

EFIX DOM MAKLERSKI

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Informacje podstawowe

W skład grupy kapitałowej wchodzi :

1. EFIX Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Towarowej 35. jako spółka dominująca zobowiązana do sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego. Poza siedzibą spółka nie posiada innych oddziałów lub zakładów. Kapitał zakładowy wpłacony wynosi 9 057 000,00 zł. Efix Dom Maklerski S.A. prowadzi działalność w zakresie:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- doradztwa inwestycyjnego;
- doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału i przejmowania przedsiębiorstw,
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
- wykonywania czynności określonych w art. 69 ust. 2 oraz 69 ust. 4 pkt. 1–7 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych, wskazanych w art. 2 ust. 1 pkt. 2 lit. d–f oraz i wymienionej wyżej ustawy, jeżeli czynności te pozostają w związku z działalnością maklerską.

2. EFIX Data Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Towarowa 35 jako spółka zależna podlega konsolidacji metodą pełną. Poza siedzibą spółka nie posiada innych oddziałów lub zakładów. Kapitał zakładowy wpłacony 2 801 000,00 zł . Spółka prowadzi działalność związaną z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalności powiązanej. Celem EFIX Data jest komercjalizacja śmiałego pomysłu automatycznego inwestowania przez małego i średniego inwestora indywidualnego. Exeria to projekt z branży fintech oferujący oprogramowanie dla inwestorów i instytucji finansowych. Głównymi wyróżnikami programu jest wykorzystanie automatyzacji (robo-advisory i handel algorytmiczny) oraz funkcji społecznościowych. Exeria dostępna jest w formie serwisu www.exeria.com, w którym inwestorzy wyszukują automatyczne strategie i pomysły inwestycyjne oraz w formie webowej platformy do realizacji transakcji. Projekt jest na etapie wprowadzania pierwszych usług na rynek.

3. Tradebox S.A w likwidacji z siedzibą w Poznaniu , ul. Abpa. Antoniego Baraniaka 88A jest spółką zależną podlegającą konsolidacji metodą praw własności. Spółka jest w trakcie likwidacji. W 2018 roku (w sprawozdaniu za 2017 rok) Zarząd EFIX Dom Maklerski S.A. podjął decyzję o odpisaniu wartości akcji TRADEBOX w kwocie 600.000 zł z powodu poniesionej przez spółkę straty.

EFIX Dom Maklerski S.A. z siedzibą (61-896) Poznań, ul. Towarowa 35

telefon/fax +48 61 679 44 44, biuro@efixdm.pl, www.efixdm.pl

NIP 2090001747, REGON 301346369, Numer KRS 0000348420

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy wpłacony 9.057.000,00 PLN

Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Grupa Kapitałowa w roku 2018 osiągnęła przychody z działalności podstawowej w wysokości (2 106 123,57) zł co stanowi wzrost w porównaniu do 2017 roku (2 093 648,32) zł o 0,5 %. Skonsolidowana strata netto wyniosła w 2018 roku (4 287 668,73) zł i była o 36,0 % wyższa w porównaniu do 2017 roku (3 174 278,87 zł)

Spółka zależna Tradebox S.A. jest w trakcie likwidacji.

EFIX Dom Maklerski S.A. w omawianym okresie sprawozdawczym poniósł stratę netto na poziomie jednostki w kwocie netto 4 275 777,74 zł. Wysoka strata netto powstała na skutek niekorzystnych zmian w otoczeniu spółki. Nadmierne regulacje spowodowały spadek rentowności branży i związku z tym konieczne było przeprowadzenie testu na utratę wartości Wartości firmy co w konsekwencji dało mniejszy wynik niż zapisany w księgach i dokonanie odpisu aktualizującego w kwocie 3 116 695 zł. Bez tego zdarzenia nadzwyczajnego strata netto spółki wyniosłaby 1 159 082,74 zł. W roku 2018 strata z działalności podstawowej wyniosła 856 356,05 zł wobec 1 945 905,76 zł.

Zarząd EFIX Dom Maklerski zbył część udziałów w EFIX DATA Sp. z o.o. i zmniejszył swoje zaangażowanie w spółce do 31 373 udziałów co daje udział w kapitale 56 %, a w głosach na walnym zgromadzeniu 75,9 %.

