



INC | Dom
Maklerski

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2016



1. Informacje podstawowe

Nazwa	Dom Maklerski INC S.A.
Siedziba	Poznań, ul. Krasińskiego 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 2016 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu
 Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu
 Sebastian Bogusławski – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Piotr Białowas – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Rafał Śliwiński – Członek Rady Nadzorczej
 Andrzej Gałganek – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2016 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy spółki wynosił 450.000 zł i dzielił się na 450 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1000 zł każda.

2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

W 2016 roku w Domu Maklerskim stopniowo realizowano przyjętą strategię rozwoju, prowadząc działania ukierunkowane na rozwój działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych. W pierwszym półroczu 2016 roku zrealizowano dwa projekty. Dokończono rozpoczętą w 2015 r. emisję obligacji dla spółki Moto44 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu o wartości 0,6 mln zł oraz przeprowadzono emisję obligacji dla spółki Probatas Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości 2,1 mln zł. Ponadto prowadzone były aktywne działania zmierzające do pozyskania nowych klientów, w efekcie których w 2016 roku podpisano kilkanaście umów w zakresie oferowania instrumentów finansowych, między innymi z podmiotami takimi jak BG Production Sp. z o.o., Waimea Holding S.A., CUBE I.T.G. S.A. oraz Jatex Finanse S.A. W 2016 roku prowadzono prace analityczne i przygotowawcze, mające na celu przeprowadzenie oferowania instrumentów finansowych. Oczekuje się, że podjęte działania będą miały przełożenie na wyniki finansowe wypracowane w roku 2017.

Na skutek realizowanych projektów w 2016 roku w Domu Maklerskim zwiększono zatrudnienie, zatrudniając kolejne osoby, które uzupełniły i powiększyły dotychczasowy Dział Emisji oraz Dział Compliance. Na koniec 2016 roku w Domu Maklerskim zatrudnionych było 9 osób.

W pierwszym półroczu Dom Maklerski prowadził działania w ramach CSR. Działania te były związane ze wsparciem projektu „Gra Giełdowa 2016” organizowanego przez Studenckie Koło Naukowe Inwestor z Uniwersytetu Łódzkiego. Dom Maklerski został partnerem merytorycznym wydarzenia ukierunkowanego na promocję wiedzy w zakresie inwestowania w instrumenty finansowe notowane na GPW w Warszawie. Oprócz przekazania nagród rzeczowych Wiceprezes Zarządu Domu Maklerskiego INC uczestniczył w debacie inauguracyjnej całego wydarzenia pt. „Trendy inwestycyjne w 2016 r.”, a także przeprowadził szkolenie dla uczestników projektu z zakresu technik identyfikacji manipulacji instrumentami finansowymi.

Z uwagi na zarejestrowanie przez KRS w lutym 2016 r. podwyższenia kapitału zakładowego w DM INC o kwotę 350.000 zł istotnej poprawie uległa sytuacja finansowa Spółki, a także poziom na którym kształtują się wskaźniki adekwatności kapitałowej. Tym niemniej w maju podjęta została uchwała ZWZA w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego, zmieniona uchwałą NWZA z czerwca, na mocy której doszło do emisji 49 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Emisja została zamknięta po okresie objętym niniejszym raportem, tj. w lipcu. Emitent zawarł umowę objęcia akcji z jednym inwestorem – spółką Carpathia Capital S.A. z siedzibą w Poznaniu, która jest jednostką zależną od INC S.A. będącej podmiotem dominującym wobec Domu Maklerskiego. W wyniku zawartej umowy Carpathia Capital objęła wszystkie wyemitowane akcje po cenie 2.500 zł każda, tj. za łączną kwotę 122.500 zł. Przeprowadzona emisja miała na celu dalszą poprawę bezpieczeństwa finansowego Domu Maklerskiego oraz współczynników adekwatności kapitałowej. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez KRS 6.02.2017 r.

W 2016 roku kładziono duży nacisk na pozyskanie nowych klientów, co przełożyło się na podpisanie umów z wybranymi podmiotami, które zdaniem Zarządu będą miały swoje odzwierciedlenie w przyszłych wynikach finansowych. Biorąc powyższe pod uwagę, Dom Maklerski w 2016 roku odnotował stratę w wysokości 187 600,64 zł (w porównaniu do 23 063,23 zł zysku w roku ubiegłym), na którą wpłynęły przede wszystkim koszty działalności podstawowej (najistotniejsze pozycje to wynagrodzenia oraz usługi obce). Mimo osiągniętej starty, sytuacja płynnościowa i zadłużeniowa Domu Maklerskiego prezentuje się bardzo dobrze. Dom Maklerski posiada wysoki udział aktywów płynnych, rozumianych

jako środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych, przy braku zobowiązań oprocentowanych.

