



# INC | Dom Maklerski

Sprawozdanie Zarządu z działalności  
za rok obrotowy 2020

**1. Informacje podstawowe**

<b>Nazwa</b>	Dom Maklerski INC S.A.
<b>Siedziba</b>	Poznań, ul. Krasińskiego 16
<b>Forma prawna</b>	Spółka Akcyjna
<b>Podmiot prowadzący rejestr</b>	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Nazwa rejestru</b>	Rejestr przedsiębiorców
<b>Numer rejestru</b>	KRS 0000371004
<b>REGON</b>	142721519
<b>NIP</b>	7010277149
<b>Tel/fax</b>	+48 61 297 79 27
<b>Email</b>	biuro@dminc.pl
<b>Strona www</b>	www.dminc.pl

Na dzień 31 grudnia 2020 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Dom Maklerski INC S.A. nie posiadał Prokurenta.

Do dnia 29 czerwca 2020 r. funkcję Prokurenta sprawował Pan Piotr Zygmanski. Dnia 29 czerwca 2020 r. uchwałą Rady Nadzorczej Pan Piotr Zygmanski został powołany na Wiceprezesa Zarządu Domu Maklerskiego INC S.A.

Pan Kamil Gemra, który sprawował w 2020 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu, wraz z dniem 1 grudnia 2020 r. złożył rezygnację z pełnienia niniejszej funkcji.

Zgodnie z § 6 Statutu Spółki przedmiotem działalności jest:

- 1) działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych;
- 2) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 3) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;

- 4) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 5) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 550.000 zł i dzielił się na 100 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda, 350 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda, 49 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 1.000 zł każda oraz 51 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 1.000 zł.

## **2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej**

W ciągu roku 2020 Dom Maklerski INC S.A. nadal sukcesywnie realizował przyjętą strategię rozwoju, która obejmowała między innymi działania ukierunkowane na rozwój działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych.

W lutym 2020 roku miała miejsce subskrypcja prywatna akcji serii C spółki SkinWallet S.A. z siedzibą w Warszawie, w wyniku której spółka ta pozyskała kapitał w wysokości 3,4 mln zł. Co więcej, w kwietniu 2020 r. przeprowadzono także subskrypcję prywatną oraz ofertę publiczną odpowiednio dla spółki genXone S.A. z siedzibą w Złotnikach oraz dla spółki Detalion Games S.A. z siedzibą w Warszawie. Spółki pozyskały odpowiednio 4,2 mln zł (akcje serii D) oraz 1,4 mln zł (akcje serii D). W maju 2020 r. miała miejsce subskrypcja prywatna akcji serii B podmiotu Play2Chill S.A. z siedzibą w Warszawie, w wyniku której spółka pozyskała 1,5 mln zł. W czerwcu 2020 r. przeprowadzono subskrypcję prywatną akcji serii E spółki Art. Games Studio S.A. z siedzibą w Warszawie (na kwotę 0,9 mln zł), ofertę publiczną akcji serii B spółki Punch Punk S.A. z siedzibą w Łodzi (na kwotę 1,5 mln zł) oraz ofertę publiczną akcji serii D spółki Incuvo S.A. z siedzibą w Katowicach (na kwotę 2,8 mln zł). W lipcu 2020 r. natomiast przeprowadzono następujące: ofertę publiczną akcji serii B spółki United Label S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości 4,4 mln zł, dwie oferty publiczne spółki Olymp S.A. z siedzibą w Poznaniu obie o wartości 0,55 mln zł każda (seria C oraz D), ofertę publiczną akcji serii D spółki Polkon S.A. z siedzibą we Wrocławiu o wartości 2 mln zł, a także dwie oferty publiczne akcji i obligacji odpowiednio dla spółki GrowUpperion S.A. z siedzibą w Białymstoku o wartości 1 mln zł (seria B) oraz dla spółki Legimi S.A. z siedzibą w Poznaniu o wartości 2,1 mln zł (seria Z). We wrześniu 2020 r. miała miejsce oferta publiczna

