

INC | Dom
Maklerski

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015



Szanowni Państwo,

Rok 2015 r. okazał się rokiem istotnych zmian dla sytuacji organizacyjnej, finansowej i strategicznej Domu Maklerskiego.

W wyniku nabycia w dniu 30 września 2015 r. akcji Domu Maklerskiego stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w głosach na WZA przez INC SA z siedzibą w Poznaniu zmianie uległ jedyny akcjonariusz Domu Maklerskiego. W wyniku zmian w akcjonariacie zmianie uległa nazwa firmy domu maklerskiego z PricewaterhouseCoopers Securities na Dom Maklerski INC oraz siedziba z Warszawy na Poznań. Przeprowadzono także liczne zmiany organizacyjne i strategiczne – przebudowano strukturę zatrudnienia, przyjęto nową strategię rozwoju oraz rozpoczęto faktyczną działalność operacyjną.

Rok 2015 był przełomowy nie tylko z uwagi na zmiany w sferze organizacyjnej, Dom Maklerski wypracował bowiem pierwsze w swojej historii przychody z działalności maklerskiej. Przychody te wyniosły 90 tys. zł i były wynikiem przeprowadzenia ofert prywatnych obligacji dla spółki Moto44 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. W 2015 r. Dom Maklerski nie tylko wygenerował pierwsze przychody z oferowania instrumentów finansowych – był to także pierwszy rok zakończony zyskiem na poziomie wyniku netto, który wyniósł 23 tys. zł.

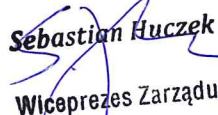
W roku 2016 Dom Maklerski planuje dalej aktywnie rozwijać swoją działalność w zakresie oferowania instrumentów finansowych oraz zamierza uzyskać zezwolenie na wydawanie analiz i rekomendacji o charakterze ogólnym. Dodatkowo zamiarem Domu Maklerskiego jest wnioskowanie o rozszerzenie zakresu zezwolenia o przyjmowanie i przekazywanie zleceń.

Mamy nadzieję, że rok 2016 okaże się kolejnym kluczowym rokiem w działalności Domu Maklerskiego.

Zapraszamy do lektury niniejszego raportu.

Zarząd Domu Maklerskiego INC SA z siedzibą w Poznaniu


Paweł Sławiński
Prezes Zarządu


Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu


Sebastian Bogusławski
Wiceprezes Zarządu

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	PLN		EUR	
Kapitał własny	636 710,44	263 647,21	149 409,94	61 842,13
Kapitał zakładowy	100 000,00	100 000,00	23 465,92	23 456,39
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	26 532,40	18 902,96	6 226,07	4 433,95
Aktywa razem	670 242,84	292 550,17	157 278,62	68 621,72
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0	0
Należności krótkoterminowe	48 846,00	23 778,23	11 462,16	5 577,52
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	621 396,84	268 771,94	14 5816,46	63 044,2

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90 000,00	0,00	21 506,40	0,00
Zysk (strata) z działalności maklerskiej	-58 413,86	-114 062,97	-13 958,58	-27 227,2
Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 594,57	-24 050,97	5 160,24	-5 741,05
Zysk (strata) brutto	23 063,23	-21 142,67	5 511,19	-5 046,83
Zysk (strata) netto	23 063,23	-21 142,67	5 511,19	-5 046,83
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 624,90	-14 250,65	627,25	-3 401,68
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	350 000,00	0,00	83 636,02	0
Przepływy pieniężne netto, razem	352 624,90	-14 250,65	84 263,26	-3 401,68

Przeliczenia kursu	2015	2014
Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)	4,2615	4,2623
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,1848	4,1893


 Paweł Śliwiński
 Prezes Zarządu

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Bogusławski

Wiceprezes Zarządu

2. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- 1) nazwę (firmę) i siedzibę, wskazanie zakresu działalności domu maklerskiego wynikającego z udzielonych zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego oraz wskazanie właściwego sądu prowadzącego rejestr;

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 2015 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 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.

2) wskazanie czasu trwania działalności domu maklerskiego, jeżeli jest ograniczony;

Zgodnie z §3 Statutu Spółki czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

3) wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym;

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

4) wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład domu maklerskiego wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe;

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych. Dom Maklerski INC SA nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

5) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez dom maklerski w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez niego działalności;

Sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmiennym zakresie i braku istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

6) w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów);

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek.

7) omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim obowiązujące przepisy pozostawiają prawo wyboru bądź nie regulują danego zagadnienia.

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. poz. 330 wraz z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego. Spółka sporządza rachunek zysków i strat, bilans oraz rachunek przepływów pieniężnych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2009 r. Nr 226 poz. 1824, wraz z późniejszymi zmianami).

a) Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Aktywa pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej tj. łącznie z naliczonymi odsetkami od tych aktywów.

Stan zagranicznych środków pieniężnych, zgodny z wyciągiem bankowym na dzień bilansowy wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rozchód zagranicznych środków pieniężnych wycenia się według cen przeciętnych, to jest w wysokości średniej ważonej.

b) Należności

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Kwota wymaganej zapłaty obejmuje odsetki za zwłokę w zapłacie należności o ile zostały naliczone. Odsetki te księgowane są na dobro przychodów finansowych.

Wartość należności podlega aktualizacji przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących na należności wątpliwe uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, zgodnie z zasadami przyjętymi w polityce rachunkowości.

c) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

d) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe wycenione są w cenie ich nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

e) Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie. Środki trwałe obce użytkowane w ramach leasingu operacyjnego są ujmowane w ewidencji pozabilansowej.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych.

f) Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

g) Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

h) Bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

i) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować.

j) Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości nominalnej określonej w Statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

k) Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywana w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzy się rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to Jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Jednostka prezentuje w bilansie aktywa lub rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego jako wartość netto ujemnych i dodatnich różnic przejściowych.

l) Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług.


Paweł Śliwiński
Prezes Zarządu


Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu


Sebastian Bogusławski
Wiceprezes Zarządu

3. BILANS

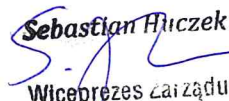
AKTYWA		Dane w zł	
		2015-12-31	2014-12-31
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	621 396,84 zł	268 771,94 zł
1.	W kasie	0,00 zł	0,00 zł
2.	Na rachunkach bankowych	621 396,84 zł	268 771,94 zł
3.	Inne środki pieniężne	0,00 zł	0,00 zł
4.	Inne aktywa pieniężne	0,00 zł	0,00 zł
II.	Należności krótkoterminowe	48 846,00 zł	23 778,23 zł
1.	Od klientów	40 000,00 zł	0,00 zł
2.	Od jednostek powiązanych	0,00 zł	12 300,00 zł
3.	Od banków, prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00 zł	0,00 zł
a)	z tytułu zawartych transakcji	0,00 zł	0,00 zł
b)	pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	0,00 zł	0,00 zł
5.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	0,00 zł	0,00 zł
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00 zł	0,00 zł
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00 zł	0,00 zł
8.	Od izby gospodarczej	0,00 zł	0,00 zł
9.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	8 846,00 zł	11 478,23 zł
10.	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	0,00 zł	0,00 zł
11.	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
12.	Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00 zł	0,00 zł
1.	Akcje	0,00 zł	0,00 zł
2.	Dłużne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
3.	Certyfikaty inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł
4.	Warranty	0,00 zł	0,00 zł
5.	Pozostałe papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
6.	Instrumenty pochodne	0,00 zł	0,00 zł
7.	Towary giełdowe	0,00 zł	0,00 zł
8.	Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00 zł	0,00 zł
1.	Dłużne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
2.	Pozostałe papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
3.	Towary giełdowe	0,00 zł	0,00 zł
4.	Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	0,00 zł	0,00 zł
1.	Akcje i udziały	0,00 zł	0,00 zł
a)	jednostki dominującej	0,00 zł	0,00 zł
b)	znaczącego inwestora	0,00 zł	0,00 zł
c)	wspólnika jednostki współzależnej	0,00 zł	0,00 zł
d)	jednostek podporządkowanych	0,00 zł	0,00 zł
e)	pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
2.	Dłużne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
3.	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00 zł	0,00 zł
4.	Certyfikaty inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł
5.	Pozostałe papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł