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej EFIX Dom Maklerski jest trudna, poniesiona strata znacznie obniżyła poziom posiadanych środków pieniężnych. Zarząd stoi na stanowisku, że EFIX Dom Maklerski jako spółka dominująca oraz spółki z Grupy Kapitałowej mogą i są w stanie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd EFIX Dom Maklerski stoi na stanowisku, że dzięki oferowanej przez spółkę zależną EFIX Data nowoczesnej technologii możliwy będzie rozwój całej grupy - usług finansowych i doradczych domu maklerskiego oraz usług informacyjnych EFIX Data. W ostatnich latach obserwujemy bardzo dynamiczny rozwój sieci społecznościowych, usług obliczeń w chmurze, usług mobilnych i automatycznych. Zmiany te istotnie wpływają na sposób inwestowania, przeprowadzania analiz i poszukiwania informacji przez inwestorów. To z kolei niesie za sobą konieczność dostosowania się przez instytucje finansowe w sposobie reklamowania swoich usług, pozyskiwania klientów oraz oferowanego klientom oprogramowania. Klienci odchodzą od tradycyjnego, kosztownego sposobu przeprowadzania inwestycji za pośrednictwem doradców finansowych, unikają chodzenia do oddziałów i korzystają z usług za pomocą smartfonów. Większość oferowanych obecnie przez domy maklerskie programów powstało dwadzieścia lat temu, wymaga instalacji oraz korzysta z przestarzałych technologii. Exeria jest odpowiedzią na potrzeby inwestorów i firmy finansowe. Pierwszym daje, oczekiwany i preferowany przez nich, nowoczesny dostęp do informacji oraz usług za pośrednictwem dowolnego komputera lub telefonu. Drugim przedstawia nowe możliwości reklamowania i pozyskiwania klientów oraz oferowania swoich usług z wykorzystaniem nowoczesnej technologii. Inwestorom indywidualnym i instytucjonalnym Exeria oferuje:

- atrakcyjny sposób zdobywania i wymiany informacji w formie sieci społecznościowej i postów z wykresami, zleceniami, strategiami inwestycyjnymi;

EFIX Dom Maklerski S.A. z siedzibą (61-896) Poznań, ul. Towarowa 35

telefon/fax +48 61 679 44 44, biuro@efixdm.pl, www.efixdm.pl

NIP 2090001747, REGON 301346369, Numer KRS 0000348420

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy wpłacony 9.057.000,00 PLN

- dostęp do profesjonalnego doradztwa i rekomendacji z możliwością ich wykorzystania po jednym kliknięciu;
- podłączenie własnego rachunku inwestycyjnego i zawieranie transakcji z każdego komputera lub telefonu;
- dodatkowe usługi subskrypcyjne - unikalne narzędzia handlu algorytmicznego i obliczenia w chmurze.

Institucjom finansowym Exeria oferuje:

- usługi umożliwiające reklamę i pozyskiwanie klientów poprzez sieć społecznościową;
- platformę bezpośredniej komunikacji z klientami;
- kompletne środowisko do świadczenia usług doradztwa;
- nowoczesną technologię ułatwiającą zawieranie transakcji przez klientów na dowolnym urządzeniu.

Spodziewane korzyści finansowe z systemu Exeria powinny być już widoczne w 2019 roku. Spółka podpisała umowę z domem maklerskim Tradier ze Stanów Zjednoczonych i pomyślnie ukończyła integrację co umożliwi w drugiej połowie roku oferowanie usług związanych z amerykańskim rynkiem akcji.

Wprowadzenie w 2018 interwencji ESMA jednostka dominująca odnotowała zmniejszenie przychodów z segmentu Forex&CFD. W związku z powyższym zarząd EFIX Dom Maklerski S.A. podjął decyzje o przeszacowaniu wartości firmy o kwotę 3 116 695,00 zł do kwoty netto 733 305,00 zł.

