

Sprawozdanie
Zarządu Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna
(„Spółka”, „Dom Maklerski”)
z działalności w roku obrotowym 2020

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, 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. Podwałe 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;
- 7) Punkt Obsługi Klienta w Lublinie, ul. Jana Sawy 2, kod pocztowy 20-632.

2. Akcjonariat Spółki

Na dzień 31 grudnia 2020 roku jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco :

Lp	Nazwisko i imię lub firma (nazwa)	Liczba akcji	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów
1.	Michał Tomasz Ząbczyński	41 370 933	44,69%
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	36 927 312	39,89%
Razem		92 569 149	100,00%

W dniu 18 stycznia 2021 roku Komisja Nadzoru Finansowego stwierdziła brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego zamiaru bezpośredniego nabycia i objęcia akcji Domu Maklerskiego przez Panią Dorotę Kossowską-Kühn w liczbie powodującej przekroczenie 20% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i udziału w kapitale zakładowym Spółki.

3. Organy Spółki w roku obrotowym 2020

- 1) W skład Rady Nadzorczej wchodziłi:
 - Pan Michał Wrzesiński - przewodniczący;
 - Pan Łukasz Lechowicz – członek do dnia 31 grudnia 2020 roku;
 - Pan Maciej Majewski – członek;Pan Wojciech Kapica został członkiem Rady od dnia 1 stycznia 2021 roku.
- 2) W skład Zarządu wchodziłi:
 - 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 2020 r. poz. 89 z późn. zm.).

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.

Spółka jest podmiotem wpisanym na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych. W otrzymanej w 2020 roku z Giełdy Papierów Wartościowych ocenie działalności za rok 2019, Dom Maklerski jako Autoryzowany Doradca po raz kolejny znalazł się w grupie pierwszej, najwyżej ocenionej spośród czterech grup podmiotów.

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.

Filarem działalności prowadzonej przez Dom Maklerski zgodnie ze strategią Spółki na lata 2020-21 jest organizacja emisji obligacji średnich oraz dużych przedsiębiorstw, posiadających dużą wiarygodność finansową. Mimo warunków pandemicznych, które w drugim kwartale 2020 roku stanowiły pewne zagrożenie dla prowadzenia działalności przez Dom Maklerski plan finansowy został zrealizowany. Podstawą do jego realizacji były przeprowadzone oferty obligacji korporacyjnych o wartości powyżej 570 mln zł. Dzięki temu pozycja Domu Maklerskiego zarówno wśród emitentów jak i inwestorów profesjonalnych oraz zamożnych klientów detalicznych umocniła się.

W roku 2020 Dom Maklerski był podmiotem oferującym dla 32 serii obligacji korporacyjnych (30 serii w r. 2019) o łącznej wartości 572 mln zł (ponad 393 mln zł. w r. 2019, 485 mln w r. 2018 i ponad 659 mln zł. w r. 2017). Wśród emitentów znalazły się m. in. następujące spółki: Arche S.A, Ghelamco Invest sp. z o.o., Matexi Polska sp. z o.o., Victoria Dom S.A., Dekpol S.A. oraz Ronson Development SE. Dom Maklerski wykazywał w 2020 roku dużą aktywność we wprowadzaniu obligacji na *Catalyst*. Biorąc pod uwagę wszystkie sklasyfikowane podmioty (bankowe i niebankowe) Dom Maklerski - uwzględniając wolumen oraz liczbę przeprowadzonych emisji - zajął odpowiednio trzynastą i pierwszą pozycję, rok wcześniej dziewiątą i drugą pozycję – źródło: Bookrunners' league tables for Eastern Europe bonds, 2020.

Częścią strategii Domu Maklerskiego jest oferowanie wyselekcjonowanych produktów inwestycyjnych zamożnym klientom detalicznym. Dystrybucja tych instrumentów odbywa się wyłącznie poprzez własną sieć sprzedaży opartą o Punkty Obsługi Klienta zlokalizowane w dużych aglomeracjach (Warszawa, Poznań, Kraków, Wrocław, Gdańsk, Łódź oraz Lublin). W roku 2020 Dom Maklerski uczestniczył w przyjmowaniu zapisów na certyfikaty inwestycyjne 79 serii funduszy inwestycyjnych zamkniętych (64 serie w r. 2019, 86 serii w r. 2018 i ok. 147 serii w r. 2017 i ok. 50 serii w 2016 r.) o łącznej wartości ok. 58 mln zł. (w 2019 roku ok. 47 mln, w 2018 roku ok. 147mln, w 2017 roku ok. 167 zł, w 2016 roku ok. 78 mln zł i ok. 10 mln 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.

W ramach prowadzenia 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 2020 r. wynosiła 103 mln zł., z których 93,7% stanowiły obligacje korporacyjne (na koniec roku 2019 odpowiednio: 78,0 mln zł. i 97,7%).