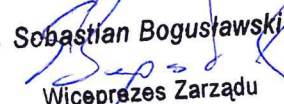
6.	Towary giełdowe	0,00 zł	0,00 zł
7.	Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
VII.	Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
1.	Jednostce dominującej	0,00 zł	0,00 zł
2.	Znaczącemu inwestorowi	0,00 zł	0,00 zł
3.	Wspólnikowi jednostki współzależnej	0,00 zł	0,00 zł
4.	Jednostkom podporządkowanym	0,00 zł	0,00 zł
5.	Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
IX.	Wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
1.	Wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
2.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
-	oprogramowanie komputerowe	0,00 zł	0,00 zł
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
X.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00 zł	0,00 zł
1.	Środki trwałe, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
a)	grunty (w tym prawo użytkownika wieczystego)	0,00 zł	0,00 zł
b)	budynki i lokale	0,00 zł	0,00 zł
c)	zespoły komputerowe	0,00 zł	0,00 zł
d)	pozostałe środki trwałe	0,00 zł	0,00 zł
2.	Środki trwałe w budowie	0,00 zł	0,00 zł
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00 zł	0,00 zł
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00 zł	0,00 zł
2.	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
XII.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00 zł	0,00 zł
XIII.	Udziały (akcje) własne	0,00 zł	0,00 zł
	AKTYWA RAZEM	670 242,84 zł	292 550,17 zł

	PASywa	Dane w zł	
		2015-12-31	2014-12-31
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	26 532,40 zł	18 902,96 zł
1.	Wobec klientów	0,00 zł	0,00 zł
2.	Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00 zł	0,00 zł
a)	z tytułu zawartych transakcji	0,00 zł	0,00 zł
b)	pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	0,00 zł	0,00 zł
5.	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	0,00 zł	0,00 zł
6.	Wobec izby gospodarczej	0,00 zł	0,00 zł
7.	Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00 zł	0,00 zł
8.	Kredyty i pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
a)	od jednostek powiązanych z jednostką	0,00 zł	0,00 zł
b)	pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
9.	Dłużne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
10.	Weksłowe	0,00 zł	0,00 zł
11.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	3 928,02 zł	720,74 zł
12.	Z tytułu wynagrodzeń	0,00 zł	0,00 zł
13.	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00 zł	0,00 zł

14.	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
15.	Fundusze specjalne	0,00 zł	0,00 zł
16.	Pozostałe	22 604,38 zł	18 182,22 zł
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
1.	Kredyty bankowe	0,00 zł	0,00 zł
a)	Od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
b)	Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
2.	Pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
a)	od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
b)	pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
3.	Dłużne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
4.	Z tytułu innych instrumentów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
5.	Z tytułu umów leasingu finansowego	0,00 zł	0,00 zł
a)	od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
b)	pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
6.	Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
III.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
1.	Ujemna wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
a)	długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
b)	krótkoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Rezerwy na zobowiązania	7 000,00 zł	10 000,00 zł
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00 zł	0,00 zł
2.	Na świadczenia emerytalne i podobne	0,00 zł	0,00 zł
a)	długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
b)	krótkoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
3.	Pozostałe	7 000,00 zł	10 000,00 zł
a)	długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
b)	krótkoterminowe	7 000,00 zł	10 000,00 zł
V.	Zobowiązania podporządkowane	0,00 zł	0,00 zł
VI.	Kapitał (fundusz) własny	636 710,44 zł	263 647,21 zł
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	100 000,00 zł	100 000,00 zł
2.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
3.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy	400 000,00 zł	400 000,00 zł
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0,00 zł	0,00 zł
b)	utworzony ustawowo	0,00 zł	0,00 zł
c)	utworzony zgodnie ze statutem	400 000,00 zł	400 000,00 zł
d)	z dopłat akcjonariuszy	0,00 zł	0,00 zł
e)	inny	0,00 zł	0,00 zł
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00 zł	0,00 zł
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	350 000,00 zł	0,00 zł
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-236 352,79 zł	-215 210,12 zł
a)	zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	0,00 zł	0,00 zł
b)	strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	-236 352,79 zł	-215 210,12 zł
8.	Zysk (strata) netto	23 063,23 zł	-21 142,67 zł
9.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
	PASYWA RAZEM	670 242,84 zł	292 550,17 zł


 Paweł Śliwiński
 Prezes Zarządu


 Sebastian Huczek
 Wiceprezes Zarządu


 Sebastian Bogusławski
 Wiceprezes Zarządu

4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	Dane w zł	
	2015-01-01	2014-01-01
	2015-12-31	2014-12-31
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	90 000,00 zł	0,00 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
1. Prowizje	0,00 zł	0,00 zł
a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu lecz na rachunek dającego zlecenie	0,00 zł	0,00 zł
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00 zł	0,00 zł
d) pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
2. Inne przychody	90 000,00 zł	0,00 zł
a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	0,00 zł	0,00 zł
b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych	90 000,00 zł	0,00 zł
c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
d) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	0,00 zł	0,00 zł
e) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi	0,00 zł	0,00 zł
f) z tytułu reprezentowania banków prowadzących działalność maklerską i domów maklerskich na rynkach regulowanych i na giełdach towarowych	0,00 zł	0,00 zł
g) pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
II. Koszty działalności maklerskiej	148 413,86 zł	114 062,97 zł
1. Koszty z tytułu afiliacji	0,00 zł	0,00 zł
2. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	8 250,00 zł	8 250,00 zł
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00 zł	0,00 zł
4. Wynagrodzenia	44 100,00 zł	33 404,74 zł
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 558,50 zł	4 631,84 zł
6. Świadczenia na rzecz pracowników	0,00 zł	0,00 zł
7. Zużycie materiałów i energii	122,86 zł	0,00 zł
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków	18 000,00 zł	24 000,00 zł
9. Pozostałe koszty rzeczowe	0,00 zł	0,00 zł
10. Amortyzacja	0,00 zł	0,00 zł
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	1 742,00 zł	1 541,31 zł
12. Prowizje i inne opłaty	2 403,07 zł	890,00 zł
13. Pozostałe	66 237,43 zł	41 345,08 zł
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	-58 413,86 zł	-114 062,97 zł
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00 zł	0,00 zł
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Odsetki, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00 zł	0,00 zł
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00 zł	0,00 zł
5. Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00 zł	0,00 zł
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00 zł	0,00 zł
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00 zł	0,00 zł
3. Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do	0,00 zł	0,00 zł

obrotu (IV-V)		
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00 zł	0,00 zł
1. Odsetki, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Korekty aktualizujące wartość	0,00 zł	0,00 zł
3. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
4. Zysk ze sprzedaży/ umorzenia	0,00 zł	0,00 zł
5. Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00 zł	0,00 zł
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00 zł	0,00 zł
2. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
3. Strata ze sprzedaży/ umorzenia	0,00 zł	0,00 zł
4. Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00 zł	0,00 zł
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00 zł	0,00 zł
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Odsetki, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00 zł	0,00 zł
4. Zysk ze sprzedaży/ umorzenia	0,00 zł	0,00 zł
5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
6. Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00 zł	0,00 zł
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00 zł	0,00 zł
2. Strata ze sprzedaży/ umorzenia	0,00 zł	0,00 zł
3. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
4. Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	0,00 zł	0,00 zł
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	80 008,76 zł	90 012,00 zł
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00 zł	0,00 zł
2. Dotacje	0,00 zł	0,00 zł
3. Pozostałe	80 008,76 zł	90 012,00 zł
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	0,33 zł	0,00 zł
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00 zł	0,00 zł
2. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00 zł	0,00 zł
3. Pozostałe	0,33 zł	0,00 zł
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0,00 zł	0,00 zł
1. Rozwiązanie rezerw	0,00 zł	0,00 zł
2. Utworzenie rezerw	0,00 zł	0,00 zł
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	0,00 zł	0,00 zł
4. Utworzenie odpisów aktualizujących należności	0,00 zł	0,00 zł
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	21 594,57 zł	-24 050,97 zł
XVII. Przychody finansowe	1 468,66 zł	3 408,69 zł
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Odsetki od lokat i depozytów	1 468,66 zł	3 408,69 zł

- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
3. Pozostałe odsetki	0,00 zł	0,00 zł
4. Dodatnie różnice kursowe	0,00 zł	0,00 zł
a) zrealizowane	0,00 zł	0,00 zł
b) niezrealizowane	0,00 zł	0,00 zł
5. Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
XVIII. Koszty finansowe	0,00 zł	500,39 zł
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym	0,00 zł	0,00 zł
- dla jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Pozostałe odsetki	0,00 zł	0,00 zł
3. Ujemne różnice kursowe	0,00 zł	0,00 zł
a) zrealizowane	0,00 zł	0,00 zł
b) niezrealizowane	0,00 zł	0,00 zł
4. Pozostałe	0,00 zł	500,39 zł
XIX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	23 063,23 zł	-21 142,67 zł
XX. Zyski nadzwyczajne	0,00 zł	0,00 zł
1. Losowe	0,00 zł	0,00 zł
2. Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
XXI. Straty nadzwyczajne	0,00 zł	0,00 zł
1. Losowe	0,00 zł	0,00 zł
2. Pozostałe	0,00 zł	0,00 zł
XXII. Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)	23 063,23 zł	-21 142,67 zł
XXIII. Podatek dochodowy	0,00 zł	0,00 zł
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00 zł	0,00 zł
XXV. Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	23 063,23 zł	-21 142,67 zł


 Paweł Świąński
 Prezes Zarządu


 Sebastian Huczek
 Wiceprezes Zarządu


 Sebastian Bogusławski
 Wiceprezes Zarządu

5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

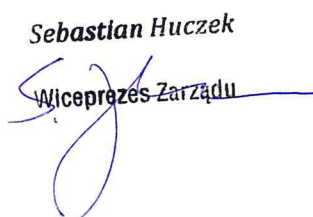
Rachunek przepływów pieniężnych	Dane w zł	
	2015-01-01	2014-01-01
	2015-12-31	2014-12-31
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 624,90 zł	-14 250,65 zł
I. Zysk (strata) netto	23 063,23 zł	-21 142,67 zł
II. Korekty razem	-20 438,33 zł	6 892,02 zł
1. Amortyzacja	0,00 zł	0,00 zł
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00 zł	0,00 zł
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00 zł	0,00 zł
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00 zł	0,00 zł
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	0,00 zł	0,00 zł
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00 zł	0,00 zł
7. Zmiana stanu należności	-36 964,99 zł	4 961,96 zł
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	19 526,66 zł	1 930,06 zł
- w tym funduszy specjalnych	0,00 zł	0,00 zł
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 000,00 zł	0,00 zł
10. Pozostałe korekty	0,00 zł	0,00 zł
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00 zł	0,00 zł
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00 zł	0,00 zł
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00 zł	0,00 zł
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00 zł	0,00 zł
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00 zł	0,00 zł
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	0,00 zł	0,00 zł
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00 zł	0,00 zł
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00 zł	0,00 zł
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	0,00 zł	0,00 zł
9. Otrzymane odsetki	0,00 zł	0,00 zł
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00 zł	0,00 zł
11. Pozostałe wpływy	0,00 zł	0,00 zł
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00 zł	0,00 zł
1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00 zł	0,00 zł
2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00 zł	0,00 zł
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00 zł	0,00 zł
4. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	0,00 zł	0,00 zł
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00 zł	0,00 zł
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00 zł	0,00 zł
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		0,00 zł
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
9. Pozostałe wydatki	0,00 zł	0,00 zł
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	350 000,00 zł	0,00 zł

I. Wpływy z działalności finansowej	350 000,00 zł	0,00 zł
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00 zł	0,00 zł
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00 zł	0,00 zł
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00 zł	0,00 zł
6. Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	350 000,00 zł	0,00 zł
7. Dopłaty do kapitału	0,00 zł	0,00 zł
8. Pozostałe wpływy	0,00 zł	0,00 zł
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	0,00 zł	0,00 zł
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00 zł	0,00 zł
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00 zł	0,00 zł
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00 zł	0,00 zł
6. Wydatki z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) własnych	0,00 zł	0,00 zł
7. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00 zł	0,00 zł
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00 zł	0,00 zł
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00 zł	0,00 zł
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00 zł	0,00 zł
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00 zł	0,00 zł
12. Zapłacone odsetki	0,00 zł	0,00 zł
13. Pozostałe wydatki	0,00 zł	0,00 zł
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	352 624,90 zł	-14 250,65 zł
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	352 624,90 zł	-14 250,65 zł
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00 zł	0,00 zł
F. Środki pieniężne na początek okresu	268 771,94 zł	283 022,59 zł
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	621 396,84 zł	268 771,94 zł
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00 zł	0,00 zł




Paweł Siliwinski
Prezes Zarządu

Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu



Sebastian Bogusławski
Wiceprezes Zarządu

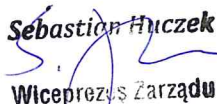


6. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Dane w zł	
	2015-12-31	2014-12-31
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	263 647,21 zł	358 706,22 zł
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł
- korekty błędów	0,00 zł	0,00 zł
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	263 647,21 zł	358 706,22 zł
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00 zł	100 000,00 zł
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00 zł	0,00 zł
- pozostałe:	0,00 zł	0,00 zł
-	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
- umorzenie udziałów (akcji)	0,00 zł	0,00 zł
- pozostałe:	0,00 zł	0,00 zł
-	0,00 zł	0,00 zł
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	100 000,00 zł	100 000,00 zł
2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
-	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
-	0,00 zł	0,00 zł
2.2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenia	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenia	0,00 zł	0,00 zł
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	400 000,00 zł	400 000,00 zł
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00 zł	0,00 zł
- podziału zysku (ustawowo)	0,00 zł	0,00 zł
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00 zł	0,00 zł
- pozostałe:	0,00 zł	0,00 zł
-	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
- pokrycia straty	0,00 zł	0,00 zł
- pozostałe:	0,00 zł	0,00 zł
-	0,00 zł	0,00 zł
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	400 000,00 zł	400 000,00 zł
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
-	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0,00 zł	0,00 zł
- pozostałe:	0,00 zł	0,00 zł

-	0,00 zł	0,00 zł
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	350 000,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)	350 000,00 zł	0,00 zł
- wpłata na poczet emisji akcji	350 000,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
-	0,00 zł	0,00 zł
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	350 000,00 zł	0,00 zł
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-215 210,12 zł	-95 059,01 zł
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł
- korekty błędów	0,00 zł	0,00 zł
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
- podziału zysku	0,00 zł	0,00 zł
- pozostałe:	0,00 zł	0,00 zł
-	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
-	0,00 zł	0,00 zł
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	215 210,12 zł	95 059,01 zł
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł
- korekty błędów	0,00 zł	0,00 zł
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	215 210,12 zł	95 059,01 zł
a) zwiększenie (z tytułu)	21 142,67 zł	120 151,11 zł
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	21 142,67 zł	120 151,11 zł
- pozostałe:	0,00 zł	0,00 zł
-	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
-	0,00 zł	0,00 zł
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	236 352,79 zł	215 210,12 zł
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-236 352,79 zł	-215 210,12 zł
8. Wynik netto	23 063,23 zł	-21 142,67 zł
a) zysk netto	23 063,23 zł	0,00 zł
b) strata netto	0,00 zł	21 142,67 zł
c) odpisy z zysku	0,00 zł	0,00 zł
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	636 710,44 zł	263 647,21 zł
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	636 710,44 zł	263 647,21 zł


 Paweł Szwiniński
 Prezes Zarządu

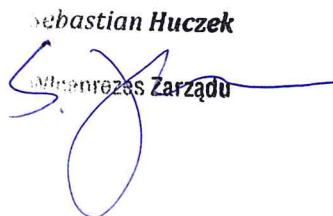

 Sebastian Huczek
 Wiceprezes Zarządu

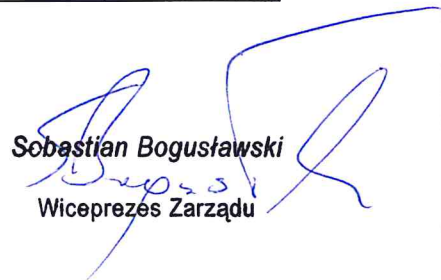

 Sebastian Bogusławski
 Wiceprezes Zarządu

7. POZYCJE POZABILANSOWE

		Dane w zł	
		2015-12-31	2014-12-31
I.	Zobowiązania warunkowe, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
1.	Gwarancje	0,00 zł	0,00 zł
2.	Kaucje, poręczenia	0,00 zł	0,00 zł
II.	Majątek obcy w użytkowaniu	0,00 zł	0,00 zł
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	0,00 zł	0,00 zł


Paweł Świątnicki
 Prezes Zarządu


Sebastian Huczek
 Wiceprezes Zarządu


Sebastian Bogusławski
 Wiceprezes Zarządu

8. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

8.1. Przedstawienie:

1) dokonanych od początku roku obrotowego zmian zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny, wraz z uzasadnieniem ich wprowadzenia, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ze wskazaniem spowodowanej tymi zmianami różnicy w wyniku finansowym;

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny.

