



INC | Dom
Maklerski

Sprawozdanie Zarządu z działalności
za rok obrotowy 2018



1. Informacje podstawowe

Nazwa	Dom Maklerski INC S.A.
Siedziba	Poznań, ul. Krasieńskiego 16
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 61 297 79 27
Email	biuro@dminc.pl
Strona www	www.dminc.pl

Na dzień 31 grudnia 2018 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2018 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 2018 r. prokurentem Spółki był:

Piotr Zygmantowski – 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.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy spółki wynosił 499.000 zł i dzielił się na 100 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1000 zł każda, 350 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1000 zł każda oraz 49 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1000 zł każda.

2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Wraz z początkiem roku 2018 działając na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego Dom Maklerski rozpoczął działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

W trakcie roku 2018 Dom Maklerski INC S.A. sukcesywnie realizował przyjętą strategię rozwoju, co przede wszystkim opierało się na prowadzeniu działań, które były nakierowane na dalszy rozwój działalności w ramach oferowania instrumentów finansowych. Dom Maklerski INC zrealizował trzy emisje akcji w minionym roku. Na przełomie 2017 i 2018 roku została przeprowadzona emisja akcji spółki Passus S.A., której siedziba mieści się w Warszawie. Dzięki przeprowadzonej emisji spółka pozyskała 1,3 mln zł. Na koniec 1 kwartału w marcu 2018 przeprowadzono ofertę publiczną spółki Kancelaria Prawna Inkaso WEC S.A. z siedzibą w Łodzi, w wyniku której spółka zdobyła 2,47 mln zł. W drugim półroczu 2018 roku miała miejsce oferta prywatna spółki Carpathia Capital S.A. z siedzibą w Poznaniu, dzięki której udało się pozyskać 0,75 mln zł. Co więcej, w 2018 roku nadal były prowadzone akcje w ramach projektów upubliczniania spółek na polskim rynku kapitałowym współfinansowanych w ramach programu PARP.

Wspomniane działania przełożyły się na wygenerowanie 418,0 tys. PLN przychodów przy 333,7 tys. PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku obrotowego oraz pozwoliły na wypracowanie 7,4 tys. PLN zysku netto przy 8,2 tys. PLN w roku 2017.

Zarząd Domu Maklerskiego INC S.A. ocenia obecną sytuację finansową jako stabilną. Ponadto, nie występują przesłanki, które zagrażałyby bieżącemu funkcjonowaniu.

Tabela 1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	31.12.2018	31.12.2017
	PLN	
Kapitał własny	587 136,74	579 771,18
Kapitał zakładowy	499 000,00	499 000,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	24 963,05	41 645,24
Aktywa razem	618 099,79	630 416,42

Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	124 098,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	449 768,79	586 465,42
Wybrane dane finansowe [PLN]	Od 01.01.2018 do 31.12.2018	Od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	417 985,45	333 700,00
Zysk (strata) netto	7 365,56	8 161,38

Mając na względzie aktualną sytuację gospodarczą, nastroje na rynkach kapitałowych, a także zaplanowane na rok 2019 działania w obszarze przeprowadzania ofert instrumentów finansowych Dom Maklerski INC ocenia, iż jego przewidywana sytuacja będzie stabilna z pozytywną perspektywą.

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

W dniu 24 października 2017 r. Dom Maklerski otrzymał zgodę na rozszerzenie działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń. Wraz z dniem 2 stycznia 2018 r. Spółka rozpoczęła działalność w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

W roku 2019 Dom Maklerski planuje skoncentrować się na prowadzeniu działalności w ramach oferowania instrumentów finansowych oraz przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych. Dom Maklerski zamierza świadczyć usługi dla klientów pozyskanych w ramach grupy INC, którzy są lub będą beneficjentami programu 4Stock prowadzonego przez PARP.

W planach Domu Maklerskiego leży potencjalne zwrócenie się z wnioskiem o rozszerzenie działalności maklerskiej o czynności określone w art. 69 ust. 4 pkt 6 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - sporządzaniu analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

W planach Domu Maklerskiego znajduje się także zwrócenie się z wnioskiem o rozszerzenie działalności maklerskiej o czynności określone w art. 69 ust. 2 pkt 5 – doradztwo inwestycyjne. W związku z zamiarami rozszerzenia zakresu zezwolenia nie są planowane nakłady inwestycyjne, jakkolwiek rozważane będzie zatrudnienie dodatkowej osoby na całość lub część etatu.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Dom Maklerski nie prowadził w 2018 r. działań w dziedzinie badań i rozwoju.