Sytuacja w branży maklerskiej i poniesione straty znacznie obniżyły poziom posiadanych środków pieniężnych jednostki dominującej wobec czego Zarząd domu maklerskiego przygotował Program Naprawy i konsekwentnie realizował działania restrukturyzacyjne obniżając koszty funkcjonowania Spółki oraz sprzedając udziały EFIX Data Sp. z o.o.

Pierwszym wariantem dalszego funkcjonowania Grupy jest wariant przewidujący znaczne ograniczenie kosztów oraz rozwinięcie usług w nowych obszarach biznesowych związanych z doradztwem dla przedsiębiorstw przez jednostkę dominującą. Kolejna możliwość poprawienia sytuacji finansowej jednostki dominującej to współpraca kapitałowa z branżowym partnerem. Niekorzystne tendencje w branży wymuszają również na innych instytucjach finansowych działania restrukturyzacyjne i konsolidacyjne. Ze względu na dosyć obszerny, wykonywany przez jednostkę dominującą katalog czynności maklerskich, EFIX Dom Maklerski jest adresatem wielu zapytań dotyczących możliwości współpracy w zakresie usług, wykupu akcji czy przejęcia spółki. Dalsze funkcjonowanie jednostki dominującej, a tym samym Grupy Kapitałowej, możliwe jest także poprzez bliską współpracę kapitałową z firmami inwestycyjnymi oferującymi usługi forex&CFD oraz z Towarzystwami Funduszy Inwestycyjnych szukających obecnie możliwości rozbudowy sieci dystrybucji w oparciu o dom maklerski.



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

Wiosną 2018 r. Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) pełniący rolę paneuropejskiego regulatora unijnego rynku kapitałowego zdecydował się wprowadzić z dniem 1 sierpnia 2018 r. interwencję produktową, w ramach której nałożył istotne ograniczenia dotyczące dystrybucji i marketingu kontraktów na różnice kursowe (CFD), poza tym wprowadzono też zakaz dystrybucji opcji binarnych. W odniesieniu do kluczowych dla działalności jednostki dominującej kontraktów CFD narzucone regulacje objęły: wprowadzenie reguły „margin close-out”, wprowadzenie obowiązkowej ochrony przed ujemnym saldem, wprowadzenie zakazu oferowania bonusów (tzn. zachęt do aktywnego handlu lub wpłat kapitału), wprowadzenie wystandaryzowanego ostrzeżenia o ryzyku oraz najistotniejszego ograniczenia w postaci maksymalnego – dopuszczalnego poziomu dźwigni finansowej.

W praktyce oznaczało to, że o ile do dnia 1 sierpnia 2018 r. wszyscy unijni brokerzy rynku forex mieli możliwość udostępniania handlu z dźwignią (tzw. „lewarem”) na poziomie 1:100, lub jeszcze wyższym, to po wejściu w życie rzeczonych regulacji, relacje kapitał versus dźwignia (lewar) w zależności od zmienności ceny instrumentów w poszczególnych kategoriach przedstawiały się następująco:

główne pary walutowe – 1:30

pozostałe pary walutowe, złoto i główne indeksy giełdowe – 1:20

pozostałe towary i pozostałe indeksy giełdowe – 1:10

pojedyncze akcje i inne instrumenty bazowe – 1:5

kryptowaluty – 1:2

Ograniczenie w zakresie maksymalnego poziomu dźwigni finansowej w krajach Unii Europejskiej przełożyło się na istotny spadek przychodów prowizyjnych, a także wywołały odpływ klientów do konkurencyjnych firm brokerskich funkcjonujących poza unijną jurysdykcją (np. do Australii, Nowej Zelandii czy tzw. rajów podatkowych).

Dodatkowo pozycję rynkową jednostki dominującej, podobnie jak i innych firm operujących na rynku forex, pogarszały regulacje, dotyczące uzyskania statusu klienta profesjonalnego, czyli mogącego formalnie operować na wyższej dźwigni finansowej. Osiągnięcie takiego statusu przez klienta wiąże się np. z koniecznością spełnienia wygórowanego wymogu kapitałowego, udokumentowania doświadczenia inwestycyjnego lub odpowiedniego wykształcenia branżowego. Wymóg kapitałowy zakłada konieczność dysponowania portfelem instrumentów finansowych (łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład) na poziomie stanowiącym równowartość kwoty nie mniejszej niż 500.000 euro. Przeprowadzone przez różne instytucje badania wskazują, że odsetek osób inwestujących na rynku kapitałowym, a dysponujących kapitałem rzędu od 500 tys. wzwyż oscyluje w Polsce wokół 5%.

