



Sprawozdanie Zarządu z działalności
za rok obrotowy 2022

1. Informacje podstawowe

Nazwa	Dom Maklerski INC S.A. (dalej także jako „Spółka”)
Siedziba	Poznań, ul. Abpa A. Baraniaka 6
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Podmiot prowadzący rejestr	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nazwa rejestru	Rejestr przedsiębiorców
Numer rejestru	KRS 0000371004
REGON	142721519
NIP	7010277149
Tel/fax	+48 61 845 5000
Email	biuro@dminc.pl
Strona www	www.dminc.pl

Na dzień 31 grudnia 2022 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu
 Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu
 Piotr Zygmantowski – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2022 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Michał Łukowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Andrzej Gałganek – Członek Rady Nadzorczej
 Łukasz Puślecki – Członek Rady Nadzorczej
 Rafał Śliwiński – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2022 r. w Domu Maklerskim INC S.A. nie został ustanowiony Prokurent.

Zgodnie z § 6 Statutu Spółki przedmiotem działalności jest:

- 1) działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych;
- 2) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 3) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 4) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 5) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.

Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 21 lutego 2012 r. wydała decyzję zezwalającą Spółce na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych, która stała się ostateczna w dniu 28 marca 2012 r. (decyzja DRK/WL/4020/36/14/102/1/2012).

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Zarządu Spółki z dnia 28 maja 2012 r. Spółka rozpoczęła działalność maklerską z dniem podjęcia uchwały.

Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 24 października 2017 roku udzieliła zezwolenia Domowi Maklerskiemu na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, tj. w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (decyzja DRK/WL/4020/35/18/2017/102/1).

Zgodnie z Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 2 stycznia 2018 r. Spółka rozpoczęła działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 22 grudnia 2020 r. wydała decyzję zezwalającą Spółce na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie doradztwa inwestycyjnego i przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych (decyzja DIF-DIFZL.4010.1.2020).

Spółka rozpoczęła działalność maklerską w zakresie prowadzenia rejestru akcjonariuszy (w ramach posiadanego zezwolenia na przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych) w dniu 28 lutego 2021 r., natomiast działalność maklerską w zakresie doradztwa inwestycyjnego w dniu 20 grudnia 2021 r.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 564.000 zł i dzielił się na 100 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda, 350 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda, 49 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 1.000 zł każda, 51 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 1.000 zł oraz 14 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii E o wartości nominalnej 1.000 zł.

2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

W roku 2022 nastąpiło istotne ochłodzenie koniunktury na rynkach kapitałowych na całym Świecie, co miało bezpośrednie przełożenie na istotny spadek ofert publicznych realizowanych przez Dom Maklerski INC SA.

W roku 2022 Dom Maklerski INC S.A. świadczył usługi oferowania instrumentów finansowych łącznie przy 7 ofertach akcji. Celem zapewnienia bieżących przychodów Dom Maklerski INC S.A. koncentrował się na realizacji projektów z przygotowywaniem prospektów emisyjnych na potrzeby zmiany rynku notowań z rynku NewConnect na rynek główny GPW, a także przeprowadzał emisje z prawem poboru w oparciu o memoranda informacyjne.

Okres słabej koniunktury DM INC wykorzystał także na intensywne prace wewnętrzne związane z uruchomieniem nowej wersji platformy CrowdConnect, której premiera odbyła się we wrześniu 2022 r. Ponadto wdrożono system CRM od obsługi klientów.

DM INC rozpoczął także działania związane z uruchomieniem nowej linii biznesowej, tj. usług depozytariusza, agenta emisji, pośrednika rejestracyjnego oraz sponsora emisji. W tym celu pozyskano kwotę ponad 2 mln zł na zwiększenie funduszy własnych. Utworzono także kompletny zespół oraz

rozpoczęto wdrażanie systemów IT. Uruchomienie wskazanych usług planowane jest w 1 półroczu 2023 r.

Działania te przełożyły się na wygenerowanie 1 339 581,74 zł przychodów z podstawowej działalności przy 3 533 374,86 zł w analogicznym okresie ubiegłego roku obrotowego. Na koniec 2022 roku Spółka poniosła stratę w wysokości 1 297 752,14 zł przy zysku w wysokości 1 403 251,23 zł w roku 2021.

