

Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie

Informacje podawane do wiadomości publicznej

w celu zapewnienia przejrzystości inwestorom oraz rynkom

stan na dzień 31 grudnia 2022 roku

Podstawa prawna:

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (dalej: Rozporządzenie IFR)

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/2284 z dnia 10 grudnia 2021 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 w odniesieniu do sprawozdawczości nadzorczej firm inwestycyjnych oraz ujawniania informacji przez firmy inwestycyjne.

Warszawa, w lipcu 2023 roku

Cel i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem

Celem zarządzania ryzykiem w Michael / Ström Dom Maklerski S.A. (dalej Dom Maklerski) jest zwiększenie prawdopodobieństwa osiągnięcia celów i realizacji zadań wynikających ze strategii działalności. W ramach systemu zarządzania ryzykiem Dom Maklerski identyfikuje, mierzy lub szacuje monitorowane ryzyka występujące w działalności oraz dokonuje ich kontroli.

L.P.	KATEGORIA RYZYKA	OPIS RYZYKA
1.	Ryzyko operacyjne: <ul style="list-style-type: none"> • ryzyka dla klienta (Rtc) w znaczeniu Rozporządzenia IFR; • ryzyko dla firmy (RtF) w znaczeniu Rozporządzenia IFR; • pozostałe ryzyka operacyjne 	Możliwość powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych, w tym ryzyko prawne uznaje się za jeden z rodzajów ryzyka operacyjnego
2.	Ryzyko rynkowe	Ryzyko pozycji i ryzyko walutowe
3.	Ryzyko koncentracji	Ekspozycje w portfelu handlowym jak i niehandlowym Domu Maklerskiego skoncentrowane wobec kontrahenta Domu Maklerskiego lub grupy powiązanych kontrahentów, w przypadku gdy wartość tych ekspozycji przekracza określone limity.
4.	Ryzyko utraty płynności	Ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych
5.	Ryzyko kredytowe	Ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania.
6.	Ryzyko zmian warunków makroekonomicznych	Ryzyko wystąpienia zmian warunków makroekonomicznych mających niekorzystny wpływ na Dom Maklerski, w szczególności skutkujących powstaniem straty lub utraconych korzyści
7.	Ryzyko stopy procentowej (w tym ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym)	Ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp procentowych
8.	Ryzyko biznesowe	Ryzyko nieosiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w działalności na rynku
9.	Ryzyko utraty reputacji	Ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną
10.	Ryzyko założeń	Ryzyko wynikające z założeń lub uproszczeń przyjętych w procesie szacowania kapitału wewnętrznego na pokrycie pozostałych ryzyk

Strategie i procesy zarządzania ryzykami określonymi w części trzeciej, czwartej i piątej Rozporządzenia IFR.

Ryzyko dla klienta (RtC) – jest rodzajem ryzyka operacyjnego w procesie świadczenia usług maklerskich dla klientów Domu Maklerskiego dotyczącego:

- a) aktywów klientów będących przedmiotem usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- b) środków pieniężnych klientów przechowywanych w Domu Maklerskim;
- c) innych niż środki pieniężne aktywów zabezpieczonych i objętych administrowaniem przez Dom Maklerski, w szczególności instrumenty finansowe;
- d) obsługiwanych przez Dom Maklerski zleceń klientów nabycia/zbycia instrumentów finansowych w tym zapisów na instrumenty finansowe.

Dom Maklerski ogranicza ryzyko dla klienta (RtC) poprzez wykorzystanie systemów: zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego celem ujawniania i eliminowania nieprawidłowości.

Dom Maklerski w ramach monitorowania ryzyka dla klienta (RtC) analizuje raporty tworzone w powyższych systemach oraz skargi i reklamacje klientów. Analiza ryzyka dotyczy zidentyfikowanych nieprawidłowości jak i ewentualnych trendów w tym zakresie.

Ryzyko dla firmy (RtF) – jest rodzajem ryzyka operacyjnego w działalności polegającej na nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych i powstaje w wyniku błędów lub nieprawidłowości przy realizacji transakcji w portfelu handlowym przez Dom Maklerski. Dom Maklerski ogranicza ryzyko dla firmy (RtF) poprzez wykorzystanie systemów: zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego celem ujawniania i eliminowania nieprawidłowości. Dom Maklerski w ramach monitorowania ryzyka dla firmy (RtF) analizuje raporty tworzone w powyższych systemach. Wartość dziennych przepływów transakcyjnych w portfelu handlowym jest ograniczona limitem wewnętrznym. Analiza ryzyka dotyczy zidentyfikowanych nieprawidłowości jak i ewentualnych trendów w tym zakresie.

Ryzyko dla rynku (RtM) – ryzyko rynkowe w odniesieniu do pozycji portfela handlowego Domu Maklerskiego zawierającego transakcje na własny rachunek. Dom Maklerski może utrzymywać tylko takie pozycje w portfelu handlowym, które spełniają poniższe warunki:

1. pozycje nie podlegają ograniczeniom w zakresie ich zbywalności;
2. pozycje denominowane są w złotym polskim;
3. pozycje stanowią inwestycje w jedną z poniższych klas aktywów:
 - a) obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej;
 - b) obligacje emitowane przez przedsiębiorców;
 - c) jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych z siedzibą w Polsce.