Tabela 1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	2016	2015
	PLN	
Kapitał własny	571 609,80	636 710,44
Kapitał zakładowy	450 000,00	100 000,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	8 275,25	26 532,40
Aktywa razem	586 885,05	670 242,84
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	9 514,00	48 846,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	533 278,05	621 396,84
Przychody ze sprzedaży	45 000,00	90 000,00
Zysk (strata) netto	-187 600,64	23 063,23

Biorąc pod uwagę obecną sytuację gospodarczą, nastroje na rynkach kapitałowych oraz zaplanowane na rok 2017 działania w zakresie przeprowadzania ofert instrumentów finansowych Dom Maklerski ocenia, iż jego przewidywana sytuacja będzie stabilna z perspektywą pozytywną.

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

W dniu 19 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII wydział gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Domu Maklerskim INC SA z kwoty 100.000 zł do kwoty 450.000 zł oraz dokonał rejestracji zmian w statucie Spółki.

W dniu 21 marca 2016 r. KNF wydała zezwolenie na zaklasyfikowanie 350 akcji imiennych uprzywilejowanych w zakresie prawa głosu serii B o łącznej wartości nominalnej 350.000 zł, jako instrumenty kapitałowe w kapitale podstawowym Tier I zgodnie z art. 26 ust 3 w związku z art. 26 rozporządzenia CRR.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy DM INC w dniu 5 maja 2016 r. podjęło uchwały w zakresie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności za rok 2015, zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015, przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2015, udzielenia absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015, a także w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy DM INC w dniu 7 czerwca 2016 r. podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia raportu o wynagrodzeniach, a także podjęło uchwałę w sprawie zmiany uchwały z dnia 5 maja 2016 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru.

Zgodnie z treścią uchwały nr 4 NWZA DM INC z dnia 7 czerwca 2016 r. w sprawie zmiany uchwały nr 20 z dnia 5 maja 2016 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statusu Spółki uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 49.000 zł poprzez emisję 49 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1.000 zł każda.

W dniu 14 lipca 2016 r. doszło do podpisania umowy objęcia akcji ze spółką Carpathia Capital S.A. z siedzibą w Poznaniu, będącej podmiotem zależnym od INC S.A z siedzibą w Poznaniu, która jest podmiotem dominującym również w stosunku do DM INC. W wyniku zawartej umowy Carpathia Capital S.A. objęła wszystkie wyemitowane akcje w ilości 49 sztuk po cenie emisyjnej 2.500 zł każda, tj. za łączną kwotę 122.500 zł.

Przeprowadzona emisja miała na celu zwiększenie bezpieczeństwa finansowego Domu Maklerskiego oraz poprawę współczynników adekwatności finansowej.

W dniu 6.02.2017 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII wydział gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Domu Maklerskim INC SA z kwoty 450.000 zł do kwoty 499.000 zł oraz dokonał rejestracji zmian w statucie Spółki.

Przez cały rok podejmowano działania mające na celu pozyskanie nowych klientów, w efekcie czego zawarto kilkanaście umów w zakresie oferowania instrumentów finansowych.

4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

W roku 2017 Dom Maklerski planuje rozwijać swoją dotychczasową działalność w zakresie oferowania instrumentów finansowych.

Nie są przewidywane istotne potrzeby inwestycyjne w tym zakresie. Dom Maklerski, w średniej perspektywie, zamierza uzyskać zezwolenie na wydawanie analiz i rekomendacji o charakterze ogólnym. Brak pokrycia analitycznego dla małych i średnich spółek stwarza zdaniem Domu Maklerskiego szansę na wypełnienie luki w rynku. Docelową grupą klientów będą inwestorzy zainteresowani inwestycjami w małe i średnie przedsiębiorstwa, w tym notowane na rynku NewConnect, w szczególności krajowi i zagraniczni inwestorzy indywidualni oraz instytucjonalni (fundusze inwestycyjne, fundusze emerytalne, fundusze VC /PE, firmy asset management oraz inne firmy inwestycyjne).