W roku 2022 w porównaniu do 2021 roku w Domu Maklerskim INC S.A. liczba osób zatrudnionych zwiększyła się z 20 osób do 24 osób.

W ocenie Zarządu nie występują przesłanki mogące zagrażać bieżącemu funkcjonowaniu Spółki.

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	31.12.2022	31.12.2021
	PLN	
Kapitał własny	2 689 118,32	3 790 918,06
Kapitał zakładowy	564 000,00	550 000,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	308 121,67	155 494,57
Aktywa razem	3 699 294,46	4 015 432,26
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	443 400,20	341 778,30
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 931 053,68	3 490 355,81
Wybrane dane finansowe	Od 01.01.2022 do 31.12.2022	Od 01.01.2021 do 31.12.2021
Przychody ze sprzedaży	1 339 581,74	3 533 374,86
Zysk (strata) netto	-1 297 752,14	1 403 251,23

Uwzględnivszy obecną sytuację gospodarczą, nastroje na rynkach kapitałowych, jak i zaplanowane na rok obecny działania w zakresie przeprowadzania ofert instrumentów finansowych, a także przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz działań kształtującego się Działu Depozytariusza, Zarząd Domu Maklerskiego INC S.A. zakłada poprawę wyników w 2023 r., szczególnie na skutek generowania powtarzalnych, niezależnych od otoczenia gospodarczego, przychodów z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza FIZ. Działalność w zakresie oferowania instrumentów finansowych pozostaje główna i dominującą, ale liczba realizowanych projektów zależy od koniunktury giełdowej.

3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Dnia 21 września 2022 roku wystartowała nowa odsłona platformy inwestycyjnej Spółki prowadzonej pod marką CrowdConnect.pl., która została uzupełniona o nowe funkcjonalności. Za pośrednictwem nowej platformy CrowdConnect Spółka przyjmuje zapisy na akcje w ofertach publicznych, w których Spółka świadczy usługę maklerską oferowania instrumentów finansowych, a każdy inwestor zostaje klientem Spółki w zakresie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia

instrumentów finansowych. Nowa wersja platformy CrowdConnect umożliwiła w pełni zdalny onboarding klientów Spółki. Ponadto uruchomiono system CRM do obsługi klientów.

DM INC rozpoczął także działania związane z uruchomieniem nowej linii biznesowej, tj. usług depozytariusza, agenta emisji, pośrednika rejestracyjnego oraz sponsora emisji, które będą polegały m.in. na prowadzeniu rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego, na doprowadzeniu do wydania papierów wartościowych osobom uprawnionym, w formie zapisów na rachunkach papierów wartościowych czy na prowadzeniu rejestru osób, które nabyły papiery wartościowe. W tym celu pozyskano kwotę ponad 2 mln zł na zwiększenie funduszy własnych. Utworzono także kompletny zespół oraz rozpoczęto wdrażanie systemów IT. Uruchomienie wskazanych usług planowane jest w 1 półroczu 2023 r.

4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

W 2023 r. w DM INC prowadzone będą działania związane z uruchomieniem nowej linii biznesowej, tj. usług depozytariusza, agenta emisji, pośrednika rejestracyjnego oraz sponsora emisji. W tym celu w 2022 r. pozyskano kwotę ponad 2 mln zł na zwiększenie funduszy własnych. Utworzono także kompletny zespół oraz rozpoczęto wdrażanie systemów IT. Uruchomienie wskazanych usług planowane jest w 1 półroczu 2023 r.

W drugim kwartale 2022 r. Dom Maklerski INC wystąpił do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 oraz art. 69 ust. 4 pkt 3 i 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, tj. w zakresie:

- wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Obecnie trwa rozpatrywanie wniosku przez Komisję Nadzoru Finansowego.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy.

6. Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Dom Maklerski nie nabywał w 2022 r. akcji własnych.