W stosunku do każdej pozycji Dom Maklerski tworzy strategię handlową, w ramach której określany jest oczekiwany okres posiadania danego instrumentu, z uwzględnieniem jego płynności. Otwarcie nowej pozycji nie może powodować przekroczenia określonych w Domu Maklerskim limitów wewnętrznych, które są ustalone i monitorowane pod względem adekwatności kapitałowej, w szczególności w ramach systemu zarządzania ryzykiem a także kontroli wewnętrznej, zgodności działalności z prawem i audytu wewnętrznego. Apetyt na ryzyko a także limity wewnętrzne określają maksymalne wartości pozycji w portfelu handlowym Domu Maklerskiego.

Ryzyko koncentracji

Ryzyko tworzą ekspozycje w portfelu handlowym Domu Maklerskiego skoncentrowane wobec klienta lub grupy powiązanych klientów przekraczające limit 25% funduszy własnych Domu Maklerskiego a w przypadku ekspozycji wobec instytucji lub firmy inwestycyjnej bądź powiązanych instytucji lub firm inwestycyjnych przekraczające 100% funduszy własnych. Dom Maklerski stale monitoruje i kontroluje swoje ryzyko koncentracji na bieżąco analizując wszystkie ekspozycje pod kątem zidentyfikowania i właściwego zarządzania ryzykiem koncentracji.

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych. Dom Maklerski utrzymuje kwotę aktywów płynnych w kwocie nie mniejszej niż kwota określona w apetycie na ryzyko. Prowadzony jest stały monitoring bieżących zobowiązań krótkoterminowych oraz wysokości środków pieniężnych, które mogą być wykorzystane do spłaty tych zobowiązań, w szczególności terminów zapadalności aktywów i pasywów. W sytuacji gdy prawdopodobna stałaby się utrata płynności, w zależności od oceny stopnia zagrożenia, w ramach awaryjnego planu płynności będą podejmowane działania polegające na zwróceniu się do akcjonariuszy o podniesienie kapitału lub o udzielenie pożyczek, wystąpieniu o uzyskanie kredytu bankowego.

Zarząd Domu Maklerskiego oświadcza, że wszystkie wyżej wymienione ryzyka występujące w działalności Domu Maklerskiego w szczególności ryzyka operacyjne RtC oraz ryzyko pozycji RtM charakteryzujące profil ryzyka Domu Maklerskiego są identyfikowane, mierzone, monitorowane oraz kontrolowane w sposób adekwatny, dający pewność realizacji strategii działalności, która dotyczy utrzymywania wysokich kompetencji dotyczących dużej części rynku finansowego, obsługi transakcji pozyskiwania finansowania dłużnego jak również zwiększania portfela klientów zarówno instytucjonalnych jak i detalicznych.

Zarządzanie

Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego

1. Wiceprezes Zarządu kieruje Departamentem Corporate Finance;
2. Członek Zarządu ds. sprzedaży detalicznej zajmuje stanowisko Dyrektora ds. sprzedaży, kierującego Departamentem Sprzedaży;
3. Członek Zarządu ds. ryzyka zajmujący jednocześnie do dn. 31.12.2022 r. stanowisko Inspektora nadzoru, kierującego Komórką nadzoru zgodności działalności z prawem i kontroli wewnętrznej.

Polityka różnorodności

Polityka różnorodności w składzie zarządu Michael/Ström Dom Maklerski S.A. 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

odpowiedności zgodnie z postanowieniami *Polityki weryfikacji i wyboru osób wchodzących w skład zarządu oraz rady nadzorczej w Michael/Ström Dom Maklerski S.A.*

Komitet do spraw ryzyka

Dom Maklerski nie utworzył odrębnego komitetu ds. ryzyka.

Fundusze własne

Pełne uzgodnienie pozycji kapitału podstawowego Tier I, pozycji dodatkowych w Tier I, pozycji w Tier II, a także mających zastosowanie filtrów i odliczeń stosowanych w odniesieniu do funduszy własnych Domu Maklerskiego oraz bilansu w zbadanym sprawozdaniu finansowym Domu Maklerskiego

W Tabeli nr 1 zawarto strukturę regulacyjnych funduszy własnych Domu Maklerskiego według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. wraz z odniesieniem do odpowiednich pozycji w Tabeli nr 2.

Tabela nr 1. Struktura regulacyjnych funduszy własnych Domu Maklerskiego według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. (EU IF CC1)

POZYCJA	OPIS	KWOTY	ŹRÓDŁO W OPARCIU O LICZBY/LITERY ODNIESIENIA W BILANSIE W ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I: INSTRUMENTY I REZERWY			
1	FUNDUSZE WŁASNE	15 928 528,87	
2	KAPITAŁ TIER I	15 928 528,87	
3	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	15 928 528,87	
4	W pełni opłacone instrumenty kapitałowe	1 296 470,57	Kapitał własny 1
5	Ażio emisyjne	11 067 984,97	Kapitał własny 2 a)
6	Zyski zatrzymane	4 549 928,75	Kapitał własny 2 b)
7	Skumulowane inne całkowite dochody	0,00	
8	Kapitał rezerwowy	439 812,64	Kapitał własny 4
9	Udział mniejszości uznany w kapitale podstawowym Tier I	0,00	
10	Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	0,00	