2) dokonanych w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z uzasadnieniem ich wprowadzenia i skutkami w zakresie przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej oraz rentowności, a także zmian w wyniku finansowym;

Nie dokonano w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

3) danych liczbowych zapewniających porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący okres;

Załączone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zawiera dane porównywalne za okres poprzedzający tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

4) informacji o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym;

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

5) informacji o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty;

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

6) danych o poziomie nadzorowanych kapitałów w podziale na poszczególne składniki kapitałów nadzorowanych i o całkowitym wymogu kapitałowym w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych typów ryzyka oraz wymóg z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań oraz wymogów z tytułu kosztów stałych, obliczonych zgodnie z odrębnymi przepisami, na dzień bilansowy, poprzedni dzień bilansowy wraz z wartościami średniomiesięcznymi;

Adekwatność kapitałowa i wymogi kapitałowe

Z dniem 1 stycznia 2014 roku Dom Maklerski INC S.A. (dalej również „Dom Maklerski” lub „DM INC”), został zobowiązany stosować przepisy z aktów wykonawczych Parlamentu Europejskiego w zakresie zarządzania ryzykiem, zgodnie z treścią:

- 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, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywę 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (CRD IV).

System zarządzania ryzykiem

Dom Maklerski INC SA posiada wdrożoną Strategię identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka (dalej „Strategia”) mającą na celu sformalizowanie ogólnych założeń dotyczących mechanizmów zarządzania ryzykiem w Dom Maklerski INC Spółka Akcyjna.

W DM INC funkcjonuje System zarządzania ryzykiem związanym z działalnością prowadzoną przez DM INC oraz systemami i procesami stosowanymi w prowadzonej działalności (zwany dalej „Systemem”).

Celem systemu jest:

- identyfikacja ryzyk,
- szacowanie ryzyk,
- monitorowanie ryzyk,
- kontrola ryzyk,

występujących w działalności Domu Maklerskiego INC.

Działania systemu prowadzone w ramach Strategii służą zapewnieniu prawidłowości procesu wyznaczania i realizacji szczegółowych celów prowadzonej przez Dom Maklerski działalności.

Dom Maklerski INC SA posiada wdrożony Wewnętrzny proces oceny adekwatności kapitałowej i szacowania kapitału wewnętrznego w Dom Maklerski INC Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (dalej „ICAAP”). ICAAP to proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego w stosunku do profilu oraz poziomu ryzyka, jak również, jakości zarządzania ryzykiem i jakości kontroli wewnętrznej (wraz z instrumentami ograniczającymi ryzyko) oraz ocena w tym kontekście odpowiedniości struktury i ilości posiadanego kapitału.

Proces oceny adekwatności kapitałowej jest realnie zintegrowany z działalnością biznesową oraz procesami zarządzania Domu Maklerskim. ICAAP obejmuje wiele istotnych funkcji organizacji, łącząc zarządzanie ryzykiem, zarządzanie kapitałem oraz zarządzanie efektywnością i zwrot z prowadzonej działalności.

W roku 2015 Dom Maklerski INC SA za istotne uznawał ryzyka:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko operacyjne
- ryzyko reputacji (zaklasyfikowane jako ryzyko trudno mierzalne)

Ryzyka te zostały określone, jako ryzyka istotne długoterminowo, niezależnie od zmian zachodzących w Domu Maklerskim bądź w jego otoczeniu, i okresowa analiza istotności tych ryzyk nie była przeprowadzana.

Po dokonaniu zmian w Systemie w lutym 2016 r. Dom Maklerski INC SA za istotne uznaje ryzyka:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko operacyjne
- ryzyko biznesowe (uznawane za trudno mierzalne)
- ryzyko płynności
- ryzyko systemowe i makroekonomiczne (uznawane za okresowo istotne)

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.

Celem monitorowania ryzyka kredytowego DM INC prowadzi okresowy monitoring kontrahentów i banków przechowujących środki. W przypadku zidentyfikowania niekorzystnych zjawisk, mogących mieć wpływ na wypłacalność kontrahenta Zarząd Domu Maklerskiego podejmuje decyzje celem ograniczenia ryzyka (wypowiedzenie umowy, przeniesienie środków do innej instytucji).

Każdorazowo, gdy planowane jest przeprowadzenie emisji instrumentów finansowych o znacznej wartości, Zarząd biorąc pod uwagę wielkość oferty i oczekiwaną wysokość łącznych wpłat z tytułu przyjmowania zapisów, zleca Risk Managerowi przygotowanie kalkulacji wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego oraz łącznej wartości kapitału wewnętrznego w związku z oczekiwanym zwiększeniem ekspozycji. W sytuacji gdy prognozowany wzrost kapitału wewnętrznego przekroczyłby wartość funduszy własnych Zarząd jest zobowiązany do takiego zorganizowania oferty instrumentów aby wymóg ten nie został naruszony.

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie oraz przez grupy podmiotów, w przypadku których prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest zależne od wspólnych czynników (dalej „Grupy Klientów”) nie dotyczy podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej INC S.A. – podmiotu dominującego wobec DM INC.

W odniesieniu do pozostałych klientów ustala się limit udziału rocznych przychodów od jednej Grupy Klientów w rocznych przychodach ogółem DM INC w wysokości nie przekraczającej wartości kapitałów własnych DM INC wykazanych w ostatnim rocznym zbadanym sprawozdaniu finansowym. Odstępstwo od powyższych zasad wymaga decyzji Zarządu DM INC, która może być podjęta po przeprowadzeniu analizy ryzyka wynikającego z koncentracji.

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,
- d) nadzór nad przepływem i uniemożliwieniem wykorzystywania informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową,

- e) nadzór nad przestrzeganiem ogólnych zasad bezpieczeństwa.

DM INC posiada wdrożony Plan utrzymania ciągłości działania.

Ryzyko płynności

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

DM INC utrzymuje wysoki stan środków płynnych, adekwatny do zakresu prowadzonej działalności. Potrzeby zwiększenia zasobu środków płynnych mogą być wynikiem wyłącznie rozszerzania zakresu lub skali działalności. Potrzeba pozyskania dodatkowych środków płynnych może być też związana z wystąpieniem nagłych i nieprzewidywanych zdarzeń skutkujących utratą środków lub źródeł ich pozyskania.

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

Identyfikacja ryzyka płynności w DM INC następuje na podstawie wyznaczania i przestrzegania wskaźnika bieżącej 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) ciągle monitoring postrzegania Domu Maklerskiego przez osoby trzecie, w tym:
 - Klientów (na podstawie bieżących komentarzy);
 - Pracownicy (na podstawie bieżących komentarzy);
 - Nadzorcy (na podstawie wyników kontroli i bieżących komentarzy);
- e) współpracę z odpowiednio wykwalifikowanymi podmiotami w zakresie sprawozdawczości rachunkowej i podatkowej,
- f) kontrolę jakości świadczonych usług.

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

Ryzyko systemowe i makroekonomiczne

Ryzyko systemowe oznacza ryzyko zakłócenia systemu finansowego oraz negatywne zmiany warunków ekonomicznych, które może spowodować poważne negatywne konsekwencje dla systemu finansowego i realnej gospodarki

Wszelkie istotne zmiany warunków systemowych i makroekonomicznych mogące mieć wpływ na działalność Domu Maklerskiego są odnotowywane i poddawane ocenie przez Risk Managera.

