

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

LEI: 259400CKHRZPKRS5IK67

Informacje podawane do wiadomości publicznej w celu zapewnienia
przejrzystości inwestorom oraz rynkom

Stan na dzień 31 grudnia 2025 roku

Warszawa, lipiec 2026 rok

Wstęp

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.

Sytuacja skonsolidowana

Michael / Ström Dom Maklerski S.A. jest częścią grupy firm inwestycyjnych zatem spełnia kryterium bycia unijną dominującą firmą inwestycyjną i zgodnie z art. 7 Rozporządzenia IFR jest obowiązana wypełniać normy adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym.

Informacje ujawnione w niniejszym dokumencie zostały sporządzone na podstawie danych z:

- zatwierdzonego rocznego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego za 2025 rok
- zatwierdzonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za 2025 rok.

Cel i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem – Art. 47 IFR

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: · ryzyka dla klienta (Rtc) w znaczeniu Rozporządzenia IFR; · z zakresu ryzyka dla firmy (RtF) – uwzględnia codzienne przepływy transakcyjne (DTF) oraz ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta transakcyjnego (TCD) w znaczeniu Rozporządzenia IFR; · ryzyka związane z ICT · 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 w znaczeniu Rozporządzenia IFR	Ekspozycje w portfelu handlowym 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 utraconymi korzyściami
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 Domu Maklerskiego 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

Strategie i procesy zarządzania ryzykiem określonym 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:

- aktywów klientów będących przedmiotem usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- środków pieniężnych klientów przechowywanych w Domu Maklerskim;
- innych niż środki pieniężne aktywów zabezpieczonych i objętych administrowaniem przez Dom Maklerski, w szczególności instrumenty finansowe;
- obsługiwanym 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 złocie polskim lub euro;
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) obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego a także związki tych jednostek
 - d) jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych z siedzibą w Polsce.

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.

Oświadczenie Zarządu

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 dłużnej części rynku finansowego, obsługi transakcji pozyskiwania finansowania dłużnego jak również zwiększania portfela klientów zarówno instytucjonalnych jak i detalicznych.

Zarządzanie – Art. 48 IFR

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;

Polityka różnorodności

Polityka różnorodności w składzie zarządu Michael/Ström Dom Maklerski S.A. określa strategię w zakresie zarządzania różnicowaniem 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 różnicowaniu 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.*

Zarząd Domu Maklerskiego składa się z 5 osób, które pełnią kluczowe funkcje w odpowiednich liniach biznesowych oraz systemach zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej. Czterech członków zarządu jest równocześnie istotnymi akcjonariuszami Domu Maklerskiego realizującymi długoterminowe cele spółki z uwzględnieniem akceptowalnego poziomu ryzyka działalności.

Komitet do spraw ryzyka

Dom Maklerski nie utworzył odrębnego komitetu ds. ryzyka.

Fundusze własne – Art. 49 IFR

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 oraz bilansu w zbadanym sprawozdaniu finansowym

W Tabeli nr 1 zawarto strukturę regulacyjnych funduszy własnych według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. wraz z odniesieniem do odpowiednich pozycji w Tabeli nr 2.

Tabela nr 1. Struktura regulacyjnych funduszy własnych według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. (EU IF CC1)