akcji serii C spółki Drago entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie, dzięki której spółka pozyskała 2 mln zł. W październiku 2020 roku miała miejsce subskrypcja prywatna podmiotu Wealthon Fund S.A. z siedzibą w Warszawie, dzięki czemu spółka pozyskała 2,96 mln zł (akcje serii E). Dodatkowo w październiku 2020 roku miały miejsce dwie oferty publiczne obligacji Legimi S.A z siedzibą w Poznaniu oraz oferta publiczna akcji spółki Genomtec S.A. z siedzibą we Wrocławiu, wskazane spółki pozyskały w wyniku ofert odpowiednio 2,2 mln zł (seria AA), 0,4 mln zł (seria AB) oraz 8 mln zł (seria J). W listopadzie miała miejsce oferta publiczna akcji serii E spółki Mazurska Manufaktura S.A. z siedzibą w Bydgoszczy – spółka pozyskała środki o wartości 4,4 ml zł. Na koniec roku, w grudniu 2020 roku, zostały przeprowadzone dwie oferty publiczne akcji spółek Iron VR S.A. z siedzibą w Chorzowie (akcje serii E) oraz Sunday Energy S.A. z siedzibą w Siedlcach (akcje serii B), dzięki czemu Spółki pozyskały odpowiednio 2,5 mln zł oraz 4 mln zł. Oprócz wskazanych ofert pierwotnych DM INC przeprowadził szereg ofert wtórnych.

Działania te przełożyły się na wygenerowanie w 2020 roku 3 060,5 tys. PLN przychodów ze sprzedaży przy około 653,7 tys. PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku obrotowego oraz pozwoliły na wypracowanie 1 698,6 tys. PLN zysku netto przy 91,9 tys. PLN w roku 2019.

W roku 2020 w porównaniu do roku 2019 w Domu Maklerskim INC S.A. liczba osób zatrudnionych zwiększyła się z poziomu 10 osób do 21 osób.

Na rok 2021 Dom Maklerski INC S.A. stawia sobie za cel koncentrację na prowadzeniu działalności w ramach oferowania instrumentów finansowych oraz przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

Zarząd Domu Maklerskiego INC ocenia aktualną sytuację finansową jako pozytywną i stabilną. Dodatkowo, w ocenie Zarządu nie występują przesłanki zagrażające bieżącemu funkcjonowaniu.

### Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	31.12.2020	31.12.2019
	PLN	
Kapitał własny	2 887 666,83	679 086,24
Kapitał zakładowy	550 000,00	499 000,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	42 746,11	80 968,90
Aktywa razem	2 961 712,94	766 055,14
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	162 161,98	54 333,18
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 693 928,03	586 596,50
<b>Wybrane dane finansowe</b>	<b>Od 01.01.2020 do 31.12.2020</b>	<b>Od 01.01.2019 do 31.12.2019</b>
Przychody ze sprzedaży	3 060 466,17	653 713,23
Zysk (strata) netto	1 698 580,59	91 949,50

Uwzględnivszy obecną sytuację gospodarczą, nastroje na rynkach kapitałowych, jak również zaplanowane na 2021 rok działania w zakresie przeprowadzania ofert instrumentów finansowych Dom

Maklerski INC S.A. ocenia, że jego przewidywana sytuacja charakteryzować się będzie w dalszym ciągu stabilnością.

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

Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 22 grudnia 2020 r. wydała decyzję zezwalającą Spółce na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie doradztwa inwestycyjnego i przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych (decyzja DIF-DIFZL.4010.1.2020) w odpowiedzi na złożony dnia 9 stycznia 2020 r. wniosek o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 5) oraz art. 69 ust. 4 pkt 1) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 2286 z późn. zm.; dalej: „Ustawa o obrocie”), czyli o wydanie zezwolenia na wykonywanie czynności polegających na doradztwie inwestycyjnym oraz czynności polegających na przechowywaniu lub rejestrowaniu instrumentów finansowych, w tym prowadzeniu rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, oraz prowadzeniu rachunków pieniężnych.