Monitorujący ten segment usług finansowych eksperci Izby Domów Maklerskich ds. rynku OTC podkreślają, że w następstwie niniejszych regulacji nastąpiło zasadnicze zmniejszenie się liczby aktywnych inwestorów wraz z towarzyszącym temu spadkiem wolumenu obrotów. W trakcie pierwszych miesięcy po wejściu w życie nowych przepisów - obroty na instrumentach typu CFD spadły o 50%, przy jednoczesnym - niemal ich symetrycznym przyroście w firmach brokerskich spoza Unii Europejskiej.

EFIX Dom Maklerski S.A. z siedzibą (61-896) Poznań, ul. Towarowa 35

telefon/fax +48 61 679 44 44, biuro@efixdm.pl, www.efixdm.pl

NIP 2090001747, REGON 301346369, Numer KRS 0000348420

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy wpłacony 9.057.000,00 PLN

O tym jak nowe zasady ograniczające aktywność klientów uderzyły w unijną branżę brokerów forexowych, mogą też świadczyć porównania dotyczące wyników i prognoz finansowych takich liderów tego rynku, jak np. CMC Markets PLC. Analiza efektów osiągniętych pomiędzy 2017 r., czyli sprzed wprowadzenia regulacji, w zestawieniu z projekcjami dla roku 2019, w którym regulacje te w zakładanej całości tego okresu już w pełni obowiązują, dobitnie potwierdza negatywny wpływ wprowadzonych regulacji.

O ile w 2017 r. CMC Markets PLC osiągnął przychody rzędu 161 mln GBP, to według prognoz analityków w 2019 r. spaść mają one do 131 mln GBP, tj. o ok. -19 %. W odniesieniu natomiast do zysku operacyjnego i zysku netto wynoszących przed dwoma laty 49,2 mln GBP i 39,2 mln GBP, zakłada się, że w 2019 r. nastąpi drastyczne skurczenie się do poziomu wynoszącego odpowiednio: 7,77 mln GBP, tj. o -84 % oraz 5,88 mln GBP, tj. o -85 %.

Innym istotnym czynnikiem stanowiącym ograniczenie dla dochodów jednostki dominującej, przy jednoczesnym wzroście kosztów, były wprowadzone w IV kw. 2018 r. na zasadach implementacji MIFiD II regulacje dotyczące możliwości wynagradzania domu maklerskiego jako dystrybutora jednostek uczestnictwa lub/i certyfikatów funduszy powierniczych. Od strony przychodowej odnosi się to do: 1) regulacji dotyczących opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych), które uprzednio przekazywane były w całości dystrybutorowi, a obecnie pochodzą od uczestnika funduszu (tj. klienta); 2) tzw. zachęt związanych z dystrybucją jednostek (certyfikatów), które dom maklerski jako ich dystrybutor może otrzymać od funduszu pod warunkiem ich udokumentowania. Czynności związane z wypracowaniem konsensualnego katalogu takich czynności (tzn. uwzględniające również stanowisko KNF) zarówno w odniesieniu do opłat manipulacyjnych jak i tzw. zachęt znacząco zwiększyły stronę kosztową dystrybutora - domu maklerskiego, bez możliwości ich szybkiego skompensowania dochodami.

Od 2016 roku jednostka dominująca jest w sporze sądowym z powództwa jednego klienta. W maju 2019 roku proces w pierwszej instancji zakończył się niekorzystnym dla jednostki dominującej wyrokiem od którego złożono apelację. W opinii Zarządu jest bardzo duże prawdopodobieństwo, że wyrok w drugiej instancji będzie korzystny dla jednostki dominującej.

