

Sprawozdanie Zarządu Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna z działalności grupy kapitałowej w roku obrotowym 2025

I.

Informacje podstawowe o grupie kapitałowej oraz o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność grupy kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania.

Dane formalne i adresowe

W skład grupy kapitałowej wchodzi Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna („Spółka”, „Dom Maklerski” jako podmiot dominujący będąca jednocześnie Unijną dominującą firmą inwestycyjną w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z dn. 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz Michael / Ström Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna jako podmiot zależny („Podmiot zależny”). Dom Maklerski i Podmiot zależny stanowią grupę firm inwestycyjnych w rozumieniu ww. rozporządzenia.

Spółka i Podmiot zależny prowadzą działalność na rynku kapitałowym na podstawie zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego zgodnie z przepisami ustaw odpowiednio: z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 722 z późn. zm.) oraz z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2004 nr 146 poz. 1546).

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.

Podmiot zależny został założony przez Dom Maklerski w dn. 17 listopada 2022 roku, wpisany jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001017011, NIP: 7011127498, REGON: 524354057.

Spółka jest posiadaczem 100 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz 100% w kapitale zakładowym Podmiotu zależnego.

Spółka posiada zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej, którego szczegółowy zakres znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu Spółki z działalności w roku obrotowym 2025.

Podmiot zależny zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego nr DFF.4020.1.21.2023.PM z dn. 6 czerwca 2025 roku posiada zezwolenia:

- na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych otwartych lub funduszy zagranicznych, zarządzaniu nimi, w tym pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych,
- na tworzenie specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzanie tymi funduszami, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie unijnymi AFI, w tym wprowadzanie ich do obrotu.

Adres Spółki i Podmiotu zależnego

ul. Pańska 97, 00-834 Warszawa;

Akcjonariat Spółki

Na dzień 31 grudnia 2025 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	38.922.362	30,02
2.	Michał Tomasz Ząbczyński	25.929.412	20,00
3.	Piotr Marcin Jankowski	9.075.287	7,00
4.	Marcin Marek Dąbek	6.482.353	5,00
5.	Krzysztof Dariusz Tymoszyk	6.482.353	5,00
6.	Listopada Lukrecja Ltd.	3.889.412	3,00
7.	Pozostali akcjonariusze	38.865.878	29,98
Razem		129.647.057	100,00%

Organy Spółki w roku obrotowym 2025 - Rada Nadzorcza:

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

Zarząd:

- 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.

Organy Podmiotu zależnego w roku obrotowym 2025 - Rada Nadzorcza:

- Pan Michał Ząbczyński;
- Pan Piotr Jankowski;
- Pan Radosław Krzyżak;
- Pan Piotr Lawręć.

Zarząd:

- Pan Grzegorz Chłopek - prezes;
- Pan Jakub Domagański - wiceprezes.

Opis działalności Spółki i Podmiotu zależnego, 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.). Dom Maklerski jest członkiem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, posiada status bezpośredniego uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, jest uczestnikiem izby rozliczeniowej KDPW_CCP. Dom Maklerski jest podmiotem wpisanym na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Szczegółowy opis działalności oraz ocena uzyskanych efektów Spółki znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu Spółki z działalności w roku obrotowym 2025.

Podmiot zależny po uzyskaniu w czerwcu 2025 roku zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych rozpoczął proces stopniowego przejmowania aktywów zarządzanych dotychczas przez Dom Maklerski. Działalność Podmiotu zależnego w 2025 roku nie była rentowna. Podmiot zależny jest towarzystwem funduszy inwestycyjnych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. W dniu 1 października 2025

roku rozpoczął zarządzanie dwoma funduszami inwestycyjnymi: Michael/Ström Obligacji Korporacyjnych 2 FIZ oraz Michael/Ström Obligacji Dużych Spółek FIZ a po zakończeniu roku obrotowego od dnia 1 lutego 2026 r. rozpoczął zarządzanie funduszem inwestycyjnym Michael/Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ.

Spory sądowe i roszczenia

Na koniec 2025 r. Dom Maklerski nie był stroną sporów sądowych o istotnym znaczeniu dla oceny jej sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

Na koniec 2025 r. Podmiot zależny nie był stroną żadnych sporów sądowych.

II.

Inwestycje i przewidywany rozwój

W 2025 roku Spółka ponosiła nakłady na rozwój oraz utrzymanie infrastruktury technologii informacyjno-komunikacyjnych (ICT), mających istotne znaczenie dla bezpieczeństwa, ciągłości oraz efektywności prowadzonej działalności.