Charakter uzupełniający w działalności mają usługi dodatkowe dla klientów/inwestorów, którzy nabyli za pośrednictwem Domu Maklerskiego instrumenty finansowe. Usługi takie jak prowadzenie rachunków papierów wartościowych, kojarzenia stron transakcji czy uruchomiona w lipcu 2020 roku działalność w zakresie nabywania lub zbywania na własny

rachunek instrumentów finansowych pozwalają na bardziej kompleksową obsługę klientów, podnosząc pozycję rynkową Domu Maklerskiego w podstawowych obszarach.

Na koniec 2020 roku prowadzonych było 1 720 rachunków papierów wartościowych (na koniec roku 2019 1350 rachunków). Rachunki papierów wartościowych prowadzone są głównie dla klientów detalicznych, którzy nabyli obligacje korporacyjne oferowane przez Dom Maklerski. Spółka prowadziła również 13 rejestrów Sponsora Emisji (w roku 2019 6 rejestrów) a także 8 ewidencji obligacji zgodnie z ustawą o obligacjach (w roku 2019 16). Na koniec 2020 roku aktywa klientów przechowywane w Domu Maklerskim w postaci instrumentów finansowych wyniosły ponad 865 mln i ponad 54 mln zł w gotówce (na koniec roku 2019 odpowiednio 843 mln zł. i 32 mln zł.)

Dla emitentów obligacji oraz certyfikatów funduszy inwestycyjnych Spółka świadczyła zapoczątkowane w 2019 roku usługi Agenta Emisji i Agenta Płatniczego.

W 2020 roku Spółka rozpoczęła świadczenie usługi prowadzenie rejestru akcjonariuszy dla ok. 400 klientów.

5. Spory sądowe i roszczenia

Spółka nie wytoczyła żadnej sprawy sądowej.

II. Inwestycje i przewidywany rozwój

W ciągu najbliższych lat Dom Maklerski zamierza utrzymać istotną pozycję rynkową jako podmiotu oferującego instrumenty finansowe, w szczególności instrumenty dłużne. Wzrastać będzie także udział w przychodach innych działalności zgodnie z uzyskanymi rozszerzeniami zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w tym działalności polegającej na nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych oraz prowadzeniu rejestrów akcjonariuszy. W pierwszej połowie 2021 roku Spółka rozpocznie działalność jak członek Giełdy Papierów Wartościowych.

1. Finansowanie rozwoju Spółki

W sierpniu 2020 roku Spółka zaciągnęła pożyczkę w kwocie 3 mln zł., która związana jest z rozwojem działalności Domu Maklerskiego w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek.

W pierwszej połowie 2021 roku planowane jest zwiększenie funduszy własnych Spółki.

2. Wdrożenie systemu IT

Na początku 2021 roku w Spółce zakończył się projekt wdrożenia centralnego systemu informatycznego – *Sidoma* firmy *Sygnity S.A.* Przetestowano i uruchomiono podstawowe funkcje systemu. W pierwszej połowie 2021 roku wdrożone zostaną funkcjonalności związane z obsługą wykonywania zleceń, realizowanych w systemach GPW i rozliczanych w KDPW co uwagi na sytuację epidemiczną nie zostało zrealizowane w 2020 roku. W 1-szym kwartale 2021 w systemie zainstalowany zostanie moduł do obsługi rejestru akcjonariuszy.

III. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Na zakończenie roku 2020, bilans Spółki po stronie pasywów i aktywów zamyka się kwotą 73 977 217,31 zł. [40 735 927,25 zł. na dz. 31.12.2019 r]. Rachunek zysków i strat Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. zamyka się zyskiem netto w kwocie 1 949 853,15 zł. [(-) 740 031,36 zł. za okres 1.01 – 31.12.2019 r.]. Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje wartość na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie 7 790 771 34 zł. [na dz. 31.12.2019 5 840 918,19] a sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę 31 705 126,00 zł. [21 260 333,95 zł. na dzień 31.12.2019r.]

Spółka zamierza przeznaczyć zysk za 2020 rok na pokrycie strat z lat ubiegłych.

IV. Nabycie własnych akcji

W roku obrotowym 2020 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 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 w dalszym ciągu w początkowej fazie rozwoju.

W 2020 roku przedmiotem obrotu były przede wszystkim obligacje skarbowe i papiery dłużne gwarantowane przez Skarb Państwa a w mniejszym stopniu obligacje korporacyjne. W pierwszych miesiącach prowadzenia tej działalności Dom Maklerski nawiązał współpracę z największymi instytucjami finansowymi w Polsce.

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

VII. Zasady Ładu Korporacyjnego

Dom Maklerski stosuje w swojej działalności Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji

Nadzorowanych. Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania nie została sporządzona ocena stosowania tych zasad w roku 2020. Po przyjęciu oceny przez Radę Nadzorczą Spółki informacja nt. oceny zostanie niezwłocznie 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.

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

2,64%

Warszawa, dn. 10 lutego 2021 r.

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