Rok 2018 był piątym pełnym rokiem, w którym jednostka dominująca prowadziła działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń, usług zarządzania oraz usług doradztwa inwestycyjnego. W 2018 roku EFIX Dom Maklerski współpracował z domem maklerskim BZ WBK, Domem Maklerskim Banku BPS, Interactive Brokers, GAIN Capital UK Ltd (City Index), TradeTech i wieloma funduszami inwestycyjnymi.

W ramach przyjmowania i przekazywania zleceń jednostka dominująca świadczy usługi dla klientów podejmujących samodzielne decyzje inwestycyjne. Były to w szczególności usługi w zakresie dostępu do profesjonalnych narzędzi do zawierania transakcji na międzynarodowych rynkach akcji, towarów, walut i obligacji oferowane w ramach współpracy ze światowym liderem branży Forex i CFD (Contract for Difference – kontrakty różnic kursowych) – GAIN Capital UK Ltd (City Index). Jednostka dominująca oferuje dostęp do ponad 120 par walutowych, w tym wiele par zawierających polskiego złotego, kilku tysięcy kontraktów CFD oraz Spread Betting opiewających na akcje, indeksy, towary, waluty i stopy procentowe.

W 2018 roku Grupa Kapitałowa EFIX Dom Maklerski uzyskiwała przychody z dwóch podstawowych rodzajów usług:

- Przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,

EFIX Dom Maklerski S.A. z siedzibą (61-896) Poznań, ul. Towarowa 35

telefon/fax +48 61 679 44 44, biuro@efixdm.pl, www.efixdm.pl

NIP 2090001747, REGON 301346369, Numer KRS 0000348420

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy wpłacony 9.057.000,00 PLN

- Zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

W ramach przyjmowania i przekazywania zleceń jednostka dominująca świadczy usługi dla klientów podejmujących samodzielne decyzje inwestycyjne. Były to w szczególności usługi w zakresie dostępu do profesjonalnych narzędzi do zawierania transakcji na międzynarodowych rynkach akcji, towarów, walut i obligacji oferowane w ramach współpracy ze światowym liderem branży Forex i CFD (Contract for Difference – kontrakty różnic kursowych) – GAIN Capital UK Ltd (City Index). Jednostka dominująca oferuje dostęp do ponad 120 par walutowych, w tym wiele par zawierających polskiego złotego, kilku tysięcy kontraktów CFD oraz Spread Betting opiewających na akcje, indeksy, towary, waluty i stopy procentowe. W ramach usług zarządzania aktywami jednostka dominująca oferowała usługi dla wymagających klientów, w szczególności poszukujących alternatywy dla tradycyjnych inwestycji w akcje polskich spółek i obligacje skarbu państwa oraz dodatkowych sposobów dywersyfikacji dla posiadanych aktywów. Główny wpływ na spadek przychodów miało zmniejszenie aktywności inwestorów na rynku Forex & CFD (interwencja ESMA). W celu zwiększenia przychodów z części Forex & CFD Zarząd podejmuje wiele aktywności, które mają na celu dostarczenie obecnym i przyszłym Klientom narzędzi czy usług zdecydowanie poprawiających skuteczność ich inwestowania.

W roku 2018 EFIX Dom Maklerski S.A. sprzedał łącznie 10 800 udziałów w spółce zależnej EFIX Data sp. z o.o. za łączną kwotę 540 000,00 zł.

Przewidywania dotyczące rozwoju Grupy Kapitałowej

Segment rynku, w którym działa Grupa Kapitałowa podlega obecnie istotnym zmianom, a wiąże się one ze znacznym postępowaniem technologicznym dokonującym się w branży finansowej. Nowoczesne oprogramowanie umożliwia obniżenie kosztów obsługi klienta oraz wprowadzenie poszukiwanych przez inwestorów rozwiązań. Dalsze funkcjonowanie domów maklerskich w Polsce uzależnione jest od przewag konkurencyjnych, które mogą one osiągnąć dzięki posiadanej technologii.