11	Inne fundusze	0,00	
12	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I	-1 425 668,06	
13	(-) Instrumenty własne w kapitale podstawowym Tier I	0,00	
14	(-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I	0,00	
15	(-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I	0,00	
16	(-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I	0,00	
17	(-) Straty za bieżący rok obrotowy	0,00	
18	(-) Wartość firmy	0,00	
19	(-) Inne wartości niematerialne i prawne	-1 115 016,15	Aktywa 10
20	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	-294 634,09	Aktywa 12 a)
21	(-) Znaczny pakiet akcji spoza sektora finansowego, który przekracza 15 % funduszy własnych	0,00	
22	(-) Łączna wartość znacznych pakietów akcji w przedsiębiorstwach innych niż podmioty sektora finansowego, która przekracza 60 % funduszy własnych	0,00	
23	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00	
24	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00	
25	(-) Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami	0,00	
26	(-) Inne odliczenia	-16 017,83	0,1% kwoty Aktywa 3
27	Kapitał podstawowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	0,00	
28	KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0,00	
29	W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe	0,00	
30	Ażio emisyjne	0,00	

31	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU DODATKOWEGO TIER I	0,00
32	(-) Instrumenty własne w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
33	(-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
34	(-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
35	(-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
36	(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
37	(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
38	(-) Inne odliczenia	0,00
39	Kapitał dodatkowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	0,00
40	KAPITAŁ TIER II	0,00
41	W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe	0,00
42	Ażio emisyjne	0,00
43	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU TIER II	0,00
44	(-) Instrumenty własne w kapitale Tier II	0,00
45	(-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	0,00
46	(-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	0,00
47	(-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	0,00
48	(-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
49	(-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
50	Kapitał Tier II: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	0,00

Tabela nr 2. Uzgodnienie regulacyjnych funduszy własnych z bilansem w zbadanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2022 r. (EU ICC2)

POZYCJA	OPIS	BILANS JAK W OPUBLIKOWANYM/ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	ZGODNIE Z REGULACYJNYM ZAKRESEM KONSOLIDACJI	ODNIESIENIE DO EU IF CC1
		Na koniec okresu	Na koniec okresu	
AKTYWA – PODZIAŁ WEDŁUG KLAS AKTYWÓW ZGODNIE Z BILANSEM W OPUBLIKOWANYM/ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM				
1	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	47 685 633,99	0,00	
		3 342 931,55		
2	Należności krótkoterminowe		0,00	
3	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	16 017 825,81	16 017 825,81	poz. 26
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	214 537,97	0,00	
5	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	11 270,70	0,00	
6	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	
7	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	
8	Należności długoterminowe	363 940,42	0,00	
		14 571,66		
9	Udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	
		2 010 735,08		
10	Wartości niematerialne i prawne		1 115 016,15	poz. 19
		2 166 027,31		
11	Rzeczowe aktywa trwałe		0,00	
12	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	306 685,79	0,00	
A)	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	294 634,09	294 634,09	poz. 20
B)	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	12 051,70	0,00	
13	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	

14	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa ogółem	72 134 160,28	

ZOBOWIĄZANIA – PODZIAŁ WEDŁUG KLAS ZOBOWIĄZAŃ ZGODNIE Z BILANSEM W OPUBLIKOWANYM/ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

1	Zobowiązania krótkoterminowe	44 434 588,48	0,00
2	Zobowiązania długoterminowe	8 591 679,58	0,00
3	Rozliczenia międzyokresowe	111 809,59	0,00
4	Rezerwy na zobowiązania	1 308 509,61	0,00
5	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
	Zobowiązania ogółem	54 446 587,26	

KAPITAŁ WŁASNY

1	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 296 470,57	1 296 470,57	poz. 4
2	Kapitał (fundusz) zapasowy	15 617 913,72	0,00	
A)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 067 984,97	11 067 984,97	poz. 5
B)	inny	4 549 928,75	4 549 928,75	poz. 6
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	439 812,64	439 812,64	poz. 8

5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
A)	strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	0,00	0,00
6	Zysk (strata) netto	333 376,09	0,00
7	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Kapitał własny ogółem		17 687 573,02	

Korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I:

- wartości niematerialne i prawne, z wyjątkiem ostrożnie wycenianych aktywów będących oprogramowaniem, na których wartość nie wpływa w sposób negatywny restrukturyzacja lub uporządkowana likwidacja instytucji, jej niewypłacalność lub likwidacja (1 115 016,15 zł). Różnica względem bilansu w opublikowanym sprawozdaniu finansowym wynika z nieodliczania ostrożnie wycenianych aktywów będących oprogramowaniem zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2020/2176 z dnia 12 listopada 2020 r.,
- inne korekty uwzględniają dodatkowe korekty wartości AVA dla instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela handlowego Domu Maklerskiego, których wartość wpływa na poziom kapitału podstawowego Tier I (16 017,83 zł),
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i wynikające z różnic przejściowych (294 634,09 zł).