7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności Domu Maklerskiego

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Działalność Domu Maklerskiego INC S.A. uzależniona jest od koniunktury gospodarczej w Polsce. Czynniki mogące wpływać na sytuację zarówno gospodarczą, jak i finansową Domu Maklerskiego INC S.A. to przede wszystkim ogólne tendencje w światowej oraz krajowej gospodarce, jak również trendy na rynkach finansowych, zmiany polityki pieniężnej, fiskalnej oraz podatkowej, poziom stóp procentowych i ich zmienność, zachowania inwestorów instytucjonalnych bądź indywidualnych, dostępność zarówno krótko, jak i długoterminowego finansowania oraz dostępność alternatywnych inwestycji. Zmiany sytuacji gospodarczej w Polsce mają duży wpływ na aktywność gospodarczą i

inwestycyjną przedsiębiorstw, w tym na ich wyniki finansowe, co w następstwie może przekładać się na zmienną aktywność spółek w obszarze emisji nowych papierów wartościowych. Dlatego też, w okresach gospodarczej niestabilności oraz warunkach niesprzyjających podejmowaniu ryzyka, przychody Domu Maklerskiego INC S.A. mogą ulegać zmniejszeniu, co przy kosztach utrzymujących się na stałym poziomie, może powodować obniżenie wyników finansowych, bądź powstanie straty. Czynniki, które pozostają poza kontrolą Domu Maklerskiego INC S.A. mogą spowodować znaczny spadek popytu na jego produkty oraz usługi, a także negatywnie wpłynąć na jego działalność, sytuację finansową, jak i wyniki z działalności.

Ryzyko konkurencji

Dom Maklerski INC S.A. prowadzi działalność maklerską między innymi w zakresie oferowania instrumentów finansowych. Klientami Domu Maklerskiego INC S.A. są w szczególności przedsiębiorstwa, które poszukują finansowania. Najistotniejszymi przewagami konkurencyjnymi Domu Maklerskiego INC S.A. są doświadczenie na rynku kapitałowym, wysoki standard świadczonych usług, niezależność oraz elastyczność. Polski rynek kapitałowy odznacza się wysoką konkurencyjnością. Istnieje zatem ryzyko, iż jako instytucja nie będąca domem maklerskim należącym do bankowej grupy kapitałowej, Dom Maklerski INC S.A. ma ograniczone możliwości konkurowania z takimi podmiotami. Zainteresowanie odbiorcami usług Domu Maklerskiego wykazują także zagraniczne instytucje finansowe, jak również międzynarodowe korporacje, które dysponują znaczącym zapleczem kapitałowym i know-how zdobytym na innych rynkach. Rosnący poziom nasycenia rynku powoduje także konieczność ciągłego podnoszenia jakości oferowanych usług i kompetencji personelu obsługującego klienta, co związane jest z ponoszeniem dodatkowych kosztów. Dom Maklerski INC S.A. stara się ograniczyć ryzyko konkurencji poprzez bieżącą analizę branży finansowej, a także przewidywanie jej rozwoju. W zakresie obsługi ofert publicznych obejmujących emisję akcji o wartości do 1 mln euro Dom Maklerski de facto konkuruje z licznymi tzw. platformami crowdfundingowymi, które dotychczas były podmiotami nieregulowanymi prowadzącymi działalność w zakresie reklamy oferty publicznej emitenta oraz dostarczającymi usługi technologiczne i doradcze, natomiast od 10 listopada 2023 r. wszystkie podmioty prowadzące taką działalność będą zobowiązane posiadać zezwolenie na prowadzenie działalności jako dostawca usług finansowania społecznościowego. Platformy te działają w niższym reżimie regulacyjnym, co może powodować po ich stronie mniejsze ryzyka regulacyjne i mniejsze koszty bieżącego funkcjonowania.

Ryzyko związane z zasobami ludzkimi

Dom Maklerski INC S.A. jest spółką, której ważnym aktywem są zasoby ludzkie, i funkcjonuje w oparciu o wiedzę oraz doświadczenie osób zarządzających, a także kluczowych pracowników. Charakter prowadzenia działalności jako dom maklerski wiąże się nie tylko z doświadczeniem pracowników, ale również spełnianiem wymogów formalnych umożliwiających ich świadczenie, w tym dysponowania licencjami maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego. Dom Maklerski INC S.A. w swojej strukturze posiada osoby z bogatym doświadczeniem na rynku kapitałowym oraz posiadające tytuły maklera papierów wartościowych (w liczbie 4 osób) oraz tytuł doradcy inwestycyjnego (w liczbie 1). Utrata kadry menadżerskiej bądź kluczowych pracowników mogłaby wpłynąć w sposób niekorzystny na prowadzoną działalność oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko związane z przepisami prawa, niestabilnością systemu prawnego oraz przepisów podatkowych