### **4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki**

Na 2021 rok Dom Maklerski INC S.A. stawia sobie za cel skoncentrowanie się na prowadzeniu działalności w ramach oferowania instrumentów finansowych oraz przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

### **5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Dom Maklerski nie prowadził w 2020 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 2020 r. akcji własnych.

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

#### **Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną**

Działalność Domu Maklerskiego INC S.A. uzależniona jest od koniunktury gospodarczej w Polsce. Czynniki mogące wpływać na sytuację zarówno gospodarczą, jak i finansową Domu Maklerskiego INC S.A. to przede wszystkim: ogólne tendencje w światowej oraz krajowej gospodarce, jak również trendy na rynkach finansowych, zmiany polityki pieniężnej, fiskalnej oraz podatkowej, poziom stóp procentowych i ich zmienność, zachowania inwestorów instytucjonalnych bądź indywidualnych, dostępność zarówno krótko, jak i długoterminowego finansowania oraz dostępność alternatywnych inwestycji. Zmiany sytuacji gospodarczej w Polsce mają duży wpływ na aktywność gospodarczą i inwestycyjną przedsiębiorstw w tym na ich wyniki finansowe, co w następstwie może przekładać się zmienną aktywność spółek w obszarze emisji nowych papierów wartościowych. Dlatego też, w okresach gospodarczej niestabilności oraz warunkach niesprzyjających podejmowaniu ryzyka, przychody Domu Maklerskiego INC S.A. mogą ulegać zmniejszeniu, co przy kosztach utrzymujących się na stałym poziomie, może powodować obniżenie wyników finansowych, bądź powstanie straty. Czynniki, które pozostają poza kontrolą Domu Maklerskiego INC S.A. mogą spowodować znaczny spadek popytu na jego produkty oraz usługi, a także negatywnie wpłynąć na jego działalność, sytuację finansową, jak i

wyniki z działalności. Wskazane ryzyko jest minimalizowane poprzez prowadzenie stałego monitoringu wskaźników makroekonomicznych - dynamiki zmian PKB, zmiany wartości indeksu WIG. Wszelkie istotne zmiany warunków systemowych i makroekonomicznych mogące mieć wpływ na działalność domu maklerskiego są odnotowywane i poddawane ocenie przez Risk Managera. Ponadto podjęto działania w celu dywersyfikacji działalności. Dnia 22 grudnia 2020 r. Dom Maklerski INC S.A. uzyskał decyzję zezwalającą Spółce na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie doradztwa inwestycyjnego i przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych (decyzja DIF-DIFZL.4010.1.2020).

### **Ryzyko konkurencji**

Dom Maklerski INC S.A. prowadzi działalność maklerską między innymi w zakresie oferowania instrumentów finansowych. Klientami Domu Maklerskiego INC S.A. są w szczególności przedsiębiorstwa, które poszukują finansowania. Najistotniejszymi przewagami konkurencyjnymi Spółki są: bogate doświadczenie na rynku kapitałowym osób zarządzających, wysoki standard świadczonych usług, niezależność oraz elastyczność. Polski rynek kapitałowy odznacza się wysoką konkurencyjnością. Istnieje zatem ryzyko, iż jako instytucja nie będąca domem maklerskim należącym do bankowej grupy kapitałowej, Dom Maklerski S.A. ma ograniczone możliwości konkurowania z takimi podmiotami. Zainteresowanie odbiorcami usług Spółki wykazują także zagraniczne instytucje finansowe, jak również międzynarodowe korporacje, które dysponują znaczącym zapleczem kapitałowym i know-how zdobytym na innych rynkach. Rosnący poziom nasycenia rynku powoduje także konieczność ciągłego podnoszenia jakości oferowanych usług i kompetencji personelu obsługującego klienta, co związane jest z ponoszeniem dodatkowych kosztów. Dom Maklerski INC S.A. stara się ograniczyć ryzyko konkurencji poprzez bieżącą analizę branży finansowej, a także przewidywanie jej rozwoju.