Możliwość wydawania rekomendacji będzie miała charakter uzupełniający do posiadanej obecnie oferty. Będzie to szansa wykorzystania posiadanych przez grupę kapitałową, w ramach której funkcjonuje Dom Maklerski, umiejętności oraz doświadczenia w zakresie analizy małych i średnich przedsiębiorstw. Powszechnie wskazuje się niedostateczne pokrycie analityczne małych i średnich spółek notowanych w zorganizowanym obrocie w Polsce, w tym praktyczny brak tego pokrycia dla spółek z rynku NewConnect. Dlatego też zamiarem jest wnioskowanie o rozszerzenie zakresu działalności maklerskiej o wydawanie rekomendacji. Dodatkowo, zamiarem Domu Maklerskiego jest wnioskowanie o rozszerzenie zakresu zezwolenia o przyjmowanie i przekazywanie zleceń. Będzie to miało charakter uzupełniający do oferowania i umożliwiać będzie w szczególności branie udziału w konsorcjach oferujących.

W związku z zamiarami rozszerzenia zakresu zezwolenia nie są planowane nakłady inwestycyjne, jakkolwiek ze względu na nowe projekty rozważane będzie zatrudnienie dodatkowych osoby na całość lub część etatu.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Dom Maklerski nie prowadził w 2016 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 2016 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 SA jest silnie uzależniona od koniunktury gospodarczej w Polsce. Czynniki jakie mogą wpływać na sytuację gospodarczą i finansową Domu Maklerskiego INC SA to w szczególności: ogólne tendencje w światowej i krajowej gospodarce oraz trendy na rynkach finansowych, zmiany polityki pieniężnej, fiskalnej i podatkowej, poziom stóp procentowych i ich zmienność, zachowania inwestorów instytucjonalnych lub indywidualnych, dostępność krótko- i długoterminowego finansowania oraz dostępność alternatywnych inwestycji. Zmiany sytuacji gospodarczej w Polsce mają wpływ na aktywność gospodarczą i inwestycyjną przedsiębiorstw w tym na ich wyniki finansowe, co w konsekwencji może przekładać się zmienną aktywność spółek w zakresie emisji nowych papierów wartościowych. W związku z tym, w okresach gospodarczej niestabilności i warunkach niesprzyjających podejmowaniu ryzyka, przychody DM INC SA mogą ulegać zmniejszeniu, co przy kosztach utrzymujących się na stałym poziomie, może powodować obniżenie wyników finansowych lub powstanie straty. Czynniki pozostające poza kontrolą domu maklerskiego mogą spowodować znaczący spadek popytu na jego produkty i usługi oraz negatywnie wpłynąć na jego działalność, sytuację finansową i wyniki z działalności.

Ryzyko konkurencji

Dom Maklerski INC SA prowadzi działalność maklerską w zakresie oferowania instrumentów finansowych. Klientami DM INC SA są przedsiębiorstwa poszukujące finansowania. Głównymi przewagami konkurencyjnymi Spółki są: bogate doświadczenie na rynku kapitałowym osób zarządzających, wysoki standard świadczonych usług, niezależność oraz elastyczność. Rynek kapitałowy w Polsce charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Istnieje ryzyko, że jako instytucja nie będąca domem maklerskim należącym do bankowej grupy kapitałowej, Dom Maklerski SA ma ograniczone możliwości konkurowania z takimi podmiotami. Zainteresowanie odbiorcami usług Spółki wykazują również zagraniczne instytucje finansowe oraz międzynarodowe korporacje dysponujące znaczącym zapleczem kapitałowym i know-how zdobytym na innych rynkach. Rosnący poziom nasycenia rynku powoduje również konieczność nieustannego podnoszenia jakości oferowanych usług oraz kompetencji personelu obsługującego klienta, co wiąże się z ponoszeniem dodatkowych kosztów. Dom Maklerski INC SA stara się ograniczyć ryzyko konkurencji poprzez bieżącą analizę branży finansowej oraz stara się antycypować jej rozwój.

Ryzyko związane z zasobami ludzkimi

Dom Maklerski jest spółką świadczącą usługi oferowania instrumentów finansowych której ważnym aktywem są zasoby ludzkie. Spółka funkcjonuje w oparciu o wiedzę i doświadczenie osób zarządzających oraz kluczowych pracowników. Charakter prowadzenia działalności jako dom maklerski wiąże się nie tylko z doświadczeniem pracowników, ale również spełnienia wymogów formalnych umożliwiających ich świadczenie, w tym dysponowania licencjami maklera papierów wartościowych. DM INC w swojej strukturze posiada osoby mające bogate doświadczenie na rynku kapitałowym oraz posiadające tytuły maklera papierów wartościowych (w liczbie 9 osób). Utrata kadry menadżerskiej lub kluczowych pracowników Spółki mogłaby wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną działalność i osiągnięte wyniki finansowe.