6. Informacje dotyczące nabyciu 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 2018 r. akcji własnych.

7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Dom Maklerski jest na nie narażony

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 albo 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 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 mogą spowodować znaczny spadek popytu na jego produkty i usługi, a także negatywnie wpłynąć na jego działalność, sytuację finansową i wyniki z działalności.

Ryzyko konkurencji

Dom Maklerski INC S.A. prowadzi działalność maklerską w zakresie oferowania instrumentów finansowych. Klientami DM INC S.A. są przedsiębiorstwa, które poszukują finansowania. Najistotniejszymi przewagami konkurencyjnymi Spółki są: bogate doświadczenie na rynku kapitałowym osób zarządzających, 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 S.A. ma ograniczone możliwości konkurowania z takimi podmiotami. Zainteresowanie odbiorcami usług Spółki 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 oraz stara się przewidywać jej rozwój.

Ryzyko związane z zasobami ludzkimi

Dom Maklerski INC S.A. jest spółką, która świadczy usługi oferowania instrumentów finansowych której ważnym aktywem są zasoby ludzkie. Spółka 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. Dom Maklerski INC w swojej strukturze posiada osoby z bogatym doświadczeniem na rynku kapitałowym oraz posiadające tytuły maklera papierów wartościowych (w liczbie 5 osób). Utrata kadry menadżerskiej, bądź kluczowych pracowników Spółki mogłaby wpłynąć w sposób niekorzystny na prowadzoną działalność oraz osiągnięte wyniki finansowe.

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

Spółka prowadzi działalność w Polsce, gdzie system prawny i otoczenie regulacyjne mogą ulegać 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 Emitenta oraz na

obecnych, jak i przyszłych klientów. Mogą zostać wprowadzone zmiany, które skutkowałyby spadkiem atrakcyjności pozyskania kapitału poprzez rynek kapitałowy. Co więcej, w Polsce mają lub będą miały zastosowanie regulacje UE, w tym m.in. w odniesieniu do rynku finansowego. Zmiany regulacji, jak również ich implementacja mogą mieć znaczący wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Zmiany przepisów podatkowych również mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność DM INC. Istnieje ryzyko, iż wraz z wprowadzeniem nowych regulacji DM INC będzie musiał podjąć działania dostosowawcze, co w konsekwencji może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów oraz kosztów związanych z niestosowaniem się do nich. Istnieje ryzyko, iż poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane przez dom maklerski oraz stosowanie przez niego obecnych oraz przyszłych przepisów polskiego prawa podatkowego zostaną zakwestionowane. To z kolei skutkować może nałożeniem na Spółkę kar czy też innych sankcji lub potrzebą rewizji praktyk przyjętych przez Spółkę.

Ryzyko związane z wymogami kapitałowymi dla domów maklerskich

Dom Maklerski INC S.A. został utworzony i prowadzi działalność zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz. U. 2005 nr 183 poz. 1538) (dalej „ustawa o obrocie”), dlatego też ciężą na nim obowiązki utrzymywania na określonym poziomie kapitału założycielskiego, kapitału wewnętrznego, a także stosowania wymogów, określonych przepisami ww. ustawy oraz aktami wykonawczymi, jak również przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (CRR) oraz Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (CRD).

Istnieje zatem ryzyko, iż przestrzeganie określonych zasad będzie wiązało się z ograniczonymi możliwościami dysponowania kapitałem przez Emitenta. Nie można także wykluczyć nałożenia na Spółkę, jako domu maklerskiego, obowiązku podwyższenia poziomu kapitału przez nadzorcę. Zarząd domu maklerskiego zaznacza, iż Spółka spełnia wymagania w zakresie funduszy własnych przewyższając poziom określony przepisami prawa, a dodatkowo prowadzi bieżącą kontrolę spełniania wskazanych wymogów.

Ryzyko związane z nadzorowaniem przez Komisję Nadzoru Finansowego

Obszarem działalności Domu Maklerskiego INC S.A. jest oferowanie instrumentów finansowych. Warunkiem świadczenia tych usług jest posiadanie stosowanego zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego. Dom Maklerski INC S.A. posiada zezwolenie wydane na podstawie decyzji KNF nr DRK/WL/4020/36/14/102/1/2012. W przypadkach określonych w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, czyli przede wszystkim w przypadku istotnych naruszeń prawa, bądź nie przestrzegania zasad uczciwego obrotu, Komisja może między innymi cofnąć zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej albo ograniczyć zakres wykonywanej działalności maklerskiej. Wystąpienie powyższej sytuacji mogłoby w sposób negatywny wpłynąć na wyniki finansowe Domu Maklerskiego, a w konsekwencji mogłoby zagrozić kontynuacji prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z systemami informatycznymi i telekomunikacyjnymi