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

Tabela: część 1 z 4 (emisje od stycznia 2010 do maja 2017 roku)

1	EMITENT	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLEKSKI SP. Z O.O.	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLEKSKI SP. Z O.O.	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLEKSKI SP. Z O.O.	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLEKSKI SP. Z O.O.	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLEKSKI SP. Z O.O.
		(1/15)	2/15)	3/15)	4/15)	(5/15)
2	Niepowtarzalny identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
3	Emisja publiczna lub niepubliczna	Emisja niepubliczna	Emisja niepubliczna	Emisja niepubliczna	Emisja niepubliczna	Emisja niepubliczna

4	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie, Kodeks Spółek Handlowych	Prawo polskie, Kodeks Spółek Handlowych	Prawo polskie, Kodeks Spółek Handlowych	Prawo polskie, Ustawa o obligacjach	Prawo polskie, Kodeks Spółek Handlowych
5	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	Udziały w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością	Udziały w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością	Udziały w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością	Obligacje podporządkowane	Udziały w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością
6	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym	0,066 mln PLN	2,00 mln PLN	0,50 mln PLN	0,50 mln PLN	1,50 mln PLN.
7	Wartość nominalna instrumentu	70,2127659574 PLN	70,2127659574 PLN	70,2127659574 PLN	100 000,00 PLN	70,2127659574 PLN
8	Cena emisyjna	70,2127659574 PLN	235,8490566 PLN	478,01147228 PLN	100 000,00 PLN	1 304,3478261 PLN
9	Cena wykupu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	100 000,00 PLN	Nie dotyczy
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	Wieczysty czy terminowy	Wieczysty	Wieczysty	Wieczysty	Wieczysty	Wieczysty
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 PLN	Nie dotyczy
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 kupon	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
20	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe	Obowiązkowe	Częściowo uznaniowe
21	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe	Obowiązkowe	Częściowo uznaniowe
22	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	Nie	Nie	Nie	Nie	Nie
23	Nieskumulowane lub skumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane
24	Zamienne lub niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne
25	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
26	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
27	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
28	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
29	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
30	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
31	Odpisy obniżające wartość	Tak	Tak	Tak	Nie	Tak
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia	Strata Domu Maklerskiego	Strata Domu Maklerskiego	Strata Domu Maklerskiego	Nie dotyczy	Strata Domu Maklerskiego

	wywołujące odpis obniżający wartość					
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	Pełny lub częściowy	Pełny lub częściowy	Pełny lub częściowy	Nie dotyczy	Pełny lub częściowy
34	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	Tymczasowo	Tymczasowo	Tymczasowo	Nie dotyczy	Tymczasowo
35	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
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
38	Link do pełnej treści warunków dotyczących danego instrumentu (link)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Tabela: część 2 z 4 (emisje od czerwca 2018 do września 2018 roku)

1	EMITENT	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A.	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A.	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A.	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A.
		(6/15)	(7/15)	8/15)	(9/15)	(10/15)
2	Niepowtarzalny identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
3	Emisja publiczna lub niepubliczna	Emisja niepubliczna	Emisja niepubliczna	Emisja niepubliczna	Emisja niepubliczna	Emisja niepubliczna
4	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie, Kodeks Spółek Handlowych	Prawo polskie, Kodeks Spółek Handlowych	Prawo polskie, Ustawa o obligacjach	Prawo polskie, Kodeks Spółek Handlowych	Prawo polskie, Ustawa o obligacjach
5	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

6	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym	0,50 mln PLN	0,50 mln PLN	1,50 mln PLN	1,50 mln PLN	1,00 mln PLN
7	Wartość nominalna instrumentu	0,01 PLN	0,01 PLN	100 000,00 PLN	0,01 PLN	100 000,00 PLN
8	Cena emisyjna	0,46 PLN	0,46 PLN	100 000,00 PLN	0,34 PLN	100 000,00 PLN
9	Cena wykupu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	100 000,00 PLN	Nie dotyczy	100 000,00 PLN
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	Wieczysty czy terminowy	Wieczysty	Wieczysty	Terminowy	Wieczysty	Terminowy
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	wykup nastąpił w dn. 3 marca 2022 roku, 1 000 000 zł.
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	Stały kupon	Zmienna dywidenda	Stały kupon
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	Zależny od osiągniętych zysków i decyzji zgromadzenia akcjonariuszy	Zależny od osiągniętych zysków i decyzji zgromadzenia akcjonariuszy	3% p.a.	Zależny od osiągniętych zysków i decyzji zgromadzenia akcjonariuszy	3% p.a.
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	Tak	Tak	Nie dotyczy	Tak	Nie dotyczy
20	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe	Obowiązkowe	Częściowo uznaniowe	Obowiązkowe

	obowiązkowe (pod względem terminu)					
21	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe	Obowiązkowe	Częściowo uznaniowe	Obowiązkowe
22	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	Nie	Nie	Nie	Nie	Nie
23	Nieskumulowane lub skumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane
24	Zamienne lub niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne
25	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
26	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
27	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
28	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
29	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
30	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
31	Odpisy obniżające wartość	Tak	Tak	Nie	Tak	Nie
32	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
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	Pełny lub częściowy	Pełny lub częściowy	Nie dotyczy	Pełny lub częściowy	Nie dotyczy

