymywania się zapoczątkowanej w pierwszej połowie 2018 roku słabej koniunktury na rynku oferowania obligacji korporacyjnych spowodowanej niewypłacalnością spółki GetBack S.A. Mimo spadku przychodów z tej działalności w 2019 roku pozycja Domu Maklerskiego zarówno wśród emitentów jak i inwestorów profesjonalnych oraz zamożnych klientów detalicznych nie uległa pogorszeniu. W 2019 roku Dom Maklerski pełnił funkcję podmiotu oferującego dla 30 serii obligacji korporacyjnych (dla 24 w 2018) o łącznej wartości 393 mln zł (ponad 485 mln w 2018 i ponad 659 mln zł. w 2017). Wśród emitentów znalazły się m. in. następujące spółki: Arche S.A, Ghelamco Invest sp. z o.o., Echo Investment S.A., Victoria Dom S.A. oraz Ronson Development SE. Dom Maklerski charakteryzował się dużą aktywnością we wprowadzaniu emisji obligacji na *Catalyst*. Biorąc pod uwagę wszystkie sklasyfikowane podmioty (bankowe i niebankowe) Dom Maklerski - uwzględniając wolumen oraz liczbę przeprowadzonych emisji - zajął odpowiednio dziewiątą i drugą pozycję, rok wcześniej piątą i drugą – źródło: Bookrunners' league tables for Eastern Europe bonds, 2019.

Istotną częścią strategii Domu Maklerskiego jest oferowanie wyselekcjonowanych produktów inwestycyjnych zamożnym klientom detalicznym. Dystrybucja instrumentów finansowych odbywa się wyłącznie poprzez własną sieć sprzedaży opartą o Punkty Obsługi Klienta zlokalizowane w dużych aglomeracjach (Warszawa, Poznań, Kraków, Wrocław, Gdańsk oraz Łódź). W roku 2019 Dom Maklerski uczestniczył w przyjmowaniu zapisów na certyfikaty inwestycyjne 64 serii funduszy inwestycyjnych zamkniętych (86 serii w 2018, 147 serii w 2017 i ok. 50 serii w 2016 r.) o łącznej wartości 47 mln zł. (w 2018 roku ok. 147 mln, w 2017 roku ok. 167 mln, w 2016 roku ok. 78 mln zł i ok. 10mln zł. w 2015r.). Fundusze te zarządzane są przez 6 towarzystw funduszy inwestycyjnych: Allianz TFI, Baltic Capital TFI, Eques Investment TFI, MM Prime TFI, Mount TFI i Opoka TFI.

W ramach prowadzenia rozpoczętej w 2018 roku działalności w zakresie zarządzania aktywami, Dom Maklerski jest podmiotem zarządzającym funduszem inwestycyjnym zamkniętym Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ w MM Prime TFI. Dom Maklerski jest jednocześnie dystrybutorem certyfikatów tego funduszu. Wartość aktywów netto funduszu na koniec 2019 r. wynosiła 78,0 mln zł., z których 97,7% stanowiły obligacje korporacyjne.

Uzupełnieniem głównego kierunku strategii są usługi dodatkowe dla klientów/inwestorów, którzy nabyli za pośrednictwem Domu Maklerskiego instrumenty finansowe. Usługi te - prowadzenie rachunków papierów wartościowych, kojarzenia zleceń oraz uruchomiona,

która stanowi uzupełnienie podstawowej działalności - pozwalają na bardziej kompleksową obsługę klientów, podnosząc pozycję rynkową Domu Maklerskiego w podstawowych obszarach.

Na koniec 2019 roku prowadzonych było 1 350 rachunków maklerskich (na koniec 2018-1211 rachunków). W ramach tego rodzaju działalności Dom Maklerski prowadził również w 2019 r. 6 rejestrów Sponsora Emisji (w roku 2018-2 rejestry) a także 16 ewidencji obligacji zgodnie z ustawą o obligacjach (15 ewidencji w roku 2018). Aktywa klientów przechowywane w Domu Maklerskim na koniec 2019 roku w postaci instrumentów finansowych wyniosły ponad 843 mln i ponad 32 mln zł w gotówce. Usługa w zakresie prowadzenia rachunków papierów wartościowych kierowana jest głównie do klientów, którzy nabyli obligacje korporacyjne oferowane przez Dom Maklerski. W drugiej połowie 2019 roku, w związku z wejściem w życie nowych przepisów dotyczących dematerializacji papierów wartościowych rozpoczęto także świadczenie dla emitentów obligacji oraz certyfikatów funduszy inwestycyjnych usług agenta emisji.

5. Spory sądowe i roszczenia

Spółka nie wytoczyła żadnej sprawy sądowej.

W styczniu oraz marcu 2020 roku Spółce doręczono 2 postanowienia Sądu Rejonowego dla Warszawy – Woli w Warszawie, II Wydział Cywilny w sprawach z powództwa 2 klientów przeciwko Spółce o zapłatę, w którym ww. sąd uznał się niewłaściwym miejscowo i sprawy przekazał do rozpoznania Sądowi Rejonowemu dla m. st. Warszawy, jako właściwemu miejscowo.