Systemy informatyczne i telekomunikacyjne odgrywają znaczną rolę w bieżącej działalności domu maklerskiego w zakresie kontaktu z klientami i inwestorami, jak również pod kątem przechowywania informacji i dokumentów kluczowych dla prowadzenia działalności. Niezawodność, wydajność i bezpieczeństwo przekazywania oraz archiwizowania danych i dokumentów jest istotna w kontekście ciągłości świadczonych usług przez Emitenta. Nieprawidłowe funkcjonowanie systemu informatycznego mogłoby skutkować opóźnieniem realizacji zleceń oraz doprowadzić do nieautoryzowanego dostępu do danych przechowywanych w systemie, które niejednokrotnie stanowią tajemnicę zawodową, a ze

względu na charakter prowadzonej działalności, stanowią informację poufną. Ryzyko związane z oprogramowaniem minimalizowane jest przez fakt, iż z uwagi na konieczność jego dostosowania do przygotowanej oferty oraz świadczonych usług, zostało ono opracowane przez Spółkę. Dom Maklerski dokłada wszelkich starań, by nie doszło do wycieku danych, a jedną z najistotniejszych kwestii jest profesjonalne postrzeganie Spółki, jak i pełne zaufanie klientów.

Ryzyko związane z przypadkami popełnienia błędów i naruszenia regulacji przez pracowników
Działalność wykonywana przez dom maklerski wymaga od jego pracowników nie tylko wiedzy i doświadczenia pozwalającego na wykonywanie powierzonych zadań, ale i przestrzegania znaczącej liczby regulacji oraz zasad etyki zawodowej. Pomimo nacisku kładzionego na powyższe kwestie przez Zarząd Spółki, nie można wykluczyć przypadków popełnienia błędów, bądź naruszenia przepisów prawa przez osoby zatrudnione w Domu Maklerskim INC S.A. Mogłoby to naruszyć zaufanie jakim klienci darzą Spółkę, a w konsekwencji wpłynąć na wyniki finansowe. Dom Maklerski INC zgodnie z obowiązującymi regulacjami posiada w swojej strukturze jednostkę, która sprawuje kontrolę nad przestrzeganiem zgodności działalności z prawem, jak również komórkę kontroli wewnętrznej. Wyżej wskazane podmioty są odpowiedzialne za sprawowanie kontroli nad procedurami wewnętrznymi oraz nad przestrzeganiem przez pracowników regulacji oraz przepisów. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia opisanych przypadków w przyszłości.

8. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Dom Maklerski nie posiadał w 2018 r. oddziałów lub zakładów.

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 nie stosował w 2018 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 kredytowe. Ryzyko kredytowe to ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania, w ramach którego dodatkowo wyróżniane jest ryzyko kontrahenta, ryzyko koncentracji oraz ryzyko rozmycia.

Celem kryteriów oceny ryzyka kredytowego jest umożliwienie ograniczenia ryzyka związanego z udzielaniem pożyczek i powierzaniem środków na przechowanie oraz ryzyka nie wywiązania się kontrahenta z obowiązku zapłaty należności, w szczególności wynagrodzenia za świadczone usługi. DM INC akceptuje wyłącznie niskie ryzyko kredytowe, zgodnie z poniższymi kryteriami:

- a) DM INC nie udziela pożyczek poza pożyczkami w ramach grupy kapitałowej.
- b) Przechowywanie środków pieniężnych dokonuje się wyłącznie w bankach o wysokiej wiarygodności.
- c) DM INC wykonuje usługi na rzecz kontrahentów, których zdolność do zapłaty należności z tytułu wynagrodzenia za świadczone usługi jest podparta odpowiednią sytuacją finansową i odpowiednio zabezpieczona zapisami umowy świadczenia usług doradczych.

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

10. Informacje o działalności poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Dom Maklerski nie prowadził w 2018 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 2018 r. 1,19%.



Paweł Śliwiński
Prezes Zarządu



Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu

Poznań, 28.03.2019 r.



INC | Dom
Maklerski

Dom Maklerski INC Spółka Akcyjna

Ul. Krasińskiego 16
60-830 Poznań
Tel. /fax.: 61 297 79 27
e-mail: biuro@dminc.pl
www.dminc.pl

Zarząd:

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

Prokurent:

dr Piotr Zygmantowski, CFA – Prokurent

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

KRS: 0000371004
NIP: 7010277149
REGON: 142721519

Wysokość kapitału zakładowego: 499.000 zł