34	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	Tymczasowo	Tymczasowo	Nie dotyczy	Tymczasowo	Nie dotyczy
35	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	Zyski Domu Maklerskiego	Zyski Domu Maklerskiego	Nie dotyczy	Zyski Domu Maklerskiego	Nie dotyczy
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
38	Link do pełnej treści warunków dotyczących danego instrumentu (link)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Tabela: część 3 z 4 (emisje od listopada 2018 do lutego 2021 roku)

1	EMITENT	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (11/15)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (12/15)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (13/15)	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (14/15)
2	Niepowtarzalny identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
3	Emisja publiczna lub niepubliczna	Emisja niepubliczna	Emisja niepubliczna	Emisja niepubliczna	Emisja niepubliczna
4	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie, Ustawa o obligacjach	Prawo polskie, Kodeks Spółek Handlowych	Prawo polskie, Kodeks Spółek Handlowych	Prawo polskie, Kodeks Spółek Handlowych
5	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	Obligacje podporządkowane seria D	Akcje imienne (zwykłe), seria E	Akcje imienne (zwykłe), seria F	Akcje imienne (zwykłe), seria G
6	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym	0,30 mln PLN	1,00 mln PLN	0,50 mln PLN	3,00 mln PLN
7	Wartość nominalna instrumentu	100 000,00 PLN	0,01 PLN	0,01 PLN	0,01 PLN
8	Cena emisyjna	100 000,00 PLN	0,34 PLN	0,34 PLN	0,11 PLN
9	Cena wykupu	100 000,00 PLN	Nie	Nie	Nie

10	Klasyfikacja księgowa	Dłużne papiery wartościowe	Kapitał (fundusz) własny	Kapitał (fundusz) własny	Kapitał (fundusz) własny zł.
11	Pierwotna data emisji	28 listopada 2018 r.	29 listopada 2018 r.	19 lutego 2019 r.	11 lutego 2021 r.
12	Wieczysty czy terminowy	Terminowe	Wieczyste	Wieczyste	Wieczyste
13	Pierwotny termin zapadalności	29 listopada 2028 r.	Nie dotyczy	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	Nie
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	wykup nastąpił w dn. 3 marca 2022 roku, 300 000 zł.	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
<i>Kupony/dywidendy</i>					
17	Stała lub zmienna dywidenda/stały lub zmienny kupon	Stały kupon	Zmienna dywidenda	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	Zależny od osiągniętych zysków i decyzji zgromadzenia wspólników
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	Nie dotyczy	Tak	Tak	Tak
20	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)	Obowiązkowe	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe
21	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	Obowiązkowe	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe	Częściowo uznaniowe
22	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	Nie	Nie	Nie	Nie
23	Nieskumulowane lub skumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane
24	Zamienne lub niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne

25	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
26	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
27	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
28	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
29	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
30	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
31	Odpisy obniżające wartość	Nie	Tak	Tak	Tak
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	Nie dotyczy	Strata Domu Maklerskiego	Strata Domu Maklerskiego	Strata Domu Maklerskiego
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy	Pełny lub częściowy	Pełny lub częściowy	Pełny lub częściowy
34	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	Nie dotyczy	Tymczasowo	Tymczasowo	Tymczasowo
35	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	Nie dotyczy	Zyski Domu Maklerskiego	Zyski Domu Maklerskiego	Zyski Domu Maklerskiego
36	Niezgodne cechy przejściowe	Nie	Nie	Nie	Nie
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
38	Link do pełnej treści warunków dotyczących danego instrumentu (link)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Tabela: część 4 z 4 (emisja w listopadzie 2021 roku)

1	EMITENT	MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A. (15/15)
2	Niepowtarzalny identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	Nie dotyczy
3	Emisja publiczna lub niepubliczna	Emisja niepubliczna
4	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie, Kodeks Spółek Handlowych
5	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	Akcje imienne (zwykłe), seria H
6	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym	1,3 mln PLN
7	Wartość nominalna instrumentu	0,01 PLN
8	Cena emisyjna	0,14 PLN
9	Cena wykupu	Nie
10	Klasyfikacja księgowa	Kapitał (fundusz) własny
11	Pierwotna data emisji	3 listopada 2021 r.
12	Wieczysty czy terminowy	Wieczyste
13	Pierwotny termin zapadalności	Nie dotyczy
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu	Nie

	zatwierdzeniu przez organy nadzoru	
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	Nie dotyczy
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	Nie dotyczy
	<i>Kupony/dywidendy</i>	
17	Stała lub zmienna dywidenda/stały lub zmienny kupon	Zmienna dywidenda
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	Zależny od osiągniętych zysków i decyzji zgromadzenia wspólników
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	Tak
20	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)	Częściowo uznaniowe
21	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	Częściowo uznaniowe
22	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	Nie
23	Nieskumulowane lub skumulowane	Nieskumulowane
24	Zamienne lub niezamienne	Niezamienne
25	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy
26	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy
27	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy
28	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy
29	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu,	Nie dotyczy

	na który można dokonać zamiany	
30	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy
31	Odpisy obniżające wartość	Tak
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	Strata Domu Maklerskiego
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	Pełny lub częściowy
34	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	Tymczasowo
35	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	Zyski Domu Maklerskiego
36	Niezgodne cechy przejściowe	Nie
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	Nie dotyczy
38	Link do pełnej treści warunków dotyczących danego instrumentu (link)	Nie dotyczy

Opis wszystkich ograniczeń zastosowanych przy obliczaniu funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem IFR oraz instrumentów i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie.