W 2026 r. po uzyskaniu zezwolenia z Komisji Nadzoru Finansowego Podmiot zależny zamierza uruchomić usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Ponadto planowane jest także złożenie wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o zezwolenie na utworzenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego wraz z czterema wydzielonymi subfunduszami.

III.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Na zakończenie roku 2025 skonsolidowany bilans po stronie pasywów i aktywów zamyka się kwotą 329 568 227,36 zł. [170 066 148,73 zł. na dz. 31.12.2024 r.]. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. zamyka się zyskiem netto w kwocie 11 852 009,06 zł. [13 787 334,21 zł. za okres 1.01 – 31.12.2024 r.].

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje wartość na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie 43 233 076,72 zł. [na dz. 31.12.2024 r. 34 388 879,29 zł.] a skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę 137 857 937,45 zł. [34 736 368,23 zł. na dzień 31.12.2024 r.].

Zarząd proponuje osiągnięty skonsolidowany zysk netto w wysokości 11 852 009,06 zł przeznaczyć w kwocie 7 000 941,00 zł na wypłatę dywidendy, a pozostałą część przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

IV.

Nabycie własnych akcji

W roku obrachunkowym 2025 Spółka jak również Podmiot zależny nie nabywały własnych akcji.

V.

Oddziały (zakłady)

W ramach struktury organizacyjnej Spółki działają Punkty Obsługi Klienta – jednostki, w których dokonywana jest bieżąca obsługa klientów.

Lista Punktów Obsługi Klienta:

1. w Warszawie przy ulicy Pańskiej 97, kod pocztowy 00-834 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;

8. w Toruniu, ul. Grudziądzka 46/48, kod pocztowy 87-100 Toruń;
9. w Bydgoszczy, ul. Grudziądzka 3, kod pocztowy 85-130 Bydgoszcz;
10. w Rzeszowie, ul. Józefa Piłsudskiego 32, kod pocztowy 35-001 Rzeszów;
11. w Kielcach, ul. Sienkiewicza 78A, kod pocztowy 25-501 Kielce, (otwarty w 2026 roku);
12. w Busku zdroju, ul. Partyzantów 23, kod pocztowy 28-100 Busko-Zdrój, (otwarty w 2026 roku);
13. w Katowicach, ul. Chorzowska 105, kod pocztowy 40-101, (otwarty w 2026 roku).

Podmiot zależny nie posiada oddziałów.

VI.

Instrumenty finansowe

Spółka w roku 2025 roku kontynuowała działalność w zakresie nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych. Przedmiotem obrotu na własny rachunek były przede wszystkim obligacje skarbowe i papiery dłużne gwarantowane przez Skarb Państwa oraz obligacje korporacyjne.

Podmiot zależny w 2025 roku nie nabywał na własny rachunek instrumentów finansowych.

VII.

Zasady Ładu Korporacyjnego

Dom Maklerski stosuje w swojej działalności Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych. Ocena stosowania tych zasad w roku 2025 została przeprowadzona i przyjęta przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dn. 15 czerwca 2026 i zostanie 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.

Podmiot zależny nie stosował w 2025 r. Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych, natomiast w grudniu 2025 r. podjęto decyzję o stosowaniu tych zasad od dnia 1 stycznia 2026 r.

VIII.

Transakcje pomiędzy Domem Maklerskim i Podmiotem zależnym

W ramach działalności grupy kapitałowej w 2025 roku występowały transakcje zawierane na warunkach rynkowych związane ze świadczeniem przez Dom Maklerski na rzecz Podmiotu zależnego standardowych usług maklerskich oraz podnajmu powierzchni biurowych.

IX.

Procesy sprawozdawcze w grupie kapitałowej

Przygotowywanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej odbywa się zgodnie z wdrożonymi procedurami zapewniającymi właściwą konsolidację w tym konsolidację ostrożnościową zgodnie z wymogami ostrożnościowymi dla firm inwestycyjnych, którym podlega Dom Maklerski.

Warszawa, dn. 24 czerwca 2026 r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Michał Tomasz Ząbczyński
Data: 2026.06.24 14:36:25
CEST

Michał
Ząbczyński

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Piotr Marcin Jankowski
Data: 2026.06.24 17:48:14
CEST

Piotr
Jankowski

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Krzysztof Tymoszyk
Data: 2026.06.24 13:23:06 CEST

Krzysztof
Tymoszyk

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Marcin Dąbek
Data: 2026.06.24 12:25:45
CEST

Marcin
Dąbek

Leszek Traczyk
Elektronicznie podpisany przez
Leszek Traczyk
Data: 2026.06.24 12:28:24 +02'00'

Leszek
Traczyk