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

Spółka prowadzi działalność w Polsce. Polski system prawny i otoczenie regulacyjne mogą ulegać częstym i czasem znaczącym nieoczekiwanym zmianom, a obowiązujące w Polsce 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 negatywnie wpływać na Spółkę oraz na obecnych i przyszłych klientów. Mogą zostać wprowadzone zmiany skutkujące spadkiem atrakcyjności pozyskania kapitału poprzez rynek kapitałowy. Ponadto, w Polsce mają lub będą miały zastosowanie regulacje UE, w tym m.in. w odniesieniu do rynku finansowego. Zmiany regulacji oraz ich implementacja mogą mieć istotny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

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

Ryzyko związane z wymogami kapitałowymi dla domów maklerskich

Dom Maklerski INC SA został utworzony oraz prowadzi działalność zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz. U. 2016 1636) (dalej „ustawa o obrocie”), w związku z czym ciąży na nim obowiązek utrzymywania na określonym poziomie kapitału założycielskiego, kapitału wewnętrznego oraz stosowania wymogów, określonych przepisami ww. ustawy oraz aktami wykonawczymi, a także 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 ryzyko, że przestrzeganie określonych zasad będzie oznaczało ograniczenie możliwości dysponowania kapitałem przez Spółkę. Nie można również wykluczyć nałożenia na Spółkę, jako domu maklerskiego, obowiązku podwyższenia poziomu kapitału przez nadzorcę. Zarząd domu maklerskiego zaznacza, że Spółka spełnia wymagania w zakresie funduszy własnych przewyższając poziom określony przepisami prawa, a także prowadzi bieżącą kontrolę spełniania wskazanych wymogów.

Ryzyko związane z nadzorowaniem przez Komisję Nadzoru Finansowego

Obszarem działalności Domu Maklerskiego jest oferowanie instrumentów finansowych. Warunkiem świadczenia tych usług jest posiadanie stosowanego zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego. Dom Maklerski INC SA 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, tj. w szczególności w przypadku istotnych naruszeń prawa lub nie przestrzegania zasad uczciwego obrotu, Komisja może m.in. cofnąć zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej albo ograniczyć zakres wykonywanej działalności maklerskiej. Wystąpienie powyższej sytuacji mogłaby negatywnie wpływać na wyniki finansowe Domu Maklerskiego oraz mogłaby zagrozić kontynuacji prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z systemami informatycznymi i telekomunikacyjnymi

Systemy informatyczne oraz telekomunikacyjne odgrywają ważną rolę w bieżącej działalności domu maklerskiego w zakresie kontaktu z klientami i inwestorami, a także pod kątem przechowywania informacji i dokumentów istotnych dla prowadzenia działalności. Niezawodność, wydajność i

bezpieczeństwo przekazywania oraz archiwizowania danych oraz dokumentów jest ważna w kontekście ciągłości świadczonych usług przez Spółkę. Nieprawidłowe funkcjonowanie systemu informatycznego mogłoby opóźnić realizację 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, że z uwagi na konieczność jego dostosowania do przygotowanej oferty i świadczonych usług, zostało ono opracowane przez Spółkę. Dom Maklerski dokłada wszelkich starań, aby nie doszło do wycieku danych, a jedną z najważniejszych kwestii jest profesjonalne postrzeganie Spółki 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 także przestrzegania znaczącej liczby regulacji oraz zasad etyki zawodowej. Mimo nacisku kładzionego na powyższe kwestie przez Zarząd Spółki, nie można wykluczyć przypadków popełnienia błędów lub naruszenia przepisów prawa przez osoby zatrudnione w Domu Maklerskim INC. Mogłoby to naruszyć zaufanie jakim klienci darzą DM INC, a w konsekwencji wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Dom Maklerski INC zgodnie z obowiązującymi regulacjami posiada w swojej strukturze jednostkę sprawującą kontrolę nad przestrzeganiem zgodności działalności z prawem, a także komórkę kontroli wewnętrznej. Powyższe podmioty odpowiedzialne są za sprawowanie kontroli nad procedurami wewnętrznymi oraz nad przestrzeganiem przez pracowników regulacji i przepisów, nie można jednak wykluczyć wystąpienia opisanych przypadków w przeszłości.

8. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Dom Maklerski nie posiadał w 2016 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 2016 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 SA 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 niewywiązania 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 2016 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 2016 r. -31,97%.

Poznań, 21 marca 2017 r.



Paweł Śliwiński
Prezes Zarządu



Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu



Sebastian Bogusławski
Wiceprezes Zarządu



INC | Dom
Maklerski

Dom Maklerski INC Spółka Akcyjna

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

Zarząd:

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

Prokurent:

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