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

Wymogi w zakresie funduszy własnych

Streszczenie metody stosowanej przez Dom Maklerski na potrzeby oceny adekwatności jego kapitału wewnętrznego do celów wsparcia bieżących i przyszłych działań

Dom Maklerski dokonuje oszacowania kapitału wewnętrznego w taki sposób, żeby jego wysokość, rodzaj i struktura zapewniały pokrycie istotnych zidentyfikowanych rodzajów i skali ryzyka, które Dom Maklerski stwarza lub mógłby stwarzać dla innych oraz na które jest lub może być narażony.

Poniższa tabela zawiera poszczególne ryzyka zidentyfikowane w działalności Domu Maklerskiego oraz kryteria ich istotności.

L.P.	RODZAJ RYZYKA	OPIS RYZYKA	KRYTERIUM ISTOTNOŚCI
1.	Ryzyko operacyjne: <ul style="list-style-type: none"> ryzyko dla klienta (Rtc) w znaczeniu Rozporządzenia IFR; ryzyko dla firmy (RtF) w znaczeniu Rozporządzenia IFR; pozostałe ryzyka operacyjne 	Możliwość powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych, w tym ryzyko prawne uznaje się za jeden z rodzajów ryzyka operacyjnego	permanentnie istotne w działalności Domu Maklerskiego
2.	Ryzyko kredytowe	Ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania.	
3.	Ryzyko biznesowe	Ryzyko nieosiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w działalności na rynku	
4.	Ryzyko utraty reputacji	Ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną	
5.	Ryzyko założeń	Ryzyko wynikające z założeń lub uproszczeń przyjętych w procesie szacowania kapitału wewnętrznego na pokrycie pozostałych ryzyk	
6.	Ryzyko rynkowe	Ryzyko obejmujące: <ul style="list-style-type: none"> ryzyko pozycji – obejmuje ryzyko zmiany ceny danego instrumentu w następstwie czynników związanych z jego emitentem (ryzyko szczególne) oraz ryzyko zmiany ceny danego instrumentu w następstwie zmiany wysokości stóp procentowych w przypadku rynkowego instrumentu dłużnego lub ruchu na szerokim rynku akcji niezwiązanego z żadnymi konkretnymi atrybutami poszczególnych papierów wartościowych (ryzyko ogólne); ryzyko walutowe - Ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut 	<ul style="list-style-type: none"> w przypadku ryzyka pozycji – wymóg oparty na współczynniku K w ramach ryzyka dla rynku obliczony zgodnie Procedurą wypełniania wymogów ostrożnościowych w odniesieniu do pozycji portfela handlowego przekracza 2% Funduszy własnych; w przypadku ryzyka walutowego obejmującego pozycje inne niż pozycje portfela handlowego - wymóg oparty na współczynniku K w ramach ryzyka dla rynku przekracza 2% Funduszy własnych, obliczony w sposób określony w Procedurze wypełniania wymogów ostrożnościowych
7.	Ryzyko koncentracji portfel handlowy	ekspozycje w portfelu handlowym wobec klienta lub grupy powiązanych klientów, w przypadku gdy wartość tych ekspozycji przekracza określone limity	<ul style="list-style-type: none"> wartość ekspozycji wobec pojedynczego klienta lub grupy powiązanych klientów przekracza 25% Funduszy własnych Domu Maklerskiego lub wartość ekspozycji wobec pojedynczego klienta będącego instytucją kredytową lub firmą inwestycyjną (grupą powiązanych instytucji kredytowych lub firm inwestycyjnych) przekracza 100 %