### **Ryzyko związane z zasobami ludzkimi**

Dom Maklerski INC S.A. jest spółką, której ważnym aktywem są zasoby ludzkie. Spółka funkcjonuje w oparciu o wiedzę oraz doświadczenie osób zarządzających, a także kluczowych pracowników. Charakter prowadzenia działalności jako dom maklerski wiąże się nie tylko z doświadczeniem pracowników, ale również spełnianiem wymogów formalnych umożliwiających ich świadczenie, w tym dysponowania licencjami maklera papierów wartościowych. Dom Maklerski INC w swojej strukturze posiada osoby z bogatym doświadczeniem na rynku kapitałowym oraz posiadające tytuły maklera papierów wartościowych (w liczbie 6 osób). Utrata kadry menadżerskiej bądź kluczowych pracowników Spółki mogłaby wpłynąć w sposób niekorzystny na prowadzoną działalność oraz osiąganę wyniki finansowe. Dom Maklerski INC S.A. minimalizuje wskazane ryzyko poprzez diagnozę aktualnego stanu i struktury kadry oraz prognozę zwolnień (naturalnych, z inicjatywy pracownika lub organizacji), diagnozę "luki kadrowej" oraz planowanie alternatywnych wariantów zapełnienia tej luki (przesunięcia, zlecenia).

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

Spółka swoją działalność prowadzi na terenie Polski, gdzie system prawny oraz otoczenie regulacyjne mogą ulegać częstym i czasem znaczącym nieoczekiwanym zmianom, a obowiązujące na terenie kraju przepisy prawa i regulacje mogą być przedmiotem sprzecznych ze sobą urzędowych interpretacji. Rynek kapitałowy jest w szerokim zakresie poddany regulacjom państwowym i może podlegać coraz silniejszemu nadzorowi. Zmiany regulacyjne mogą w sposób negatywny wpływać na Emitenta oraz na obecnych, jak również przyszłych klientów. Mogą zostać wprowadzone zmiany, które skutkowałyby spadkiem atrakcyjności pozyskania kapitału poprzez rynek kapitałowy. Ponadto, w Polsce mają bądź będą miały zastosowanie regulacje UE, w tym m.in. w odniesieniu do rynku finansowego. Zmiany regulacji oraz ich implementacja mogą mieć znaczący wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, jak i wyniki działalności.



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

Dom Maklerski INC S.A. minimalizuje wskazane ryzyko poprzez prowadzenie stałego monitoringu zmian legislacyjnych oraz korzystanie z usług prawnych wyspecjalizowanej kancelarii prawnej.

### **Ryzyko związane z wymogami kapitałowymi dla domów maklerskich**

Dom Maklerski INC S.A. został utworzony i prowadzi działalność zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz. U. 2020 poz. 89) (dalej „ustawa o obrocie”), dlatego też ciąży na nim obowiązek utrzymywania na określonym poziomie kapitału założycielskiego, kapitału wewnętrznego, a także stosowania wymogów, określonych przepisami ww. ustawy oraz aktami wykonawczymi, jak również przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (CRR) oraz Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (CRD).

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

### **Ryzyko związane z nadzorowaniem przez Komisję Nadzoru Finansowego**

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

### **Ryzyko związane z systemami informatycznymi i telekomunikacyjnymi**

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

oraz pełne zaufanie klientów. Wskazane ryzyko jest minimalizowane poprzez stosowanie zabezpieczeń systemów informatycznych przed dostępem osób nieupoważnionych (m.in. loginy i hasła, szyfrowanie dysków i plików, programy antywirusowe, usługa VPN) oraz sporządzanie kopii bezpieczeństwa.

#### **Ryzyko związane z przypadkami popełnienia błędów i naruszenia regulacji przez pracowników**

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

#### **Ryzyko wystąpienia negatywnych skutków w związku z wirusem COVID-19**

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w Domu Maklerskim INC S.A. nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogłyby wskazywać na wymierne efekty ekonomiczne i finansowe ogłoszonej pandemii przez Światową Organizację Zdrowia. Zdecydowana większość prac może być obsługiwana zdalnie. Nie można jednak wykluczyć, iż nastąpi szereg zdarzeń, które spowodują niemożliwość przeprowadzenia bądź opóźnienia w wykonywaniu pewnych etapów prac.