DM INC identyfikuje następujące wskaźniki makroekonomiczne, które charakteryzują niekorzystne zmiany cyklu gospodarczego w gospodarce mające wpływ na działalność DM INC:

- dynamikę zmian PKB,
- zmianę wartości indeksu WIG.

Docelowy poziom kapitału

Dom Maklerski w celu minimalizacji ryzyka naruszenia norm adekwatności kapitałowej ustala następujące minimalne akceptowalne wartości wskaźników norm adekwatności kapitałowej na poziomie:

- w przypadku relacji sumy kapitału zakładowego w wielkości w jakiej został wpłacony, kapitału zapasowego, niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz kapitałów rezerwowych z wyłączeniem kapitału z aktualizacji wyceny, pomniejszonej o niepokrytą stratę z lat ubiegłych oraz o stratę netto bieżącego okresu do minimalnego kapitału założycielskiego nie niżej niż 110%.
- w przypadku relacji funduszy własnych do kapitału wewnętrznego nie niżej niż 110%.
- w przypadku współczynników kapitałowych na poziomie nie niższym niż 20%.

Tabela 1. Poziom funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki

Pozycja	Poprzedni dzień bilansowy	I 2015	II 2015	III 2015	IV 2015	V 2015	VI 2015
Fundusze własne	263 647,21	263 647,21	263 647,21	263 647,21	263 647,21	263 647,21	263 647,21
Kapitał Tier I	263 647,21	263 647,21	263 647,21	263 647,21	263 647,21	263 647,21	263 647,21
Kapitał podstawowy Tier I	263 647,21	263 647,21	263 647,21	263 647,21	263 647,21	263 647,21	263 647,21
Kapitał dodatkowy Tier I	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał Tier II	0	0	0	0	0	0	0

Pozycja	VII 2015	VIII 2015	IX 2015	X 2015	XI 2015	XII 2015	Dzień bilansowy
Fundusze własne	263 647,21	263 647,21	255 371,16	242 672,24	226 312,52	263 647,21	263 647,21
Kapitał Tier I	263 647,21	263 647,21	255 371,16	242 672,24	226 312,52	263 647,21	263 647,21
Kapitał podstawowy Tier I	263 647,21	263 647,21	255 371,16	242 672,24	226 312,52	263 647,21	263 647,21
Kapitał dodatkowy Tier I	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał Tier II	0	0	0	0	0	0	0

Ekspozycja na ryzyko w podziale na ekspozycje z tytułu poszczególnych typów ryzyka

Dom Maklerski INC SA jest firmą inwestycyjną, o której mowa w art. 95 ust. 1.

Na przestrzeni roku 2015 łączna kwota ekspozycji na ryzyko była ustalana zgodnie z art. 95 ust. 2 pkt b CRR. Wartość ta była wyższa od wartości wynikającej z art. 95 ust. 2 pkt a CRR dla całego prezentowanego okresu.

Tabela 2. Poziom ekspozycji na ryzyko

Pozycja	Poprzedni dzień bilansowy	I 2015	II 2015	III 2015	IV 2015	V 2015	VI 2015
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	399 827,38	356 446,78	356 446,78	356 446,78	356 446,78	356 446,78	356 446,78
Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	66 054,39	80 701,67	86 262,33	80 504,37	91 026,68	66 916,58	68 401,67
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	0	0	0	0	0	0	0
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	0	0	0	0	0	0	0
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	0	0	0	0	0	0	0
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	333 772,99	275 745,11	270 184,45	275 942,41	265 420,10	289 530,20	288 045,11
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	0	0	0	0	0	0	0
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty innych ekspozycji na ryzyko	0	0	0	0	0	0	0

Pozycja	VII 2015	VIII 2015	IX 2015	X 2015	XI 2015	XII 2015	Dzień bilansowy
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	356 446,78	356 446,78	356 446,78	356 446,78	356 446,78	356 446,78	356 446,78
Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	79 875,09	91 502,03	50 076,48	48 199,41	44 723,80	124 279,37	124 279,37

Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	0	0	0	0	0	0	0
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	0	0	0	0	0	0	0
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	0	0	0	0	0	0	0
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	276 571,69	264 944,75	306 370,31	308 247,37	311 722,98	232 167,41	232 167,41
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	0	0	0	0	0	0	0
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty innych ekspozycji na ryzyko	0	0	0	0	0	0	0

Tabela 3. Kapitał założycielski

Pozycja	XII 2014	XII 2015
Minimalna wysokość kapitału założycielskiego	198 880,00	213 460,00
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	64 767,21	50 187,21

Tabela 4. Współczynniki kapitałowe

Pozycja	Poprzedni dzień bilansowy	I 2015	II 2015	III 2015	IV 2015	V 2015	VI 2015
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	65,94%	73,97%	73,97%	73,97%	73,97%	73,97%	73,97%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	245 954,98	247 607,10	247 607,10	247 607,10	247 607,10	247 607,10	247 607,10
Współczynnik kapitału Tier I	65,94%	73,97%	73,97%	73,97%	73,97%	73,97%	73,97%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	239 657,57	242 260,40	242 260,40	242 260,40	242 260,40	242 260,40	242 260,40
Łączny współczynnik kapitałowy	65,94%	73,97%	73,97%	73,97%	73,97%	73,97%	73,97%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	231 661,02	235 131,47	235 131,47	235 131,47	235 131,47	235 131,47	235 131,47

Pozycja	VII 2015	VIII 2015	IX 2015	X 2015	XI 2015	XII 2015	Dzień bilansowy
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	73,97%	73,97%	71,64%	68,08%	63,49%	73,97%	73,97%

Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	247 607,10	247 607,10	239 331,05	226 632,13	210 272,41	247 607,10	247 607,10
Współczynnik kapitału Tier I	73,97%	73,97%	71,64%	68,08%	63,49%	73,97%	73,97%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	242 260,40	242 260,40	233 984,35	221 285,43	204 925,71	242 260,40	242 260,40
Łączny współczynnik kapitałowy	73,97%	73,97%	71,64%	68,08%	63,49%	73,97%	73,97%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	235 131,47	235 131,47	226 855,42	214 156,50	197 796,78	235 131,47	235 131,47

7) danych o ilości przekroczeń poziomu nadzorowanych kapitałów w ciągu roku obrotowego.

W okresie sprawozdawczym żadne z wymogów w zakresie funduszy własnych nie zostały przekroczone, nie zostały też naruszone normy adekwatności kapitałowej.

8.2. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach:

1) w odniesieniu do pozycji "środki pieniężne" informacje o wielkości:

a) środków pieniężnych klientów na rachunkach bankowych i w kasie,

Nie występują.

b) środków pieniężnych klientów ulokowanych w dłużnych papierach wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa,

Nie występują.

c) pozostałych środków pieniężnych klientów,

Nie występują.

d) środków pieniężnych własnych domu maklerskiego,

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka wykazuje 621,4 tys. PLN własnych środków pieniężnych na rachunku bankowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka wykazała 268,8 tys. PLN własnych środków pieniężnych na rachunku bankowym,

e) środków pieniężnych klientów zdeponowanych na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłaconych na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym,

Nie występują.

f) środków pieniężnych przekazanych z funduszu rozliczeniowego;

Nie występują.

2) w odniesieniu do pozycji "należności krótko- i długoterminowe" podanie wartości: "Należności netto - razem,, , "Odpisy aktualizujące należności,, , "Należności brutto - razem" oraz wartości o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2015	31.12.2014
a) do 1 roku	48,8	23,8
b) powyżej 1 roku	0,0	0,0
c) należności przeterminowane	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	48,8	23,8
d) odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	48,8	23,8

3) w odniesieniu do pozycji "należności od klientów" informacje o wielkości:

NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW	31.12.2015	31.12.2014
a) należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	40,0	0,0
b) należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	0,0	0,0
Należności od klientów, razem	40,0	0,0

4) podział pozycji "należności od jednostek powiązanych" na:

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2015	31.12.2014
- od jednostki dominującej	0,0	12,3
- od znaczącego inwestora	0,0	0,0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0,0	0,0
- od jednostek podporządkowanych	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	0,0	12,3

5) podział pozycji "należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich" na:

a) należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na należności z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach),

Nie występują.

b) należności z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym,

Nie występują.

c) należności z tytułu reprezentacji innych domów i banków prowadzących działalność maklerską na rynkach regulowanych,

Nie występują.

d) należności z tytułu afiliacji,

Nie występują.

e) należności z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu,

Nie występują.

f) pozostałe;

Nie występują.