		Funduszy własnych Domu Maklerskiego	
	portfel niehandlowy	ekspozycje w portfelu niehandlowym wobec klienta lub grupy powiązanych klientów, w przypadku gdy wartość tych ekspozycji przekracza określone limity	<ul style="list-style-type: none"> wartość ekspozycji wobec pojedynczego klienta lub grupy powiązanych klientów przekracza 25% Funduszy własnych Domu Maklerskiego lub wartość ekspozycji wobec pojedynczego klienta będącego instytucją kredytową lub firmą inwestycyjną (grupą powiązanych instytucji kredytowych lub firm inwestycyjnych) przekracza 100 % Funduszy własnych Domu Maklerskiego
8.	Ryzyko utraty płynności	Ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych	kwota aktywów płynnych jest mniejsza niż 40% wartości wymogu w zakresie stałych kosztów pośrednich (SKP)
9.	Ryzyko zmian warunków makroekonomicznych	Ryzyko wystąpienia zmian warunków makroekonomicznych mających niekorzystny wpływ na Dom Maklerski, w szczególności skutkujących powstaniem straty lub utraconych korzyści	<p>w przypadku spełnienia przynajmniej jednej z poniższych przesłanek:</p> <ul style="list-style-type: none"> dynamika wzrostu PKB w ujęciu rok do roku, według danych podawanych przez Główny Urząd Statystyczny, jest niższa niż analogiczny wskaźnik (wyrównany sezonowo) w poprzednim kwartale po raz drugi z rzędu o co najmniej 0,5 punktu procentowego; dynamika wartości produkcji przemysłowej (wyrównana sezonowo) jest ujemna w ujęciu rok do roku trzeci miesiąc z rzędu; dynamika wartości indeksu WIG 20 będzie niższa niż wartość -10% w ujęciu miesiąc do miesiąca trzeci miesiąc z rzędu
10.	Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym	Ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp procentowych	<p>Istotne w przypadku spełnienia przynajmniej jednej z poniższych przesłanek:</p> <ol style="list-style-type: none"> wartość aktywów oprocentowanych według stałej stopy procentowej, lub pasywów oprocentowanych według takiej stopy, których okres zapadalności: <ol style="list-style-type: none"> jest dłuższy niż 1 rok – przekracza 100% Funduszy własnych Domu Maklerskiego; jest dłuższy niż 2 lata – przekracza Funduszy własnych Domu Maklerskiego; jest dłuższy niż 3 lata – przekracza 25% Funduszy własnych Domu Maklerskiego wartość aktywów oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej lub wartość pasywów oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej przekroczy wartość 300% Funduszy własnych Domu Maklerskiego

Kapitał wewnętrzny w przypadku ryzyka:

- operacyjnego jest sumą wymogów kapitałowych dla ryzyk (RtC) oraz (RtF) w znaczeniu Rozporządzenia IFR oraz wartości oszacowania kapitału wewnętrznego dla pozostałych ryzyk operacyjnych w oparciu o bazę zdarzeń operacyjnych;
- kredytowego jest szacowany w oparciu o wartości poszczególnych ekspozycji kredytowych ważonych odpowiadającymi im wagami ryzyka;
- rynkowego stanowi w Domu Maklerskim wartość wymogu kapitałowego dla ryzyka RtM w znaczeniu Rozporządzenia IFR;
- koncentracji wylicza się od nadwyżki ponad progi określone w Rozporządzeniu IFR;
- płynności wylicza się w oparciu o prognozowane koszty oraz wartość gotówki i należności krótkoterminowych
- stopy procentowej w portfelu niehandlowym stanowi zmiana wartości portfela aktywów i zobowiązań Domu Maklerskiego przy założeniu wzrostu stopy procentowej
- trudnomierzalnego (biznesowego, utraty reputacji, założeń, zmiany warunków makroekonomicznych) szacuje się w sposób uproszczony na podstawie większej z 2 wartości tj. wyniku finansowego netto lub przychodów z działalności maklerskiej w ujęciu ostatnich 12 miesięcy (*Trailing Twelve Month*).

Na dzień 31 grudnia 2022 roku stosunek wartości Funduszy własnych do wartości Kapitału wewnętrznego wynosił: 318,36%

Wymogi oparte na współczynniku K obliczone, zgodnie z art. 15 rozporządzenia IFR, w formie zbiorczej dla RtM, RtF i RtC, na podstawie sumy mających zastosowanie współczynników K

LP.	OPIS	WYMÓG
1	ŁĄCZNY WYMÓG OPARTY NA WSPÓŁCZYNNIKU K	2 747 707,97
2	Ryzyko dla klientów	882 804,61
3	Ryzyko dla rynku	1 812 520,70
4	Ryzyko dla firmy	52 382,65 zł

Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich określony zgodnie z art. 13 Rozporządzenia IFR

LP.	OPIS	WYMÓG
1	Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	4 718 809,98

Polityka i praktyki w zakresie wynagrodzeń

Najważniejsze informacje na temat cech charakterystycznych systemu wynagrodzeń, w tym informacje na temat poziomu wynagrodzenia zmiennego i kryteriów jego przyznawania, polityki dotyczącej wypłaty w instrumentach, polityki odraczania płatności i kryteriów nabywania uprawnień

Wynagrodzenia osób mających istotny wpływ na profil ryzyka w Domu Maklerskim w 2022 roku kształtowane były w oparciu o obowiązującą od 25 kwietnia 2022 roku *Politykę wynagrodzeń dla poszczególnych kategorii osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka w Michael/Ström Dom Maklerski S.A.* (dalej Polityka wynagrodzeń).

Stosunek zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia nie może przekraczać 100% w odniesieniu do każdej osoby objętej Polityką wynagrodzeń;

Do ww. osób w Domu Maklerskim w 2022 roku zaliczani byli:

- 1) Członkowie Zarządu;
- 2) Członkowie Rady nadzorczej;
- 3) Dyrektorzy departamentów zgodnie z regulaminem organizacyjnym;
- 4) Stanowisko do spraw ryzyka;
- 5) Audytor wewnętrzny;
- 6) Inspektor nadzoru.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W 2022 roku wynagrodzenie zmienne zostało przyznane przewodniczącemu Rady. Pozostali Członkowie Rady nadzorczej nie otrzymali w 2022 roku wynagrodzenia zmiennego.