Branża maklerska w Polsce przeżywa kłopoty, których odzwierciedleniem są pogarszające się wyniki finansowe. Dobitnie opisuje to Izba Domów Maklerskich w liście do Premiera:

"Tymczasem krajowa branża maklerska, na działalności podstawowej, która jest kluczowa dla obsługi inwestorów i pozyskiwania przez spółki kapitału na rozwój, od 5 lat pogłębia straty, podczas gdy instytucje infrastrukturalne, a także inni uczestnicy rynku finansowego jak np. banki, fundusze inwestycyjne odnotowują coraz większe zyski". Jak podano, w 2018 r. branża poniosła 215 mln zł straty na działalności podstawowej. W I kwartale br. strata ta wyniosła niemal 66 mln złotych, a w analogicznym okresie ubiegłego roku 37 mln zł.

Znaczne ograniczenie kosztów przez jednostkę dominującą pomoże sprostać trudnym warunkom rynkowym oraz umożliwi rozwinięcie usług w nowych obszarach biznesowych związanych z doradztwem dla przedsiębiorstw. Niekorzystne tendencje w branży wymuszają również na innych instytucjach finansowych działania restrukturyzacyjne i konsolidacyjne. Ze względu na dosyć obszerny

EFIX Dom Maklerski S.A. z siedzibą (61-896) Poznań, ul. Towarowa 35

telefon/fax +48 61 679 44 44, biuro@efixdm.pl, www.efixdm.pl

NIP 2090001747, REGON 301346369, Numer KRS 0000348420

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy wpłacony 9.057.000,00 PLN

wykonywany przez jednostkę dominującą katalog czynności maklerskich, EFIX Dom Maklerski jest adresem wielu zapytań dotyczących możliwości współpracy w zakresie usług, wykupu akcji czy przejęcia spółki. Dalsze funkcjonowanie jednostki dominującej możliwe jest poprzez bliską współpracę kapitałową z firmami inwestycyjnymi oferującymi usługi forex&CFD, z Towarzystwami Funduszy Inwestycyjnych szukających obecnie możliwości rozbudowy sieci dystrybucji w oparciu o dom maklerski.

Zarząd prowadzi również intensywne rozmowy z inwestorami finansowymi w sprawie objęcia nowej emisji udziałów w Spółce EFIX Data. Środki pozyskane przez Spółkę umożliwią jej rozwój na arenie międzynarodowej, w szczególności w Stanach Zjednoczonych gdzie spółka zintegrowała swój system Exeria z domem maklerskim Tradier umożliwiając handel na akcjach i opcjach amerykańskich.

Spółka EFIX Data finansowała swoją działalność poprzez emisję obligacji skierowanych do udziałowców i akcjonariuszy domu maklerskiego. Chociaż obligacje te emitowane są na okres do jednego roku, obligatariusze wyrażali zgodę na przesunięcie ich terminu spłaty. W ramach działań restrukturyzacyjnych, sprzedaż akcji domu maklerskiego przez dotychczasowych akcjonariuszy lub nowej emisji udziałów skierowanej do inwestora zewnętrznego bardzo prawdopodobny jest scenariusz zamiany obligacji na udziały w Spółce.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Brak zdarzeń o takim charakterze

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

W okresie objętym sprawozdaniem żadna ze spółek nie nabyła akcji ani udziałów własnych.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu spółka jest na nie narażona

Ryzyko płynności

Spółki z Grupy identyfikują ryzyko utraty płynności. Są na nie w aktualnej sytuacji finansowej mocno narażone, dlatego przeprowadzone są działania zmniejszające koszty działalności celem zrównoważenia ich z bieżącymi przychodami. W ramach redukcji tego ryzyka jednostka dominująca może zarówno sprzedać posiadane udziały w spółce zależnej jak i podwyższyć kapitał własny po przez emisję akcji w zamian za objęcie warrantów pozwolą im poprawić sytuację finansową.