6) podział pozycji "należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych" na:

a) należności z funduszu rozliczeniowego,

Nie występują.

b) należności z funduszu rekompensat,

Nie występują.

c) pozostałe;

Nie występują.

7) "należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe" w podziale na należności od poszczególnych giełd i spółek prowadzących rynek pozagiełdowy;

Nie występują.

8) "należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych" w podziale na należności od poszczególnych towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych;

Nie występują.

9) dane o stanie odpisów aktualizujących należności według celu ich utworzenia na początek okresu sprawozdawczego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec okresu sprawozdawczego;

Odpisy aktualizujące należności nie występują.

10) informacje o akcjach i udziałach zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, uwzględniające:

a) nazwy jednostek, ich siedziby i przedmiot ich działalności,

Nie występują.

b) wartość bilansową akcji (udziałów), procent posiadanego kapitału jednostki i udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,

Nie występują.

c) w przypadku udziałów w jednostkach powiązanych - dodatkowo charakter powiązania, stosowane metody konsolidacji, wartość kapitału własnego jednostki, jej wynik finansowy za rok obrotowy, nieopłaconą przez dom maklerski wartość akcji (udziałów) w kapitale

podstawowym jednostki, wartość otrzymanych lub należnych dywidend (udziałów w zyskach) za rok obrotowy;

Nie występują.

11) dane dotyczące rzeczowych aktywów trwałych, z podziałem na:

a) majątek własny,

Spółka nie posiada własnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Spółka korzystała na podstawie umów podnajmu z powierzchni biurowej, wyposażenia biurowego i innych urządzeń technicznych

b) majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany,

Nie dotyczy

c) wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych (np. z tytułu umów leasingu), w tym wartość gruntów użytkowanych wieczysto;

Nie dotyczy

12) szczegółowy zakres zmian wartości ujętych w bilansie grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności lub aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zawierający stan tych aktywów na początek okresu sprawozdawczego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczeń wewnętrznych oraz stan na koniec okresu sprawozdawczego, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji (umorzenia);

Nie występują

13) wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych;

Nie występują

14) podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową, okresie spłaty:

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE - O POZOSTAŁYM NA DZIEŃ BILANSOWY OKRESIE SPŁATY:	31.12.2015	31.12.2014
a) do 1 roku	26,5	18,9
b) dla których termin wymagalności upłynął	0,0	0,0
c) zobowiązania krótkoterminowe, razem	26,5	18,9

15) podział pozycji "zobowiązania wobec jednostek powiązanych" na:

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2015	31.12.2014
- wobec jednostki dominującej	0,0	0,0
- wobec znaczącego inwestora	0,0	0,0
- wobec współlnika jednostki współzależnej	0,0	0,0

- wobec jednostek podporządkowanych	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych, razem	0,0	0,0

16) podział pozycji "zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich" na:

a) zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych (należy je wykazać w podziale na zobowiązania z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach),

Nie występują

b) zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym,

Nie występują

c) zobowiązania z tytułu reprezentacji innych domów maklerskich na rynkach regulowanych,

Nie występują

d) zobowiązania z tytułu afiliacji,

Nie występują

e) zobowiązania z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu,

Nie występują

f) pozostałe;

Nie występują

17) podział pozycji "zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych" na:

a) zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego,

Nie występują

b) pozostałe;

Nie występują

18) "zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełd towarowych" w podziale na zobowiązania wobec poszczególnych giełd i spółek prowadzących rynki pozagiełdowe;

Nie występują

19) kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych, zaliczone zarówno do zobowiązań krótko-, jak i długoterminowych, w podziale na kredyty i pożyczki od:

a) jednostki dominującej,

Nie występują

b) znaczącego inwestora,

Nie występują

c) wspólnika jednostki współzależnej,

Nie występują

d) jednostek podporządkowanych;

Nie występują

20) "zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych" w podziale na zobowiązania wobec poszczególnych towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych;

Nie występują

21) dane o zobowiązaniach wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli;

Nie występują

22) podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym okresie spłaty:

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2015	31.12.2014
a) powyżej 1 roku do 3 lat	0,0	0,0
b) powyżej 3 do 5 lat	0,0	0,0
c) powyżej 5 lat	0,0	0,0
Zobowiązania długoterminowe, razem	0,0	0,0

23) dane o ujętym w bilansie stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek okresu sprawozdawczego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec okresu sprawozdawczego;

	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe (na koszty badania sprawozdania finansowego)	7,0	10,0
Razem	7,0	10,0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2015	31.12.2014
a) stan na początek okresu	10,0	10,0
b) zwiększenia - na koszty badania sprawozdania finansowego	7,0	10,0
c) wykorzystanie (pokrycie kosztów badania sprawozdania finansowego)	10,0	10,0
e) stan na koniec okresu	7,0	10,0

24) dane o strukturze własności kapitału zakładowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji, z określeniem ich ewentualnych uprzywilejowań;

Dane na koniec 31.12.2015 r.

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach	Kapitał (tys. PLN)
INC S.A.	100	100,00%	100,00%	100
Razem	100	100,00%	100,00%	100

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ograniczenia praw do udziałów	Liczba udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	imienne	co do głosu - 1 akcja 2 głosy	brak	100	100 000	gotówka
Liczba akcji razem						100
Kapitał zakładowy, razem						100 000,00 zł
Wartość nominalna akcji						1000,00 zł

25) propozycje podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy;

Zarząd Domu Maklerskiego INC S.A. będzie proponował, by Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przekazało cały zysk roku 2015 na pokrycie strat z lat wcześniejszych.

26) wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego (ze wskazaniem ich rodzaju);

Nie występują.

27) zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone gwarancje i poręczenia, także umowy o subemisje, zobowiązania wekslowe ze wskazaniem udzielonych na rzecz:

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE UMOWY O SUBEMISJE, ZOBOWIĄZANIA WEKSLOWE NA RZECZ	31.12.2015	31.12.2014
- jednostki dominującej	0,0	0,0
- znaczącego inwestora	0,0	0,0
- współnika jednostki współzależnej	0,0	0,0
- jednostek podporządkowanych	0,0	0,0
- pozostałych jednostek	0,0	0,0
Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone gwarancje i poręczenia, także umowy o subemisje, zobowiązania wekslowe, razem	0,0	0,0

28) dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń, w podziale na:

a) zabezpieczenia umów pożyczek papierów wartościowych,

Nie występują.

b) zabezpieczenia automatycznych pożyczek papierów wartościowych,

Nie występują.

c) zabezpieczenia zawartych transakcji terminowych,

Nie występują.

d) zabezpieczenia wystawców opcji i warrantów.

Nie występują.

8.3. Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, wycenionych według zasad określonych w rozporządzeniu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, w podziale na:

1) zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;

Nie występują.

2) inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe.

Nie występują.

8.4. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat:

1) podział pozycji "odsetki od lokat i depozytów" na:

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK OD LOKAT I DEPOZYTÓW	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
a) odsetki od własnych lokat i depozytów	1,5	3,5
b) odsetki od środków pieniężnych klientów;	0,0	0,0
Przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i depozytów, razem	1,5	3,5

2) wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe;

Nie występują.

3) informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie;

Nie występuje działalność zaniechana w okresie sprawozdawczym.

Nie przewiduje się działalności do zaniechania w następnym okresie.

4) dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby;

Nie występuje.

5) informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe;

Nie występują.

6) rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto;

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Strata brutto	23,0	-22,5
Przychody nieopodatkowe	10,0	10,0
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	7,0	-10,0
Zysk/Strata podatkowa	20,0	-22,5

7) dane o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych;

Nie występuje.

8) dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego.

Nie wystąpiły.