### **8. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)**

Dom Maklerski posiada Punkt Obsługi Klienta w Warszawie przy ul. Wilcza 50/52.

### **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 2020 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 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 oraz ryzyko koncentracji.

DM INC przyjmuje następujące zasady mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego w prowadzonej działalności:

- a) Dom Maklerski INC nie przyjmuje na siebie ekspozycji wobec instytucji, której wartość przekracza 100% wartości funduszy własnych DM INC. Wartość tego limitu wewnętrznego podlega corocznej aktualizacji;
- b) Dom Maklerski INC nie udziela pożyczek poza pożyczkami w ramach grupy kapitałowej INC S.A. z siedzibą w Poznaniu;



- c) Przechowywanie własnych środków pieniężnych Dom Maklerski INC dokonuje się wyłącznie w bankach krajowych, które spełniają wszystkie normy w zakresie adekwatności kapitałowej i nie są zobowiązane do realizacji planu naprawy;
- d) Dom Maklerski INC prowadzi działalność w sposób zapewniający, aby limit udziału rocznych przychodów od jednej grupy powiązanych klientów w rocznych przychodach ogółem DM INC w wysokości nieprzekraczającej 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.

Dom Maklerski INC S.A. 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 2020 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 2020 r. 57,35 %.

<i>Stosunek funduszy własnych do kapitału wewnętrznego</i>	<b>240,87%</b>
<i>Stosunek pozycji kap własnych do kapitałów założycielskich</i>	<b>558,41%</b>
<i>Stosunek pozycji funduszy własnych do kapitałów założycielskich</i>	<b>521,83%</b>

#### **Wskaźnik bieżącej płynności**

Aktywa bieżące (bez środków z ofert)	[PLN]	2 856 090,01
Zobowiązania bieżące (bez środków z ofert)	[PLN]	42 746,11
Wskaźnik bieżącej płynności	[x]	67
Limit pierwszego stopnia	[x]	1,2
Limit drugiego stopnia	[x]	1,1
<b>Aktywa do dyspozycji</b>		
Aktywa do dyspozycji	[PLN]	2 693 928,03
Połowa prognozowanych rocznych kosztów działalności pomniejszonych o amortyzację	[PLN]	287 959
Nadwyżka aktywów do dyspozycji	[PLN]	2 405 969,53
Limit pierwszego stopnia	[PLN]	10 000
<b>Suma pozycji z kapitałów własnych</b>	<b>[PLN]</b>	<b>1 189 086,24</b>
<b>Fundusze własne</b>	<b>[PLN]</b>	<b>1 111 176,36</b>
<b>Kapitał wewnętrzny</b>	<b>[PLN]</b>	<b>461 312,04</b>

<b>Minimalna wartość kapitałów założycielskich</b>	<b>[PLN]</b>	<b>212 940,00</b>
Minimalna wartość kapitałów założycielskich	<b>[EUR]</b>	<b>50 000,00</b>
PLN:EUR		<b>4,2588</b>
<b>Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych</b>	<b>[PLN]</b>	<b>138 417,15</b>
<b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko</b>	<b>[PLN]</b>	<b>1 730 214,31</b>
<b>Apetyt na ryzyko (limit)</b>	<b>[PLN]</b>	<b>1 010 160,33</b>

Poznań, 26 stycznia 2021 r.

Paweł Śliwiński  
Prezes Zarządu

Sebastian Huczek  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Zygmanski  
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@dminc.pl](mailto:biuro@dminc.pl)  
[www.dminc.pl](http://www.dminc.pl)

**Zarząd:**

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

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

KRS: 0000371004  
NIP: 7010277149  
REGON: 142721519

Wysokość kapitału zakładowego: 550.000 zł