Dom Maklerski INC S.A. swoją działalność prowadzi na terenie Polski, gdzie system prawny oraz otoczenie regulacyjne ulegają częstym i czasem znaczącym nieoczekiwanym zmianom, a obowiązujące na terenie kraju przepisy prawa i regulacje mogą być przedmiotem sprzecznych ze sobą urzędowych interpretacji. Rynek kapitałowy jest w szerokim zakresie poddany regulacjom państwowym i może podlegać coraz silniejszemu nadzorowi. Zmiany regulacyjne mogą w sposób negatywny wpływać na Dom Maklerski INC oraz na obecnych, jak i również przyszłych klientów. Mogą zostać wprowadzone zmiany, które skutkowałyby spadkiem atrakcyjności pozyskania kapitału poprzez rynek kapitałowy. Ponadto, w Polsce mają bądź będą miały zastosowanie regulacje UE, w tym m.in. w odniesieniu do

rynku finansowego. Zmiany regulacji oraz ich implementacja mogą mieć znaczący wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, jak i wyniki działalności.

Zmiany przepisów podatkowych także mogą mieć negatywny wpływ na działalność Domu Maklerskiego INC S.A. Istnieje ryzyko, iż wraz z wprowadzeniem nowych regulacji zaistnieje konieczność podjęcia działań dostosowawczych, co w konsekwencji skutkować może powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów i kosztów związanych z niedostosowaniem się do nich. Istnieje ryzyko, że poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane przez Dom Maklerski INC S.A. oraz stosowanie obecnych oraz przyszłych przepisów polskiego prawa podatkowego zostaną zakwestionowane, co z kolei może skutkować nałożeniem kar bądź innych sankcji lub będzie wiązało się z potrzebą rewizji przyjętych praktyk.

Ryzyko związane z wymogami kapitałowymi dla domów maklerskich

Dom Maklerski INC S.A. został utworzony i prowadzi działalność zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dlatego też ciążą na nim obowiązki utrzymywania na określonym poziomie funduszy własnych, kapitału założycielskiego i aktywów płynnych, a także stosowania wymogów określonych przepisami ww. ustawy oraz aktami wykonawczymi, w szczególności rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2021 r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim, jak również obowiązującymi od połowy 2021 r. przepisami rozporządzenia 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.

Wobec tego istnieje ryzyko, że przestrzeganie określonych zasad wiązać się będzie z ograniczonymi możliwościami dysponowania kapitałem przez Dom Maklerski INC S.A. Nie można również wykluczyć nałożenia na Dom Maklerski INC S.A. obowiązku podwyższenia poziomu kapitału przez organ nadzoru. Zarząd Domu Maklerskiego INC S.A. zaznacza, iż Spółka spełnia wymagania w zakresie funduszy własnych przewyższając poziom określony przepisami prawa, a co więcej, prowadzi bieżącą kontrolę spełniania wskazanych wymogów.

Ryzyko związane z nadzorem sprawowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego

Obszarem działalności Domu Maklerskiego INC S.A. jest prowadzenie działalności maklerskiej. Warunkiem świadczenia tych usług jest posiadanie stosowanego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Dom Maklerski INC S.A. posiada zezwolenie wydane m.in. na podstawie decyzji KNF nr DRK/WL/4020/36/14/102/1/2012, a następnie kolejnych decyzji rozszerzających jego zakres. W przypadkach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, czyli głównie w przypadku istotnych naruszeń prawa bądź nieprzestrzegania zasad uczciwego obrotu, Komisja może między innymi cofnąć zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej lub ograniczyć zakres wykonywanej działalności maklerskiej, a także nałożyć karę pieniężną. Komisja Nadzoru Finansowego w ostatnich latach aktywnie korzysta z ww. sankcji w stosunku do części domów maklerskich. Wystąpienie sytuacji powyższej mogłoby zagrozić kontynuacji prowadzonej działalności i w sposób negatywny wpłynąć na wyniki finansowe lub reputację Domu Maklerskiego INC S.A.

