

Sprawozdanie
Zarządu Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna
(„Spółka”, „Dom Maklerski”)
z działalności w roku obrotowym 2021

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

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. 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. 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 2021 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.	Dorota Kossowska-Kühn	39.633.400	32,99
2.	Michał Tomasz Ząbczyński	38.613.142	32,14
3.	Piotr Marcin Jankowski	6.607.021	5,50
4.	Listopada Lukrecja Ltd.	2.777.075	2,31
5.	Marcin Marek Dąbek	2.443.404	2,03
6.	Krzysztof Dariusz Tymoszyk	2.443.404	2,03
7.	Pozostali akcjonariusze	27.629.611	23,00
Razem		120.147.057	100,00%

3. Organy Spółki w roku obrotowym 2021

1) W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

2) W skład Zarządu wchodzi:

- 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 2021 r. poz. 328 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.

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. W 2021 roku Spółka rozpoczęła działalność jako członek Giełdy Papierów Wartościowych oraz uczestnik izby rozliczeniowej KDPW_CCP, przystąpiła do Izby Domów Maklerskich.

Filarem działalności prowadzonej przez Dom Maklerski zgodnie ze strategią Spółki jest organizacja emisji obligacji średnich oraz dużych przedsiębiorstw, posiadających dużą wiarygodność finansową. Mimo utrzymujących się od 2020 roku warunków pandemicznych i wynikających z nich ograniczeń, szczególnie w organizacji pracy, plan finansowy Domu Maklerskiego na rok 2021 został zrealizowany.

Podstawą do jego realizacji były przeprowadzone oferty obligacji korporacyjnych o wartości nieco ponad 1 mld zł, dzięki czemu pozycja Domu Maklerskiego zarówno wśród emitentów jak i inwestorów profesjonalnych oraz zamożnych klientów detalicznych kolejny raz z rzędu umocniła się. W roku 2021 Dom Maklerski był podmiotem oferującym (lub członkiem konsorcjum dystrybucyjnego) dla 45 serii obligacji korporacyjnych (32 serie w r. 2020) o łącznej wartości blisko 1 085 mln zł. (ponad 572 mln zł. w 2020 r., 393 mln zł. w r. 2019). Wśród emitentów znalazły się m. in. następujące spółki: Erbud S.A., Voxel S.A, 3T Office Park sp. z o.o., Ghelamco Invest sp. z o.o., Matexi Polska Holding & Finance sp. z o.o., Victoria Dom S.A., Dekpol S.A., Cordia Polska Finance sp. z o.o. oraz Ronson Development SE. Dom Maklerski wykazywał w 2021 roku dużą aktywność we wprowadzaniu obligacji na *Catalyst*. W otrzymanej w 2021 roku z Giełdy Papierów Wartościowych ocenie działalności za rok 2020, Dom Maklerski jako Autoryzowany Doradca po raz kolejny znalazł się w grupie pierwszej, najwyższej ocenionej spośród czterech grup podmiotów. Biorąc pod uwagę wszystkie sklasyfikowane podmioty (bankowe i niebankowe) Dom Maklerski - uwzględniając wolumen oraz liczbę przeprowadzonych emisji - zajął na polskim rynku odpowiednio czwartą i drugą pozycję, rok wcześniej trzynastą i pierwszą pozycję – źródło: Bookrunner League Table of Local Polish Bonds, 2021, <https://cbonds.com/rankings/745/2405/>

W ramach strategii Dom Maklerski oferuje wyselekcjonowane produkty inwestycyjne 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 2021 Dom Maklerski uczestniczył w przyjmowaniu zapisów na certyfikaty inwestycyjne 77 serii funduszy inwestycyjnych zamkniętych (79 serii w r. 2020) o łącznej wartości ok. 79 mln zł. (w 2020 roku ok. 58 mln zł.) Fundusze te zarządzane są przez 5 towarzystw funduszy inwestycyjnych: Eques Investment TFI, MM Prime TFI, Mount TFI, Ipopema TFI, Noble Funds 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 2021 r. wynosiła 119,1 mln zł., (na koniec roku 2020: 103,0 mln zł).

Usługi takie jak prowadzenie rachunków papierów wartościowych, działalność w zakresie nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych czy uruchomione

w sierpniu 2021 realizowanie giełdowych zleceń klientów mają charakter komplementarny i pozwalają na bardziej kompleksową obsługę klientów, podnosząc pozycję rynkową Domu Maklerskiego w podstawowych obszarach.

Na koniec 2021 roku prowadzonych było 2 141 rachunków papierów wartościowych (na koniec roku 2020 1 720 rachunków). Rachunki papierów wartościowych prowadzone są głównie dla klientów detalicznych, którzy nabyli obligacje korporacyjne oferowane przez Dom Maklerski. Spółka prowadziła również 2 rejestry Sponsora Emisji (w roku 2020 13 rejestrów) a także 5 ewidencji obligacji zgodnie z ustawą o obligacjach (w roku 2020 8). Na koniec 2021 roku aktywa klientów przechowywane w Domu Maklerskim w postaci instrumentów finansowych wynosiły ponad 1 308 mln zł. i ponad 104 mln zł. w gotówce (na koniec roku 2020 odpowiednio 865 mln zł. i 54 mln zł.)

Na dz. 31 grudnia 2021 Spółka prowadziła 399 rejestrów akcjonariuszy, usługę, która wdrożona została do oferty w 2020 roku.

5. Spory sądowe i roszczenia

Na koniec 2021 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 instrumenty finansowe, w szczególności korporacyjne instrumenty dłużne. Równolegle wzrasta w przychodach udział innych działalności w szczególności działalności polegającej na nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych. Finansowanie Spółki ma głównie wesprzeć rozwój tych obszarów działalności. Spółka przeznaczyła cały zysk wypracowany w 2020 roku w kwocie 1 949 853,15 zł. na pokrycie strat z lat ubiegłych. W wyniku emisji 27 577 908 szt. akcji serii G wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 lutego 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego fundusze własne Domu Maklerskiego zwiększyły się o kwotę 2 997 718,59 zł.

III. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Na zakończenie roku 2021 bilans Spółki po stronie pasywów i aktywów zamyka się kwotą 125 263 302,15 zł. [73 977 217,31 zł. na dz. 31.12.2020 r.]. Rachunek zysków i strat Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. zamyka się zyskiem netto w kwocie 5 265 707,05 zł. [1 949 853,15 zł. za okres 1.01 – 31.12.2020 r.]. Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje wartość na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie 16 054 196,98 zł. [na dz. 31.12.2020 r. 7 790 771 34 zł.] a sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę 43 650 033,30 zł. [31 705 126,00 zł. na dzień 31.12.2020 r.]

Spółka zamierza przeznaczyć część zysku za 2021 rok w kwocie 2.418.523,73 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych, a pozostałą część, tj. kwotę 2.847.183,32 zł przeznaczyć

na zwiększenie kapitału zapasowego.

IV. Nabycie własnych akcji

W roku obrachunkowym 2021 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 2021 roku, rozwijała działalność w zakresie nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych.

Podobnie jak w roku 2020 przedmiotem obrotu na własny rachunek były przede wszystkim obligacje skarbowe i papiery dłużne gwarantowane przez Skarb Państwa a w mniejszym stopniu obligacje korporacyjne.

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 2021. 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.

Warszawa, dn. 4 marca 2022 r.

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