8.5. W odniesieniu do pozycji rachunku przepływów pieniężnych:

1) należy zdefiniować środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych, przedstawiając ich strukturę na początek i koniec okresu;

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DLA POTRZEB SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne na rachunku bankowym na początek okresu	268,8	283,0
Środki pieniężne na rachunku bankowym na koniec okresu	621,4	268,8

2) należy objaśnić podział działalności domu maklerskiego na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych;

Przyjęty podział zgodny jest z zał. Nr 1 do rozporządzenia Min. Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad domów maklerskich. W okresie od 1.01.2015r. do 31.12.2015r. zmiany w działalności operacyjnej dot. zmiany stanu rozrachunków związanych w przychodami i kosztami działalności maklerskiej oraz związanych z nimi międzyokresowymi rozliczeniami kosztów. W w/w okresie jednostka nie prowadziła działalności inwestycyjnej. W zakresie działalności finansowej jednostka wykazała wpływ zapłaty za objęte akcji serii B.

3) do pozycji: "Pozostałe korekty", "Pozostałe wpływy" i "Pozostałe wydatki" należy przedstawić wykaz tych korekt, wpływów i wydatków, których kwoty przekraczają 5% ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów lub wydatków z danej działalności, a zostały ujęte w tych pozycjach;

W okresie od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r. nie dokonano żadnych korekt, jak również nie otrzymano wpływów i nie dokonano wydatków zakwalifikowanych jako pozostałe

4) w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych należy wyjaśnić ich przyczyny.

Nie wystąpiły różnice.

8.6. Informacje o:

1) charakterze i celu gospodarczym zawartych przez dom maklerski umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego;

Nie były zawierane przez dom maklerski umowy nieuwzględnione w bilansie.

2) transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez dom maklerski na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane z domem maklerskim oraz:

- a) osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej, lub
- b) osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, dzieckiem małżonka, dzieckiem osoby faktycznie pozostającej we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej, lub
- c) jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b, lub
- d) jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub jednostki powiązanej z domem maklerskim

- wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego;

Nie wystąpiły transakcje na innych warunkach niż rynkowe z podmiotami i na warunkach opisanych powyżej.

3) sumie wartości wynikających z ksiąg rachunkowych transakcji ze stronami powiązanymi, sumie ich wartości godziwych, a także wartość dodatniej i ujemnej różnicy pomiędzy wartościami wynikającymi z ksiąg rachunkowych a wartościami godziwymi;

W latach 2014 i 2015 transakcje ze stroną powiązaną wynosiły:

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
w księgach rachunkowych	143,6	145,3
w wartości godziwej	143,6	145,3

Transakcje te dotyczą pozostałej działalności operacyjnej oraz kosztów działalności maklerskiej.

4) przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu;

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiło 7 osób, w tym 3 w pełnym wymiarze czasu pracy i 4 w niepełnym wymiarze czasu pracy, w tym makler papierów wartościowych i inspektor nadzoru, co stanowi łącznie 5 etatów w przeliczeniu na pełne etaty. Przeciętne miesięczne zatrudnienie w roku obrotowym wynosiło 1,3625 etatu w przeliczeniu na pełne etaty.

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiło 2 osoby w niepełnym wymiarze czasu pracy, w tym makler papierów wartościowych i inspektor nadzoru, co stanowi łącznie 0,15 etatu w przeliczeniu na pełne etaty.

5) wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego,

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. z tytułu obowiązkowego badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z umową wyniosło 7,0 tys. PLN, powiększone o podatek VAT w obowiązującej stawce.

b) inne usługi poświadczające,

Nie wystąpiły.

c) usługi doradztwa podatkowego,

Nie wystąpiły.

d) pozostałe usługi;

Nie wystąpiły.

6) wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, należnych lub wypłaconych członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego wraz z wynagrodzeniami za udział w zarządach lub radach nadzorczych jednostek powiązanych;

Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza Spółki nie pobierały wynagrodzenia w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 r. oraz w okresie od 01 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r.

Po zmianie władz Spółki z dniem 30 września 2015 r. wynagrodzenia członków Zarządu wynosiły (w PLN):

	Kwota
Śliwiński Paweł	3 000,00
Bogusławski Sebastian	3 000,00
Huczek Sebastian	6 000,00

Po zmianie Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 września 2015 r. członkowie Rady Nadzorczej w okresie do 31 grudnia 2015 r. nie pobierali wynagrodzenia.

7) pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot oraz oddzielnie o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych tym osobom w jednostkach powiązanych;

Nie wystąpiły.

8) nazwie i siedzibie jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednostka dominująca sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe to INC S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16.

8.7. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:

- a) nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
- c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji;

2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

- a) nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
- c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

W okresie, za który jest sporządzone sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek.

8.8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- 1) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia;
 - a) procentowym udziale;
 - b) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych;
 - c) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych;
 - d) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych;
 - e) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych;

f) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia.

Nie występują wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji.

8.9. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez dom maklerski działań mających na celu eliminację niepewności.

Nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.

8.10. W przypadku gdy informacje inne niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy domu maklerskiego, należy ujawnić te informacje

Nie występują informacje inne niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy domu maklerskiego

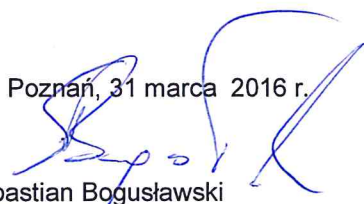


Paweł Śliwiński
Prezes Zarządu



Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu

Poznań, 31 marca 2016 r.

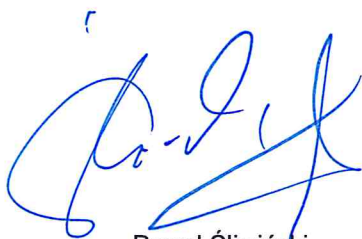


Sebastian Bogusławski
Wiceprezes Zarządu

9. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenie zarządu spółki Dom Maklerski INC S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

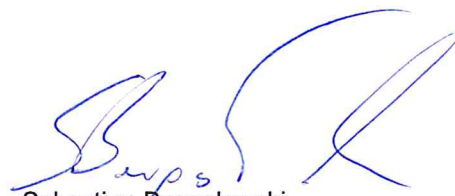
Zarząd Domu Maklerskiego INC S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.



Paweł Śliwiński
Prezes Zarządu



Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu



Sebastian Bogustawski
Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie zarządu spółki Dom Maklerski INC S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

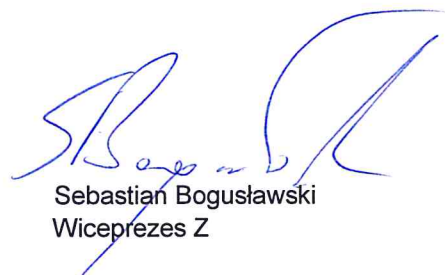
Zarząd Domu Maklerskiego INC S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Paweł Śliwiński
Prezes Zarządu



Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu



Sebastian Bogusławski
Wiceprezes Z



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](mailto:biuro[at]dminc.pl)
www.dminc.pl

Zarząd:

dr hab. Paweł Śliwiński, prof. nadzw. UEP – Prezes Zarządu
Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu
Sebastian Bogustawski – 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: 450.000 zł







INC | Dom
Maklerski

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2015



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 2015 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 r. kapitał zakładowy spółki wynosił 100.000 zł i dzielił się na 100 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1000 zł każda.

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. Po rejestracji kapitał zakładowy spółki wynosi 450.000 zł i dzieli się na 100 akcji imiennych serii A oraz 350 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1000 zł każda.

2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Rok 2015 okazał się przełomowym w dotychczasowej historii Domu Maklerskiego. We wrześniu 2015 r. nastąpiła zmiana jedynego akcjonariusza Domu Maklerskiego - akcje stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu nabyła spółka INC SA z siedzibą w Poznaniu. W wyniku zmian właścicielskich dokonano zmiany nazwy firmy z PricewaterhouseCoopers Securities SA na Dom Maklerski INC SA oraz siedziby z Warszawy na Poznań. Ponadto wprowadzono liczne zmiany organizacyjne i strategiczne, które bezpośrednio przełożyły się na istotną poprawę sytuacji finansowej, majątkowej i gospodarczej Domu Maklerskiego.

W 2015 r. Dom Maklerski wypracował pierwsze w swojej historii przychody z działalności maklerskiej (z tytułu oferowania instrumentów finansowych). Przychód ten wyniósł 90 tys. zł i był wynikiem ofert obligacji przeprowadzonych w trybie prywatnym dla Moto44 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. W wyniku wspomnianych ofert pozyskano kapitał w wysokości 1,1 mln zł.