Ryzyko związane z systemami informatycznymi i telekomunikacyjnymi

Systemy informatyczne i telekomunikacyjne odgrywają znaczącą rolę w bieżącej działalności Domu Maklerskiego INC S.A. w zakresie kontaktu z klientami oraz inwestorami, jak i pod kątem przechowywania informacji i dokumentów kluczowych dla prowadzenia działalności. Wydajność, niezawodność i bezpieczeństwo przekazywania oraz archiwizowania danych i dokumentów jest szczególnie istotna w kontekście ciągłości świadczonych usług. Nieprawidłowe funkcjonowanie systemu informatycznego skutkować mogłoby opóźnieniem w świadczeniu usług maklerskich, a w konsekwencji mogłoby doprowadzić do nieautoryzowanego dostępu do danych przechowywanych w systemie, które niejednokrotnie stanowią tajemnicę zawodową, a ze względu na charakter prowadzonej działalności, stanowią informację poufną. Dom Maklerski INC S.A. dokłada wszelkich starań, aby nie doszło do

wycieku danych, a jedną z kwestii najistotniejszych jest profesjonalne jego postrzeganie oraz pełne zaufanie klientów.

Ryzyko związane z przypadkami popełnienia błędów i naruszenia regulacji przez pracowników

Działalność wykonywana przez Dom Maklerski INC S.A. wymaga od jego pracowników nie tylko wiedzy oraz doświadczenia, które pozwala na wykonywanie powierzonych im zadań, ale również przestrzegania znaczącej liczby regulacji i zasad etyki zawodowej. Pomimo nacisku kładzionego na powyższe kwestie przez Zarząd, nie można wykluczyć przypadków popełnienia błędów czy naruszenia przepisów prawa przez osoby zatrudnione w Domu Maklerskim INC S.A. Mogłoby to naruszyć zaufanie klientów, a w konsekwencji wpłynąć na wyniki finansowe. Dom Maklerski INC S.A. zgodnie z obowiązującymi regulacjami posiada w swojej strukturze jednostkę, która sprawuje kontrolę nad przestrzeganiem zgodności działalności z prawem, jak również dokonuje kontroli wewnętrznej, poprzez między innymi sprawowanie kontroli nad procedurami wewnętrznymi oraz nad przestrzeganiem przez pracowników regulacji i przepisów. Dodatkowo w Domu Maklerskim INC S.A. funkcjonuje jednostka audytu wewnętrznego. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia opisanych przypadków w przyszłości.

Ryzyko związane z planowanym rozpoczęciem działalności depozytariusza

DM INC wskazuje, że proces rozpoczęcia działalności w zakresie depozytariusza Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych (FIZ) jest skomplikowany i czasochłonny. Wymaga wprowadzenia zmian organizacyjnych, w tym rekrutacji nowego zespołu pracowników posiadających stosowne doświadczenie, dostosowania regulacji wewnętrznych, istotnego zwiększenia wysokości funduszy własnych i ich utrzymania co najmniej na poziomie przewidzianym w przepisach prawa, a także wdrożenia nowego systemu informatycznego. Działania te rodzą istotne koszty konieczne do poniesienia przez DM, które są trudne do dokładnego oszacowania na moment planowania działań przygotowawczych do prowadzenia tej działalności. Z uwagi na konieczność rekrutacji zespołu i wdrożenia systemu IT, może się okazać, że proces przygotowawczy do uruchomienia usługi będzie się przedłużał z przyczyn bezpośrednio niezależnych od Domu Maklerskiego.