Spółka nie jest stroną lub uczestnikiem jakiegokolwiek innego postępowania cywilnego, administracyjnego lub karnego.

II. Inwestycje i przewidywany rozwój

W ciągu najbliższych lat Dom Maklerski zamierza utrzymywać istotną pozycję rynkową jako podmiot oferujący instrumenty finansowe, w szczególności instrumenty dłużne. W okresie tym wzrastać będzie też udział w przychodach innych działalności zgodnie z uzyskanymi w 2016, 2017 i 2020 roku rozszerzeniami zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w tym działalności polegającej na nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych oraz prowadzeniu rejestrów akcjonariuszy.

1. Finansowanie rozwoju Spółki

Emisje akcji Spółki (2019 r do daty sporządzenia sprawozdania)				
Data emisji	Seria akcji	Liczba akcji [szt.]	Łączna cena emisyjna [zł.]	data wydania zezwolenia KNF na uznanie akcji w kapitale Tier I
19 lutego 2019	F	1 470 000	500 094,00	27 marca 2019 r.

Nowe środki przeznaczone zostały na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

2. Wdrożenie systemu IT

W 2019 roku w Spółce trwały prace nad wdrożeniem kolejnych funkcjonalności centralnego systemu informatycznego – *Sidoma* firmy *Sygnity S.A.*, w którym uruchomiono obsługę kojarzenia zleceń. W 2020 roku wdrożona zostanie obsługa wykonywania zleceń, realizowanych w systemach GPW i rozliczanych w KDPW, co będzie poprzedzone uzyskaniem statusu członka GPW oraz uczestnika KDPW_CCP.

III. **Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

Na zakończenie roku 2019, bilans Spółki po stronie pasywów i aktywów zamyka się kwotą 40 735 927,25 zł [19 347 250,27 zł. na dz. 31.12.2018 r]. Rachunek zysków i strat Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2019 r do 31 grudnia 2019 r. zamyka się stratą netto w kwocie (-) 740 031,36 zł. [(-) 3 628 345,52 zł. za okres 1.01 – 31.12.2018 r.]

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje wartość na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie 5 840 918,19 zł. [na dz. 31.12.2018 6 080 855,55 zł] a sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę 21 260 333,95 zł. [(-)208 818,91 zł. na dzień 31.12.2018r]

Spółka zamierza pokryć stratę za 2019 rok z przyszłych zysków.

IV. **Nabycie własnych akcji**

W roku obrotowym 2019 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, do dn. 31 marca 2020 w Alejach Jerozolimskich 134, kod pocztowy 02-305 Warszawa od dnia 1 kwietnia 2010 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.

VI. **Instrumenty finansowe**

Spółka w dniu 9 lipca 2020 roku, zgodnie z uzyskanym w styczniu 2020 roku zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego rozpoczęła działalność w zakresie nabywania lub zbywania

na własny rachunek instrumentów finansowych. Działalność ta jest obecnie w początkowej fazie rozwoju. Docelowo umożliwi zdywersyfikowanie przychodów Spółki pochodzących z zarządzania własnym portfelem instrumentów finansowych a także rozszerzy ofertę usług polegających na wykonywaniu zleceń klientów poprzez zawieranie umów kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych, których drugą stroną jest Dom Maklerski.

Dom Maklerski nie stosuje instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia ryzyk związanych ze swoją działalnością.

VII. Zasady Ładu Korporacyjnego

Kolejna roczna ocena stosowania w Spółce Zasad Ładu Korporacyjnego za rok 2019 odbyła się na 1-ym posiedzeniu Rady Nadzorczej w 2020 r. w dn. 25 lutego.

Pełna informacja na temat przyjętych do stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz dotychczasowe oceny ich stosowania zostały umieszczone na stronie internetowej Spółki.

VIII. Dodatkowe informacje wymagane na podstawie artykułu 110w ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2016 r. poz. 1636.)

1. Informacje o działalności Domu Maklerskiego w podziale na poszczególne państwa Unii Europejskiej lub będące stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym i państwa trzecie, w których posiada podmioty zależne, na zasadzie skonsolidowanej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 48 rozporządzenia 575/2013 za dany rok obrotowy.

Dom Maklerski nie posiada podmiotów zależnych w państwach Unii Europejskiej lub będących stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym i państwach trzecich.

2. Informacja o stopie zwrotu z aktywów, obliczonej jako iloraz zysku netto i sumy bilansowej

Stopa zwrotu nie jest obliczana z uwagi na osiągniętą stratę netto w 2019 roku.

Warszawa, dn. 14 sierpnia 2020 r.

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
..... Michał Ząbczyński Piotr Jankowski Krzysztof Tymoszyk Marcin Dąbek Leszek Traczyk