EFIX Dom Maklerski S.A. z siedzibą (61-896) Poznań, ul. Towarowa 35

telefon/fax +48 61 679 44 44, biuro@efixdm.pl, www.efixdm.pl

NIP 2090001747, REGON 301346369, Numer KRS 0000348420

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy wpłacony 9.057.000,00 PLN

EFIX podjął działania w celu weryfikacji założeń, które były podstawą do sporządzenia planu naprawy. W szczególności poddano analizie negatywny wpływ jaki miała Decyzja Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (UE) nr 2018/796 z dnia 22 maja 2018 r. w sprawie tymczasowego wprowadzenia ograniczeń w zakresie kontraktów na różnicę w Unii Europejskiej zgodnie z art. 40 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 (ESMA). Powyższa decyzja spowodowała obniżenie przychodów spółki. Wejście Decyzji w życie uniemożliwiło niektórym klientom zawieranie transakcji lub wymagało od nich uzyskania odpowiedniego statusu klienta profesjonalnego. Zarząd jednostki dominującej liczy, że niekorzystny wpływ w postaci obniżonych przychodów w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń będzie miał charakter przejściowy a przychody z tego tytułu powinny rosnąć w kolejnych miesiącach działalności. W zakresie eliminacji zagrożeń dla realizacji planu naprawy, Efix Dom Maklerski podjął konsekwentne działania zmierzające do obniżenia kosztów działalności poprzez redukcję kosztów zatrudnienia, redukcję kosztów umów cywilno-prawnych, zmianę siedziby Spółki i redukcję kosztów samochodów służbowych oraz podjął działania zmierzające do wprowadzenia do oferty nowych produktów. Ponadto w celu poprawy sytuacji finansowej Efix podjął decyzję o sprzedaży 19% udziałów w spółce EFIX Data Sp. z o.o.. Wartość tej transakcji wyniosła 540.000 zł. W wyniku znaczącej redukcji kosztów w 2018 roku w kolejnym roku znacząco spadną również wymogi kapitałowe.

Zarząd Jednostki dominującej monitoruje ryzyko płynności z perspektywy jednostki dominującej jak i grupy.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ponieważ spółka zależna finansuje w ostatnim okresie swoje działania po przez emisję obligacji jest ona, a co za tym idzie cała Grupa narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej. Zarząd analizuje to ryzyko wspólnie z zatrudnionymi specjalistami i w przypadku zwiększonego prawdopodobieństwa zmaterializowania się tego ryzyka podejmie działania ograniczające ujemne skutki finansowe dla spółki oraz Grupy.

Zagrożenie warunków dotychczasowej współpracy z głównym partnerem (City Index).

Jednostka dominująca oferuje usługi w zakresie dostępu do profesjonalnych narzędzi do zawierania transakcji na międzynarodowych rynkach akcji, towarów, walut i obligacji oferowane w ramach współpracy ze światowym liderem branży działającym pod marką City Index (wcześniej GFT Global Markets, Forex.com). Istnieje ryzyko zakończenia tej współpracy, którego efektem może być znaczące obniżenie przychodów i zysków spółki, a także utrata klientów oraz pogorszenie wizerunku Emitenta. W ocenie Zarządu ryzyko wystąpienia wskazanej sytuacji jest jednak ograniczone. Współpraca obu stron przebiega pomyślnie od początku rozpoczęcia działalności przez spółkę i wiąże się z obopólnymi korzyściami. Sytuacja ta może się zmienić w przypadku nieoczekiwanych zdarzeń związanych z Brexitem. W przypadku materializacji wskazanego ryzyka jednostka dominująca może zawrzeć analogiczną umowę z konkurencyjnym dostawcą. W opinii Zarządu liczba konkurencyjnych podmiotów sięga kilkudziesięciu, a jednostka dominująca na bieżąco otrzymuje oferty od operatorów zainteresowanych nawiązaniem współpracy. W celu eliminacji tego zagrożenia jednostka dominująca będzie musiała podpisać stosowne Umowy z nowymi partnerami i ponieść koszty przeniesienia

EFIX Dom Maklerski S.A. z siedzibą (61-896) Poznań, ul. Towarowa 35

telefon/fax +48 61 679 44 44, biuro@efixdm.pl, www.efixdm.pl

NIP 2090001747, REGON 301346369, Numer KRS 0000348420

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy wpłacony 9.057.000,00 PLN



klientów do nowych partnerów. Jednostka dominująca na bieżąco monitoruje możliwości w tym zakresie.

Kryzys reputacji całego rynku kapitałowego wynikający z powszechnych praktyk missellingu oraz nieuczciwej konkurencji nieregulowanych podmiotów.