Dodatkowo należy zwrócić także uwagę, że fundusze własne Domu Maklerskiego muszą nie tylko spełniać wymogi wynikające bezpośrednio z przepisów (dla działalności depozytariusza 750.000 euro), ale pokrywać wymogi kapitałowe wynikające z systemu zarządzania ryzykiem przyjętego przez DM INC. Szacowane w ten sposób wymogi mogą zależeć w szczególności od ryzyka, jakie przyjmie na siebie Dom Maklerski z tytułu prowadzonej działalności, w tym ilości, wielkości czy rodzajów FIZ, a dodatkowo system zarządzania ryzykiem w Domu Maklerskim podlega nadzorowi KNF, który może zgłaszać określone oczekiwania nadzorcze. Istnieje zatem ryzyko, że obecnie posiadane środki mogą okazać się niewystarczające do rozpoczęcia działalności w zakresie pełnienia funkcji depozytariusza FIZ przez DM INC i niezbędne będzie dodatkowe dokapitalizowanie podmiotu. Ponadto DM INC wskazuje, że działalność depozytariusza FIZ, którą zamierza prowadzić, jest działalnością regulowaną, charakteryzującą się wysokimi wymogami regulacyjnymi oraz wysokimi oczekiwaniami nadzorczymi ze strony KNF, co potwierdzają istotne kary nakładane na podmioty prowadzące taką działalność w przeszłości. W związku z powyższym priorytetem dla DM INC w procesie uruchamiania usługi będzie takie przygotowanie struktury organizacyjnej, technicznej i regulacyjnej, aby prowadzić działalność zgodnie z przepisami i oczekiwaniami regulatora, co może wydłużyć proces przygotowań.

Zmiana depozytariusza FIZ nie wymaga formalnej zgody KNF, ale KNF dysponuje innymi środkami nadzorczymi, które mogą opóźnić lub uniemożliwić faktyczne prowadzenie działalności w tym zakresie. Biorąc powyższe pod uwagę istnieje ryzyko regulacyjne, związane z rozpoczęciem i prowadzeniem działalności depozytariusza przez DM INC.

DM INC zwraca także uwagę na fakt, że pozyskiwanie klientów (FIZ) przez DM INC może być procesem trudnym, gdyż podmioty te posiadają umowy z wielomiesięcznymi terminami wypowiedzenia, ponadto zmiana podmiotu prowadzącego depozyt ma wymiar strategiczny dla FIZ, gdyż stanowi on kluczowy element jego infrastruktury. Dodatkowo DM INC zakłada, że będzie selekcjonował FIZ pod kątem bezpieczeństwa, ryzyka oraz klas aktywów, co może istotnie ograniczyć liczbę potencjalnych klientów.

DM INC zamierza także ograniczać liczbę obsługiwanych FIZ, ponieważ priorytetem będzie sprawność i bezpieczeństwo ich obsługi w relacji do posiadanych zasobów kadrowych i wymogów kapitałowych. W efekcie istnieje ryzyko biznesowe i operacyjne, że proces osiągnięcia rentowności w obszarze działalności związanej z pełnieniem przez DM INC funkcji depozytariusza może istotnie wydłużyć się w czasie lub nie zostać osiągnięty.

8. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Dom Maklerski INC S.A. posiada Punkt Obsługi Klienta w Warszawie przy ul. Wspólnej 35/12.

9. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

Dom Maklerski INC S.A. nie wykorzystywał w 2022 r. instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, ryzyka kredytowego lub istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Dom Maklerski INC S.A. jako trwale istotne identyfikuje ryzyko operacyjne, ryzyko biznesowe, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe to ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania, w ramach którego wyróżniane jest ryzyko kontrahenta, tj. ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta oraz ryzyko koncentracji, tj. ryzyko pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania w wyniku uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub podmiotów wewnętrznych.

Dom Maklerski INC S.A. przyjmuje następujące zasady mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego w prowadzonej działalności:

- a) Dom Maklerski INC nie przyjmuje na siebie ekspozycji wobec instytucji, której wartość przekracza 100% wartości funduszy własnych Domu Maklerskiego INC S.A. Wartość tego limitu wewnętrznego podlega corocznej aktualizacji;
- b) Dom Maklerski INC nie udziela pożyczek poza pożyczkami w ramach grupy kapitałowej INC S.A. z siedzibą w Poznaniu;
- c) Przechowywanie własnych środków pieniężnych Domu Maklerskiego INC S.A. dokonuje się wyłącznie w bankach krajowych, które spełniają wszystkie normy w zakresie adekwatności kapitałowej i nie są zobowiązane do realizacji planu naprawy;
- d) Dom Maklerski INC prowadzi działalność w sposób zapewniający, aby limit udziału rocznych przychodów od jednej grupy powiązanych klientów w rocznych przychodach ogółem Domu Maklerskiego INC w wysokości nieprzekraczającej wartości kapitałów własnych Domu Maklerskiego INC wykazanych w ostatnim rocznym zbadanym sprawozdaniu finansowym. Odstępstwo od powyższych zasad wymaga decyzji Zarządu Domu Maklerskiego INC, która może być podjęta po przeprowadzeniu analizy ryzyka wynikającego z koncentracji.