Poz	Opis	Sytuacja jednostkowa		Sytuacja skonsolidowana	
		Kwoty (a)	Źródło w oparciu o odniesienia w bilansie w zbadanym sprawozdaniu finansowym (b)	Kwoty (a)	Źródło w oparciu o odniesienia w bilansie w zbadanym sprawozdaniu finansowym (b)
Kapitał podstawowy Tier I: instrumenty i rezerwy					
1.	FUNDUSZE WŁASNE	25 191 541,56		26 709 198,69	
2.	KAPITAŁ TIER I	25 191 541,56		26 709 198,69	
3.	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	25 191 541,56		26 709 198,69	
4.	W pełni opłacone instrumenty kapitałowe	1 296 470,57	Kapitał własny 1	1 296 470,57	Kapitał własny 1
5.	Ažio emisyjne	11 067 984,97	Kapitał własny 2 a)	11 067 984,97	Kapitał własny 2 a)
6.	Zyski zatrzymane	18 679 067,30	Kapitał własny 2 b)	18 576 799,48	Kapitał własny 2 b) Kapitał własny 5
7.	Skumulowane inne całkowite dochody	0		0	
8.	Kapitał rezerwowy	439 812,64	Kapitał własny 4	439 812,64	Kapitał własny 4
9.	Udział mniejszości uznany w kapitale podstawowym Tier I	0		0	
10.	Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	0		0	
11.	Inne fundusze	0		0	
12.	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I	-6 291 793,92		-4 671 868,97	
13.	(-) Instrumenty własne w kapitale podstawowym Tier I	0		0	
14.	(-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I	0		0	
15.	(-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I	0		0	
16.	(-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I	0		0	
17.	(-) Straty za bieżący rok obrotowy	0		-1 880 075,05	Kapitał własny 6
18.	(-) Wartość firmy	0		0	
19.	(-) Inne wartości niematerialne i prawne	-1 755 746,21	Aktywa 10	-1 755 746,21	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	-982 493,19	Aktywa 12 a)	-982 493,19	Aktywa 12 a)
21.	(-) Znaczny pakiet akcji spoza sektora finansowego, który przekracza 15 % funduszy własnych	0		0	
22.	(-) Łączna wartość znacznych pakietów akcji w przedsiębiorstwach innych niż podmioty sektora finansowego, która przekracza 60 % funduszy własnych	0		0	
23.	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0		0	
24.	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	-3 500 000,00	Aktywa 7	0	
25.	(-) Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami	0		0	
26.	(-) Inne odliczenia	-53 554,52	korekta z tyt. ryzyka ogólnego od poz. Aktywa 3	-53 554,52	korekta z tyt. ryzyka ogólnego od poz. Aktywa 3
27.	Kapitał podstawowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	0		0	
28.	KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0		0	
40.	KAPITAŁ TIER II	0		0	

Tabela nr 2. Uzgodnienie regulacyjnych funduszy własnych z bilansem w zbadanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2025 r. (EU ICC2)

Poz	Opis	Sytuacja jednostkowa		Sytuacja skonsolidowana	
		Bilans jak w opublikowanym / zbadanym sprawozdaniu finansowym (a)	Odniesienie do EU IF CC1 (c)	Bilans jak w opublikowanym / zbadanym sprawozdaniu finansowym (a)	Odniesienie do EU IF CC1 (c)
		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	266 175 275,25		267 533 907,96	
2.	Należności krótkoterminowe	6 924 956,74		7 091 603,64	
3.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	41 554 519,05	poz. 26	41 554 519,05	poz. 26
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	602 413,61		627 708,36	
5.	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	37 147,71		37 147,71	
6.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0		0	
7.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	3 500 000,00	poz. 24	0	
8.	Należności długoterminowe	1 146 370,17		1 146 370,17	
9.	Udzielone pożyczki długoterminowe	44 389,86		44 389,86	
10.	Wartości niematerialne i prawne	1 808 924,70	poz. 19	1 808 924,70	poz. 19
11.	Rzeczowe aktywa trwałe	7 961 134,73		8 368 162,60	
12.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 160 255,22		1 355 493,31	
a)	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 155 519,86	poz. 20	1 349 795,86	poz. 20
b)	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	4 735,36		5 697,45	
13.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0		0	
14.	Udziały (akcje) własne	0		0	
	Aktywa ogółem	330 915 387,04		329 568 227,36	
Zobowiązania – Podział według klas zobowiązań zgodnie z bilansem w opublikowanym/zbadanym sprawozdaniu finansowym					
1.	Zobowiązania krótkoterminowe	279 308 849,32		279 620 555,24	
2.	Zobowiązania długoterminowe	856 433,60		856 433,60	
3.	Rozliczenia międzyokresowe	173 878,95		173 878,95	
4.	Rezerwy na zobowiązania	5 360 805,58		5 684 282,85	
5.	Zobowiązania podporządkowane	0		0	
	Zobowiązania ogółem	285 699 967,45		286 335 150,64	
Kapitał własny					
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 296 470,57	poz. 4	1 296 470,57	poz. 4
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy	29 747 052,27		29 747 052,27	
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 067 984,97	poz. 5	11 067 984,97	poz. 5
b)	inny	18 679 067,30	poz. 6	18 679 067,30	poz. 6

3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0		0	
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	439 812,64	poz. 8	439 812,64	poz. 8
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0		-102 267,82	
a)	strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	0		-102 267,82	poz. 6
6.	Zysk (strata) netto	13 732 084,11	poz. 17	11 852 009,06	poz. 17
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0		0	
	Kapitał własny ogółem	45 215 419,59		43 233 076,72	

Korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I

- straty za bieżący rok obrotowy, jednostki dominującej lub tych jednostek zależnych które wykazały stratę (1 880 075,05 zł),
- 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 (1 808 924,70 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.,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i wynikające z różnic przejściowych (1 349 795,86 zł),
- 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 (41 554 519,05 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 nr 3. Główne cechy funduszy własnych

