

Sprawozdanie
Zarządu Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna
(„Spółka”, „Dom Maklerski”)
z działalności w roku obrotowym 2022

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 2022 roku struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Lp	Nazwisko i imię lub firma (nazwa)	Liczba akcji	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów
1.	Dorota Kossowska-Kühn	41.515.296	32,02
2.	Michał Tomasz Ząbczyński	25.929.411	20,00
3.	Piotr Marcin Jankowski	6.482.353	5,00
4.	Listopada Lukrecja Ltd.	3.889.412	3,00
5.	Marcin Marek Dąbek	6.482.353	5,00
6.	Krzysztof Dariusz Tymoszyk	6.482.353	5,00
7.	Pozostali akcjonariusze	27.629.611	29,98
Razem		129.647.057	100,00%

3. Organy Spółki w roku obrotowym 2022

- 1) W skład Rady Nadzorczej wchodziłi:
 - Pan Michał Wrzesiński - przewodniczący;
 - Pan Maciej Majewski – członek;
 - Pan Wojciech Kapica - członek.
- 2) W skład Zarządu wchodziłi:
 - Pan Michał Ząbczyński – prezes;
 - Pan Piotr Jankowski – wiceprezes;
 - Pan Krzysztof Tymoszyk – członek;
 - Pan Marcin Dąbek – członek;
 - Pan Leszek Traczyk – członek odpowiedzialny za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem.

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 powyżej 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. Spółka prowadzi działalność jako członek Giełdy Papierów Wartościowych oraz uczestnik izby rozliczeniowej KDPW_CCP. Dom Maklerski jest członkiem 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, istotnego znaczenia nabrała także działalność w zakresie nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych. Plan finansowy Domu Maklerskiego na rok 2022 nie został zrealizowany. W głównej mierze wpłynęły na to mniejsze o ok. 50% niż planowano przychody z tytułu oferowania instrumentów finansowych. Na wyniki finansowe w pozytywny sposób wpływały natomiast przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, które o blisko 360% przekroczyły plan.

Największy udział w przychodach, ok. 46%, w dalszym ciągu stanowią przychody z oferowania obligacji korporacyjnych. Dom Maklerski zachował w 2022 roku znaczącą pozycję na rynku zarówno wśród emitentów jak i inwestorów profesjonalnych oraz zamożnych klientów detalicznych. W roku 2022 Dom Maklerski był podmiotem oferującym (lub członkiem konsorcjum dystrybucyjnego) dla 42 serii obligacji korporacyjnych (45 serie w r. 2021) o łącznej wartości blisko 480 mln zł (blisko 1085 mln zł w 2021 r.). Wśród emitentów znalazły się m. in. następujące spółki: Arche S.A., Cavatina Holding S.A., Develia S.A., Kredyt Inkaso S.A., Kruk S.A., Marvipol Development S.A., Matexi Polska Holding & Finance sp. z o.o., Victoria Dom S.A. Dom Maklerski wykazywał w 2022 roku dużą aktywność we wprowadzaniu obligacji na *Catalyst*.

Dom Maklerski utrzymał w 2022 roku dużą aktywność we wprowadzaniu obligacji na *Catalyst*. W otrzymanej w 2022 roku z Giełdy Papierów Wartościowych ocenie działalności za rok 2021, Dom Maklerski jako Autoryzowany Doradca po raz kolejny znalazł się w grupie pierwszej, najwyższej ocenionej spośród czterech grup podmiotów.

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 2022 Dom Maklerski uczestniczył w przyjmowaniu zapisów na certyfikaty inwestycyjne 61 serii funduszy inwestycyjnych zamkniętych (77 serii w r. 2021) o łącznej wartości ok. 10,4 mln zł. (w 2021 roku ok. 79 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 roku 2022 Dom Maklerski rozpoczął dystrybucję jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy otwartych. W ofercie znalazło się ponad 1000 funduszy inwestycyjnych z 16 towarzystw funduszy inwestycyjnych. W ramach tego projektu uruchomiono platformę transakcyjną *MSFund online* zintegrowaną z podstawowym systemem IT Domu Maklerskiego, dzięki czemu klienci mogą dokonywać transakcji i kontrolować swoje inwestycje, których przedmiotem są jednostki uczestnictwa.