Dom Maklerski INC S.A. nie stosuje metod zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji oraz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest to ryzyko straty wynikające z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące także ryzyko prawne.

W zakresie identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka operacyjnego prowadzi się następujące działania:

- a. kontrolę zgodności działalności operacyjnej z prawem (w ramach istniejącego systemu nadzoru nad zgodnością z prawem), w celu ograniczenia ryzyka prawnego,
- b. bieżącą kontrolę warunków zawieranych umów i określanych w nich wynagrodzeń, w celu sprawdzenia ekonomicznej zasadności ustalanych warunków,
- c. szkolenie pracowników w zakresie obowiązujących przepisów prawa oraz wymogów regulacyjnych,
- d. nadzór nad przepływem i uniemożliwieniem wykorzystywania informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową,
- e. nadzór nad przestrzeganiem ogólnych zasad bezpieczeństwa.

Miarą ryzyka operacyjnego jest wysokość potencjalnej straty mogącej wystąpić wskutek zaistnienia zdarzeń objętych ryzykiem.

Zarząd określa i podejmuje na bieżąco działania mające na celu eliminację skutków zdarzeń operacyjnych, a jeśli okaże się to niemożliwe – monitoruje straty z tytułu ryzyka operacyjnego i podejmuje działania mające na celu zminimalizowanie skutków przyszłych niekorzystnych zdarzeń.

Dom Maklerski INC posiada wdrożony plan ciągłości działania, w tym plany awaryjne służące zapewnieniu możliwości prowadzenia bieżącej działalności Domu Maklerskiego INC i ograniczeniu strat w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych i wewnętrznych mogących poważnie zakłócić tę działalność.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych.

Dom Maklerski INC zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie gotowości do terminowego regulowania zobowiązań poprzez posiadanie odpowiedniej ilości środków własnych oraz możliwość awaryjnego pozyskania płynności. Zarządzanie ryzykiem płynności opiera się na miarach płynności wskaźnika bieżącej płynności oraz na wysokości aktywów do dyspozycji. W celu ograniczenia ryzyka płynności w Domu Maklerskim INC wprowadza się następujące limity dla następujących miar płynności:

- a. wskaźnika bieżącej płynności – limit w wysokości co najmniej 1,1, przy czym przy wyznaczaniu wskaźnika płynności bieżącej, nie uwzględnia się należności z tytułu przeprowadzania ofert instrumentów finansowych klientów Domu Maklerskiego INC oraz zobowiązań wobec klientów z tytułu przeprowadzania ofert instrumentów finansowych;
- b. spadek wysokości nadwyżki aktywów do dyspozycji (jako aktywa do dyspozycji rozumie się sumę środków własnych DM INC zgromadzonych na rachunkach bankowych i na lokatach bankowych) nad wysokość połowy rocznych kosztów działalności pomniejszonych o amortyzację według stanu wykazanego w Planie Finansowym na dany rok kalendarzowy poniżej 10.000 zł.

W przypadku, gdy poziom miar płynności:

- a. ukształtuje się na poziomie niższym niż 1,2 dla wskaźnika bieżącej płynności lub
- b. gdy wysokość nadwyżki aktywów do dyspozycji nad wysokość połowy rocznych kosztów działalności pomniejszonych o amortyzację według stanu wykazanego w Planie Finansowym spadnie poniżej 20.000 zł,

Risk Manager jest zobowiązany do niezwłocznego poinformowania Zarządu Domu Maklerskiego INC. Zarząd podejmuje niezwłoczne działania mające na celu zapobieżenie przekroczeniu limitów ryzyka płynności.

Dom Maklerski INC posiada wdrożone Awaryjny Plan Płynnościowy oraz Awaryjny Plan Kapitałowy, które są stosowane w przypadku zaistniałych problemów z płynnością.