Lp.	Opis	Wartość
1	Emitent	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
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 A, powstałe w wyniku przekształcenie udziałów w akcje w ramach przekształcenia spółki z o.o. w S.A. Akcje imienne (zwykłe), seria B Akcje imienne (zwykłe), seria C Akcje imienne (zwykłe), seria D Akcje imienne (zwykłe), seria E Akcje imienne (zwykłe), seria F Akcje imienne (zwykłe), seria G Akcje imienne (zwykłe), seria H
6	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym	seria A - 4,066 mln PLN seria B - 0,50 mln PLN seria C - 0,50 mln PLN seria D - 1,50 mln PLN seria E - 1,00 mln PLN seria F - 0,50 mln PLN seria G - 3,00 mln PLN seria H - 1,30 mln PLN
7	Wartość nominalna instrumentu	0,01 PLN
8	Cena emisyjna	seria A - 0,05 PLN seria B, C - 0,46 PLN seria D, E, F - 0,34 PLN seria G - 0,11 PLN seria H - 0,14 PLN
9	Cena wykupu	Nie
10	Klasyfikacja księgowa	Kapitał (fundusz) własny
11	Pierwotna data emisji	seria A - 31 października 2017 r. seria B, C - 12 czerwca 2018 r. seria D - 27 sierpnia 2018 r. seria E - 29 listopada 2018 r. seria F - 19 lutego 2019 r. seria G - 11 lutego 2021 r. seria H - 3 listopada 2021 r.
12	Wieczysty czy terminowy	Wieczyste
13	Pierwotny termin zapadalności	Nie dotyczy
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru	Nie

15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	Nie dotyczy
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	Nie dotyczy
	Kupony/dywidendy	
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, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy
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 – Art. 50 IFR

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.

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 2025 roku stosunek wartości Funduszy własnych do wartości Kapitału wewnętrznego wynosił: 160,72%

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 jednostkowy	Wymóg skonsolidowany
1.	ŁĄCZNY WYMÓG OPARTY NA WSPÓŁCZYNNIKU K	10 223 607,33 zł	10 299 761,44 zł
2.	Ryzyko dla klientów	2 781 395,95 zł	2 857 550,06 zł
3.	Ryzyko dla rynku	4 797 676,56 zł	4 797 676,56 zł
4.	Ryzyko dla firmy	2 644 534,82 zł	2 644 534,82 zł

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

Lp.	Opis	Wymóg jednostkowy	Wymóg skonsolidowany
1.	Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	10 615 563,56 zł	11 327 846,64 zł

Polityka i praktyki w zakresie wynagrodzeń – Art. 51 IFR

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 2025 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 2025 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. Członkowie Rady nadzorczej nie otrzymali w 2025 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 odpowiedzialnego za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem, 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 2025 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	9 694 719,25
ZMIENNE SKŁADNIKI WYNAGRODZEŃ	6 433 911,01
STOSUNEK STAŁYCH SKŁADNIKÓW WYNAGRODZENIA DO SKŁADNIKÓW ZMIENNYCH	151%

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 PRZYZNANYCH W 2025 ROKU		OSOBY WCHODZĄCE W SKŁAD ZARZĄDU	POZOSTAŁE OSOBY ZAJMUJĄCE STANOWISKA KIEROWNICZE PRACOWNICY, KTÓRYCH DZIAŁANIA MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA POZIOM RYZYKA
WYNAGRODZENIE STAŁE	kwota	5 880 755,00	3 813 964,25
	liczba osób	5	18
WYNAGRODZENIE ZMIENNE	kwota	5 340 000,00	1 093 911,01
	liczba osób	5	12

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 PRZYZNANEGO 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	5 340 000,00	951 493,30
	akcje i instrumenty związane z akcjami	0,00	0,00
	inne rodzaje składników wynagrodzeń	0,00	0,00

WYNAGRODZENIE Z ODROČZONĄ PŁATNOŚCIĄ	świadczenia pieniężne	0,00	142 417,71
	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 – Art. 52 IFR

Dom Maklerski spełnia kryteria, o których mowa w art. 32 ust. 4 dyrektywy (UE) 2019/2034.

Ryzyka środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego – Art. 53 IFR

Dom Maklerski spełnia kryteria, o których mowa w art. 32 ust. 4 dyrektywy (UE) 2019/2034.

Podpisy:

Michał Ząbczyński <i>Prezes Zarządu</i>	Piotr Jankowski <i>Wiceprezes Zarządu</i>
Leszek Traczyk <i>Członek Zarządu</i>	Marcin Dąbek <i>Członek Zarządu</i>
Krzysztof Tymoszyk <i>Członek Zarządu</i>	

Warszawa dn. 10 lipca 2026 r.