W celu eliminacji tego zagrożenia jednostka dominująca będzie musiała oprzeć swoje usługi o aktywa notowane poza granicami kraju oraz rozwinąć usługi z zakresu doradztwa dla przedsiębiorstw. Jednostka dominująca jest przygotowana na taki wariant.

Ograniczenia technologiczne, wzrost zagrożenia bezpieczeństwa danych i realizacji transakcji on-line.

Jednostka dominująca jest ponadto silnie uzależniona od kompetencji, wiedzy oraz umiejętności Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników. Charakter usług maklerskich w tym usług zarządzania aktywami czy doradztwa inwestycyjnego wymaga, aby część osób zatrudnionych w spółce spełniała wymogi formalne i dysponowała licencjami doradcy inwestycyjnego oraz maklera papierów wartościowych. Zwiększony popyt na specjalistów na rynku pracy, działania ze strony konkurencji lub rezygnacja z pełnionej funkcji mogą doprowadzić do utraty wykwalifikowanego personelu. Utrata kadry menadżerskiej lub kluczowych pracowników mogłaby wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną działalność i osiągnięte wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa i jej pracownicy zobowiązani są do przestrzegania znaczącej liczby regulacji oraz zasad etyki zawodowej. Istnieje ryzyko popełnienia błędów lub naruszenia przepisów prawa przez osoby zatrudnione w Grupie Kapitałowej. Ich wystąpienie może powodować utratę reputacji oraz zaufania klientów.

W zakresie celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym jednostka dominująca nie zaciąga ani nie udziela kredytów oraz nie inwestuje w instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu na rachunek własny. Działalność jednostki dominującej w całości jest finansowana z jej kapitałów własnych. Wobec powyżej przyjętych zasad oraz braku planowanych transakcji finansowych, spółka nie stosuje zabezpieczeń istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki

1. Wskaźniki finansowe - wskaźniki płynności

LP		31.12.2018	31.12.2017	Wymagany poziom
1.	wskaźnik zobowiązań natychmiastowych	0,008	0,017	>1,1
2.	wskaźnik szybkiej płynności	0,246	0,321	>1,1
3.	wskaźnik bieżącej płynności	0,249	0,327	(1,1;3)

EFIX Dom Maklerski S.A. z siedzibą (61-896) Poznań, ul. Towarowa 35

telefon/fax +48 61 679 44 44, biuro@efixdm.pl, www.efixdm.pl

NIP 2090001747, REGON 301346369, Numer KRS 0000348420

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy wpłacony 9.057.000,00 PLN

2. Wskaźniki finansowe – udział kapitału pracującego

LP		31.12.2018	31.12.2017
1.	Aktywa obrotowe	597 562,87	562 832,33
2.	Zobowiązania bieżące	2 402 918,13	1 719 342,72
3.	Kapitał pracujący	-1 805 355,26	-1 156 510,39
4.	Aktywa	2 810 416,94	6 835 730,23
5.	Udział kapitału pracującego w aktywach	-64,24%	-16,92%

Ujemny udział kapitału pracującego pokazuje, że Grupa sfinansowała rozwój technologiczny potrzebny w rywalizacji z innymi uczestnikami rynku głównie przez zaciągnięcie zobowiązań.

3. Wskaźniki finansowe – udział kapitału obcego w finansowaniu działalności

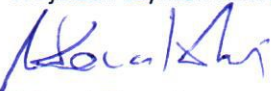
LP		31.12.2018	31.12.2017
1.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	46,58%	20,94%

Informacje dodatkowe

W 2018 roku spółka nie wypłacała dywidendy i nie otrzymała dywidendy ze spółek zależnych.

Na koniec roku 2018 w Grupie Kapitałowej EFIX Dom Maklerski było zatrudnionych 17 osób na podstawie umowy o pracę w tym osoby z licencją doradcy inwestycyjnego i osoby z licencją maklera papierów wartościowych. Spółki z Grupy Kapitałowej miała w okresie sprawozdawczym podpisane umowy na usługi prawne, oraz usługi informatyczne.


 Tomasz Korecki
 Prezes Zarządu


 Wojciech Szymon Kowalski
 Członek Zarządu