Identyfikacja ryzyka płynności w Domu Maklerskim INC następuje na podstawie wyznaczania i przestrzegania wskaźnika bieżącej płynności, wymogu z tytułu ryzyka płynności oraz wysokości aktywów do dyspozycji.

Ryzyko biznesowe

Ryzyko biznesowe to ryzyko nieosiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji.

W zakresie identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka biznesowego prowadzi się następujące działania:

- a. kontrolę realizacji założonych celów ekonomicznych,
- b. bieżący monitoring uwarunkowań otoczenia ekonomicznego,
- c. obserwację i analizę otoczenia konkurencyjnego,
- d. ciągły monitoring postrzegania Domu Maklerskiego INC przez osoby trzecie i podmioty zewnętrzne, w tym:
 - Klientów (na podstawie bieżących komentarzy),
 - Pracowników (na podstawie bieżących komentarzy),
 - Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego (na podstawie wyników kontroli, oceny BION oraz bieżącej korespondencji),
- e. współpracę z odpowiednio wykwalifikowanymi podmiotami w zakresie sprawozdawczości rachunkowej i podatkowej,
- f. kontrolę jakości świadczonych usług.

Ze względu na zakres działania Domu Maklerskiego INC w ramach grupy INC S.A., ryzyko reputacji wynika również z reputacji całej grupy kapitałowej INC S.A. Ryzyko grupy kapitałowej INC S.A. jest elementem ryzyka reputacji Domu Maklerskiego INC.

10. Informacje o działalności poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Dom Maklerski nie prowadził w 2022 r. działalności poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Informacje o stopie zwrotu z aktywów

Stopa zwrotu z aktywów, rozumiana jako stosunek zysku netto do sumy bilansowej, wyniosła w 2022 r. -35,08%.

<i>Stosunek funduszy własnych do kapitału wewnętrznego</i>	273,52%
<i>Stosunek pozycji kap własnych do kapitałów założycielskich</i>	382,26%
<i>Stosunek pozycji funduszy własnych do kapitałów założycielskich</i>	360,95%

Wskaźnik bieżącej płynności

Aktywa bieżące (bez środków z ofert)	2 239 480,96 PLN
Zobowiązania bieżące (bez środków z ofert)	173 148,75 PLN

Wskaźnik bieżącej płynności	13
Limit pierwszego stopnia	1,2
Limit drugiego stopnia	1,1

Aktywa do dyspozycji

Aktywa do dyspozycji	1 796 080,76 PLN
Połowa prognozowanych rocznych kosztów działalności pomniejszonych o amortyzację	1 052 499,63 PLN
Nadwyżka aktywów do dyspozycji	743 581,14 PLN
Limit pierwszego stopnia	10 000 PLN

Suma pozycji z kapitałów własnych	2 689 118,32 PLN
--	-------------------------

Fundusze własne	2 539 232,01 PLN
------------------------	-------------------------

Kapitał wewnętrzny	928 338,47 PLN
---------------------------	-----------------------

Minimalna wartość kapitałów założycielskich	703 485,00 PLN
--	-----------------------

Minimalna wartość kapitałów założycielskich	150 000,00 EUR
PLN:EUR	4,6899

Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	485 547,17 PLN
--	-----------------------

Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	6 069 339,66 PLN
--	-------------------------

Apetyt na ryzyko (limit)	2 308 392,74 PLN
---------------------------------	-------------------------

Poznań, 03 marca 2023 r.

Paweł Śliwiński
Prezes Zarządu

Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu

Piotr Zygmanski
Wiceprezes Zarządu



Dom Maklerski INC Spółka Akcyjna

ul. Abpa A. Baraniaka 6
61-131 Poznań
Tel. /fax.: +48 61 845 5000
e-mail: biuro@dminc.pl
www.dminc.pl

Zarząd:

dr hab. Paweł Śliwiński, prof. nadzw. UEP – Prezes Zarządu
Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu
dr Piotr Zygmantowski, CFA – Wiceprezes Zarządu

Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto
i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000371004
NIP: 7010277149
REGON: 142721519

Wysokość kapitału zakładowego: 564.000,00 zł