Oprócz wypracowania pierwszych w historii przychodów z działalności maklerskiej miniony rok był także pierwszym, który zakończony został zyskiem netto. Zysk ten wyniósł na koniec 2015 r. 23 tys. zł

W roku 2015 Dom Maklerski zwiększył swoją sumę bilansową o 373 tys. zł, tj. z poziomu 292 tys. zł na koniec 2014 r. do poziomu 670 tys. zł. W minionym roku istotnie wzrosło saldo środków pieniężnych, o 352 tys. zł, co było wynikiem dokonanego w grudniu 2015 r. podwyższenia kapitału zakładowego o 350 tys. zł oraz zawartych umów o świadczenie usług oferowania i pierwszych z tego tytułu otrzymanych płatności.

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	2015	2014
	PLN	
Kapitał własny	636 710,44	263 647,21
Kapitał zakładowy	100 000,00	100 000,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	26 532,40	18 902,96
Aktywa razem	670 242,84	292 550,17
Należności długoterminowe	0,00	0,00

Należności krótkoterminowe	48 846,00	23 778,23
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	621 396,84	268 771,94
Przychody ze sprzedaży	90 000,00	0,00
Zysk (strata) netto	23 063,23	-21 142,67

Biorąc pod uwagę obecną sytuację gospodarczą, nastroje na rynkach kapitałowych oraz zaplanowane na rok 2016 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 3 kwietnia 2015 r. podpisana została przedwstępna umowa sprzedaży akcji pomiędzy ówczesnym akcjonariuszem Domu Maklerskiego tj. PricewaterhouseCoopers Eastern Europe BV z siedzibą w Rotterdamie, a spółką INC SA z siedzibą w Poznaniu (dalej jako: „Kupujący”), na mocy której Kupujący miał nabyć 100% akcji domu maklerskiego PricewaterhouseCoopers Securities SA, pod warunkiem spełnienia szeregu warunków, w tym w szczególności nie zgłoszenia sprzeciwu przez Komisję Nadzoru Finansowego (dalej jako: „KNF”) wobec planowanej transakcji sprzedaży akcji.

W dniu 25 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 oraz udzieliło absolutorium członkom zarządu i członkom rady nadzorczej spółki. Ponadto na stanowisko członków rady nadzorczej powołani zostali Witold Maciej Orłowski jako Przewodniczący, Adam Andrzej Krasoń, jako członek Rady Nadzorczej oraz Russell Michael Wildera, jako członek Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło także uchwałę w zakresie wdrożenia zasad ładu korporacyjnego, zatwierdzenia regulaminu rady nadzorczej oraz zatwierdzenia polityki wynagrodzeń członków organu nadzorującego, organu zarządzającego oraz osób pełniących kluczowe funkcje w Spółce.

W dniu 8 września 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego jednogłośnie stwierdziła brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec zamiaru nabycia przez spółkę INC SA 100% akcji domu maklerskiego PricewaterhouseCoopers Securities SA.

W dniu 30 września 2015 r. spółka INC SA nabyła 100% akcji domu maklerskiego PricewaterhouseCoopers Securities S.A.

W dniu 30 września 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała członków Zarządu w osobach Jacka Sochy i Piotra Zdrojewskiego oraz powołała na członków Zarządu Spółki Pawła Śliwińskiego, jako Prezesa Zarządu, Sebastiana Huczka, jako Wiceprezesa Zarządu oraz Sebastiana Bogusławskiego, jako Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 30 września 2015 r. Zarząd Domu Maklerskiego udzielił prokury Piotrowi Zygmantowskiemu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30 września 2015 r. odwołało ze stanowiska członków Rady Nadzorczej przewodniczącego Witolda Macieja Orłowskiego, członka Adama Andrzeja Krasonia oraz członka Russella Michaela Wildera. Jednocześnie NWZ powołało na przewodniczącego Rady Nadzorczej Piotra Białowąsa oraz na członków Rafała Śliwińskiego i Andrzeja Gałganka. Ponadto NWZ dokonało zmian w statucie spółki w zakresie nazwy firmy na Dom Maklerski INC SA oraz miejsca siedziby na Poznań.

W dniu 17 listopada 2015 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy domu maklerskiego z PricewaterhouseCoopers

Securities SA na Dom Maklerski INC SA oraz miejsce siedziby z Warszawy na Poznań, a także zarejestrował zmiany w organach Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 24 listopada 2015 r. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki. W wyniku podjętej uchwały kapitał zakładowy podwyższony został o kwotę 350.000 zł poprzez emisję 350 akcji imiennych serii B, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję, o wartości nominalnej 1000 zł każda. Wszystkie akcje serii B zostały objęte przez spółkę INC SA, będącą jedynym akcjonariuszem Domu Maklerskiego. Akcje serii B zostały wyemitowane w związku z realizacją zobowiązania poczynionego przez INC SA w trakcie postępowania przed KNF w związku ze zgłoszonym zamiarem nabycia akcji PricewaterhouseCoopers Securities S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło ponadto uchwałę wydłużającą kadencję Rady Nadzorczej z 3 do 5 lat.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 16 grudnia 2015 r. podjęło uchwałę w zakresie zmiany reprezentacji Spółki oraz ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej

W grudniu 2015 r. Dom Maklerski zawarł umowy o świadczenie usług oferowania z Moto44 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. W wyniku przeprowadzonych ofert prywatnych obligacji serii A i serii B pozyskano kapitał w wysokości 1,1 mln zł.

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.

Na przestrzeni 2015 r. członkowie organów Domu Maklerskiego oraz jego pracownicy uczestniczyli w cyklu szkoleń. W dniu 8 grudnia 2015 r. pracownicy Domu Maklerskiego uczestniczyli w szkoleniu przeprowadzonym przez Sebastiana Huczka oraz Piotra Zygmantowskiego z zakresu manipulacji instrumentami finansowymi. W dniu 19 stycznia 2016 r. pracownicy Domu Maklerskiego uczestniczyli w szkoleniu przeprowadzonym przez Sebastiana Huczka oraz Piotra Zygmantowskiego z zakresu funkcjonowania agentów firmy inwestycyjnej po zmianie przepisów. Ponadto pracownicy Domu Maklerskiego byli obecni w dniu 14 grudnia 2015 r. na seminarium w ramach projektu Centrum Edukacji dla Uczestników Rynku „Prospekt emisyjny i oferta publiczna – wybrane zagadnienia praktyczne” oraz brali udział w II Konferencji Compliance w firmie inwestycyjnej organizowanej przez Izbę Domów Maklerskich w dniu 27 października 2015 r.

4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Rok 2015 był rokiem istotnego rozwoju działalności Domu Maklerskiego. W związku ze zmianami właścicielskimi, od 1 października 2015 r. Dom Maklerski przeniósł swoją działalność do Poznania. Zmianie uległy także organy spółki oraz osoby zatrudnione. W istotny sposób wzrosło zatrudnienie – do 7 osób na 5 etatach (wg stanu na 31.12.2015 r.).

Dom Maklerski w 2015 r. przeprowadził pierwszą ofertę instrumentów finansowych.

W roku 2016 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 udział w konsorcjach oferujących.

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 2015 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 2015 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 makler papierów wartościowych (w liczbie 5 osób). Utrata kadry menadżerskiej lub kluczowych pracowników Emitenta 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. 2005 nr 183 poz. 1538) (dalej „ustawa o obrocie”), w związku z czym ciąży na nim obowiązki utrzymania 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 DRKW/L/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 mogłoby negatywnie wpłynąć na wpływać na wyniki finansowe Domu Maklerskiego oraz mogłoby 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 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 2015 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 2015 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 2015 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 2015 r. 3,44%

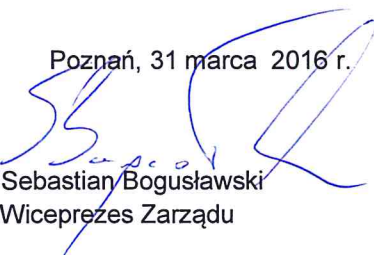


Paweł Śliwiński
Prezes Zarządu



Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu

Poznań, 31 marca 2016 r.



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](mailto: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: 450.000 zł