W ramach prowadzenia działalności w zakresie zarządzania aktywami, Dom Maklerski w 2022 roku wprowadził do oferty usługę zarządzania portfelami proponując klientom indywidualne oraz 5 modelowych strategii inwestycyjnych. W dniu 8 lipca 2022 Dom Maklerski przestał być podmiotem zarządzającym funduszem inwestycyjnym zamkniętym Michael / Ström Obligacji

Korporacyjnych FIZ w MM Prime TFI, która to działalność prowadzona była od 2018 roku a od 30 grudnia 2022 roku Dom Maklerski ponownie został podmiotem zarządzającym tym funduszem. Usługi zarządzania aktywami klientów a także prowadzenia rachunków papierów wartościowych czy realizowania giełdowych zleceń klientów mają charakter komplementarny i pozwalają na bardziej kompleksową obsługę klientów, podnosząc pozycję rynkową Domu Maklerskiego w podstawowych obszarach.

Na koniec roku 2022 prowadzonych było 2 824 rachunki papierów wartościowych (rok wcześniej 2 141). Rachunki prowadzone są głównie dla klientów detalicznych, którzy nabyli obligacje korporacyjne i certyfikaty Inwestycyjne oferowane przez Dom Maklerski. Spółka prowadziła również 4 rejestry Sponsora Emisji (w roku 2021 - 2 rejestry) a także 3 ewidencje obligacji zgodnie z ustawą o obligacjach (w roku 2021 - 5). Na koniec 2022 roku aktywa klientów przechowywane w Domu Maklerskim w postaci instrumentów finansowych wynosiły ponad 1 580 mln zł. i ponad 42 mln zł. w gotówce (rok wcześniej odpowiednio 1 308 mln zł. i 104 mln zł.)

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka prowadziła 443 rejestry akcjonariuszy (rok wcześniej 399).

5. Spory sądowe i roszczenia

Na koniec 2022 roku Spółka nie była stroną sporów, w tym sądowych o istotnym znaczeniu.

II. Inwestycje i przewidywany rozwój

Dom Maklerski utrzymuje istotną pozycję rynkową podmiotu oferującego korporacyjne dłużne instrumenty finansowe. Znaczący udział w przychodach osiągnęła w 2022 roku działalność polegająca na nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych. Finansowanie Spółki ma głównie wesprzeć wzrost tych 2 obszarów działalności a także rozwinąć działalność związaną z zarządzaniem aktywami klientów. Na koniec 2022 roku Dom Maklerski, poza funduszami własnymi finansował działalność funduszami dłużnymi w formie pożyczki oraz obligacji w kwocie 9 mln zł. Ponadto Spółka przeznaczyła cały zysk za 2021 rok na pokrycie strat z lat ubiegłych i na zwiększenie kapitału zapasowego.

III. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Na zakończenie roku 2022 bilans Spółki po stronie pasywów i aktywów zamyka się kwotą 72 134 160,28 zł. [125 263 302,15 zł. na dz. 31.12.2021 r.]. Rachunek zysków i strat Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. zamyka się zyskiem netto w kwocie 333 376,09 zł. [5 265 707,05 zł. za okres 1.01 – 31.12.2021 r.]. Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje wartość na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie 17 687 573,02 zł. [na dz. 31.12.2021 r. 16 054 196,98 zł.] a sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę -60 110 203,96 zł. [43 650 033,30 zł. na dzień 31.12.2021 r.]

Spółka zamierza przeznaczyć zysk za 2022 rok w kwocie 333 376,09 zł na zwiększenie kapitału zapasowego.

IV. Nabycie własnych akcji

W roku obrachunkowym 2022 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 2022 roku, rozwinęła działalność w zakresie nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych.

Podobnie jak w roku 2021 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. Ocena stosowania tych zasad w roku 2022 została przyjęta przez Radę Nadzorczą Spółki w dn. 6 lutego 2023 roku i umieszczona na stronie internetowej Spółki.

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

Warszawa, dn. 19 czerwca 2023 r.

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