Wynagrodzenia członków Zarządu ustala na dany rok Rada nadzorcza, w przypadku wynagrodzenia zmiennego określając maksymalną wysokość oraz indywidualne czynniki biznesowe uzależniające wypłatę (nie dotyczy członka zarządu pełniącego jednocześnie funkcję Inspektora nadzoru, którego wynagrodzenie zmienne ma charakter uznaniowy). Warunkiem wypłaty wynagrodzenia zmiennego dla członków Zarządu jest wypełnianie przez Dom Maklerski wymogów ostrożnościowych zgodnie z właściwymi przepisami.

Wynagrodzenia pozostałych osób mających istotny wpływ na profil ryzyka w Domu Maklerskim ustalana jest zgodnie z umowami o pracę.

Wynagrodzenia wszystkich osób objętych Polityką wynagrodzeń miały w 2022 roku wyłącznie formę świadczeń pieniężnych.

Stosunek stałych składników wynagrodzenia do składników zmiennych, ustalony zgodnie z art. 30 ust. 2 dyrektywy (UE) 2019/2034

STAŁE SKŁADNIKI WYNAGRODZEŃ	5 100 032,85
ZMIENNE SKŁADNIKI WYNAGRODZEŃ	1 487 215,12
STOSUNEK STAŁYCH SKŁADNIKÓW WYNAGRODZENIA DO SKŁADNIKÓW ZMIENNYCH	343%

Zagregowane informacje ilościowe na temat wynagrodzeń, z podziałem na kadre kierowniczą wyższego szczebla i osoby zatrudnione, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka firmy inwestycyjnej

Wysokość wynagrodzeń przyznanych w danym roku obrachunkowym z podziałem na wynagrodzenie stałe, w tym opis stałych składników, i na wynagrodzenie zmienne oraz liczba osób je otrzymujących

WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ PRYZNANYCH W 2022 ROKU		OSOBY WCHODZĄCE W SKŁAD ZARZĄDU	POZOSTAŁE OSOBY ZAJMUJĄCE STANOWISKA KIEROWNICZE PRACOWNICY, KTÓRYCH DZIAŁANIA MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA POZIOM RYZYKA
WYNAGRODZENIE STAŁE	kwota	2 537 091,48	2 562 941,37
	liczba osób	5	13
WYNAGRODZENIE ZMIENNE	kwota	310 000,00	1 177 215,12
	liczba osób	3	10

Wysokość i formy przyznanego wynagrodzenia zmiennego z podziałem na świadczenia pieniężne, akcje i instrumenty związane z akcjami oraz inne rodzaje składników wynagrodzeń, oddzielnie dla części wynagrodzenia płatnej z góry i części z odroczonej wypłatą.

WYSOKOŚĆ I FORMY PRYZNANEGO WYNAGRODZENIA ZMIENNEGO		OSOBY WCHODZĄCE W SKŁAD ZARZĄDU	POZOSTAŁE OSOBY ZAJMUJĄCE STANOWISKA KIEROWNICZE PRACOWNICY, KTÓRYCH DZIAŁANIA MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA POZIOM RYZYKA
WYNAGRODZENIE PŁATNE Z GÓRY	świadczenia pieniężne	310 000,00	1 177 215,12
	akcje i instrumenty związane z akcjami	0,00	0,00
	inne rodzaje składników wynagrodzeń	0,00	0,00
	świadczenia pieniężne	0,00	0,00

WYNAGRODZENIE Z ODRODZONĄ PŁATNOŚCIĄ	akcje i instrumenty związane z akcjami	0,00	0,00
	inne rodzaje składników wynagrodzeń	0,00	0,00

Wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przyznanego za poprzednie okresy wykonywania pracy, z podziałem na kwotę przysługującą w danym roku obrachunkowym i kwotę przysługującą w następnych latach

W Domu Maklerskim nie przyznano takiego wynagrodzenia.

Kwota wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przysługującego w danym roku obrachunkowym, wypłaconego w tym roku obrachunkowym i zmniejszonego na skutek korekt wyników

W Domu Maklerskim nie wypłacano takiego wynagrodzenia.

Gwarantowane wypłaty wynagrodzenia zmiennego w danym roku obrachunkowym oraz liczba beneficjentów takich wypłat

W Domu Maklerskim nie wstępowały gwarantowane wypłaty wynagrodzenia zmiennego.

Płatności związane z odprawą przyznane w poprzednich okresach i wypłacone w danym roku obrachunkowym

W Domu Maklerskim nie wstępowały płatności związane z odprawą.

Kwoty płatności związanych z odprawą przyznanych w danym roku obrachunkowym, z podziałem na płatności z góry i płatności odroczone, liczbę beneficjentów takich płatności oraz wysokość najwyższej takiej płatności przyznanej na rzecz jednej osoby

W Domu Maklerskim nie wstępowały płatności związane z odprawą.

Polityka inwestycyjna zgodnie z art. 52 Rozporządzenia IFR

Nie ma zastosowania w Domu Maklerskim.

Podpisy:

Michał Ząbczyński
Prezes Zarządu

Piotr Jankowski
Wiceprezes Zarządu

Leszek Traczyk
Członek Zarządu

Marcin Dąbek
Członek Zarządu

Krzysztof Tymoszyk
Członek Zarządu

Warszawa dn. 7 lipca 2023 r.