

Dodatkowe noty objaśniające

Nota 1 Środki pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne własne:	19 591,68	18 900,69
a) w kasie		
b) na rachunkach bankowych	19 591,68	18 900,69
c) lokaty bankowe i inne środki pieniężne	0,00	0,00

Nota 1a Środki pieniężne (struktura walutowa)

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne własne:	19 591,68	18 900,69
a) w walucie polskiej	19 128,45	17 897,08
b) w walutach obcych (w przeliczeniu na złote) w tym:	463,23	1 003,61
'- USD	463,23	839,90
'- EUR	0,00	163,71

Nota 1b Środki pieniężne (struktura stopnia ograniczenia dysponowania)

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WŁASNOŚCI)	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne :	19 591,68	18 900,69
a) własne	19 591,68	18 900,69
b) klientów*	0,00	0,00

EFIX Dom Maklerski nie posiada zezwolenia regulatora rynku na prowadzenie rachunków pieniężnych jak i papierów wartościowych dla klientów.

Nota 2 Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2018	31.12.2017
Należności krótkoterminowe - razem netto	425 162,77	458 233,95
odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności krótkoterminowe - razem brutto	425 162,77	458 233,95

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2018	31.12.2017
Należności krótkoterminowe - razem	425 162,77	458 233,95
1. Od klientów	269 291,51	324 536,57
2. Od jednostek powiązanych	127 920,00	79 717,00
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00	0,00
a) z tytułu zawartych transakcji		
b) pozostałe		
4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		
5. Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		

6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		
8. Od izby gospodarczej		
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	23 137,94	50 305,47
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		
12. Pozostałe	4 813,32	3 674,91

Nota 2a Należności krótkoterminowe o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty

NALEŻNOŚCI O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2018	31.12.2017
Należności krótko- i długoterminowe – razem	425 162,77	458 233,95
a) do 1 roku	425 162,77	458 233,95
b) powyżej 1 roku do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
d) należności przeterminowane		

Nota 2b Należności krótkoterminowe (struktura walutowa)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2018	31.12.2017
Należności krótkoterminowe netto - razem	425 162,77	458 233,95
a) w walucie polskiej	271 410,73	456 403,64
b) w walutach obcych (w przeliczeniu na złote)	153 752,04	1 830,31

Nota 2c Należności krótkoterminowe od klientów (brutto) o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD KLIENTÓW (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2018	31.12.2017
a) do 1 miesiąca	110 242,76	149 040,40
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	9 523,73	175 496,17
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	149 525,02	0,00
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane		
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	269 291,51	342 536,57
g) odpisy aktualizujące wartość należności (z tytułu dostaw i usług)		
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	269 291,51	324 536,57

W roku 2017 należności krótkoterminowe od klientów do roku 1 roku zawierały kaucje zapłaty czynszu za wynajmowany lokal biurowy w kompleksie biurowym Malta Office Brak należności spornych.

Dane w roku 2017 zawierały należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, dlatego po wyodrębnieniu noty 2d, różnią się od danych prezentowanych w sprawozdaniu za 2017 rok.

Nota 2d Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE od jednostek powiązanych	31.12.2018	31.12.2017
Należności krótkoterminowe netto - razem	127 920,00	79 717,00
a) należności od jednostki dominującej		
b) należności od znaczącego inwestora		
c) należności od wspólnika jednostki współzależnej		
d) należności od jednostek podporządkowanych	127 920,00	79 717,00

Nota 3 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2018	31.12.2017
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym	5 376,26	10 090,22
- opłacone z góry czynsze		
- opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe	643,00	643,00
- prenumeraty	1 948,01	1 948,01
- opłaty informatyczne	2 785,25	7 499,21
- informatyczny projekt ARENA	0,00	0,00
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe,		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	5 376,26	10 090,22

Nota 4 Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2018	31.12.2017
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 571 037,22	2 111 037,22
1. Akcje i udziały	1 571 037,22	2 111 037,22
a) jednostki dominującej		
b) znaczącego inwestora		
c) wspólnika jednostki współzależnej		
d) jednostek podporządkowanych	1 571 037,22	2 111 037,22
e) pozostałe	0,00	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe		
3. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		
4. Certyfikaty inwestycyjne		
5. Pozostałe papiery wartościowe		
6. Towary giełdowe		
7. Pozostałe		

Nota 4a Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)	31.12.2018	31.12.2017
---	-------------------	-------------------

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 571 037,22	2 111 037,22
a) w walucie polskiej	1 571 037,22	2 111 037,22
b) w walutach obcych (w przeliczeniu na złote) w tym:		

Nota 4b Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (kryterium zbywalności)

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (kryterium zbywalności)	31.12.2018	31.12.2017
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		
a) akcje i udziały (wartość bilansowa)		
b) dłużne papiery wartościowe		
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		
d) certyfikaty inwestycyjne		
e) pozostałe papiery inwestycyjne		
f) towary giełdowe		
g) pozostałe		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		
a) akcje i udziały (wartość bilansowa)		
b) dłużne papiery wartościowe		
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		
d) certyfikaty inwestycyjne		
e) pozostałe papiery inwestycyjne		
f) towary giełdowe		
g) pozostałe		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	1 571 037,22	2 111 037,22
a) akcje i udziały (wartość bilansowa)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia	1 571 037,22	2 111 037,22
b) dłużne papiery wartościowe		
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		
d) certyfikaty inwestycyjne		
e) pozostałe papiery inwestycyjne		
f) towary giełdowe		
g) pozostałe		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		
a) akcje i udziały (wartość bilansowa)		
b) dłużne papiery wartościowe		
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		
d) certyfikaty inwestycyjne		
e) pozostałe papiery inwestycyjne		
f) towary giełdowe		
g) pozostałe		
Wartość według ceny nabycia, razem	1 571 037,22	2 111 037,22
Wartość na koniec okresu, razem	1 571 037,22	2 111 037,22

Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0,00	0,00
Wartość bilansowa, razem	1 571 037,22	2 111 037,22

Nota 4c Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (szczegółowe)

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2018	31.12.2017
1. Akcje i udziały od jednostek powiązanych	1 571 037,22	2 111 037,22
- EFIX DATA SP. Z O.O. z siedzibą w Poznaniu u. Baraniaka 88A, NIP 7822638962, działalność informatyczna - posiada 31.373 udziałów o łącznej wartości 1.571.037,22 zł tj. 56,0 % udziałów w kapitale co daje 75,9 % praw głosu na walnym zgromadzeniu wspólników spółki zależna	1 571 037,22	2 111 037,22

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2018	31.12.2017
1. Akcje i udziały w pozostałych	0,00	0,00
- TRADEBOX S.A. z siedzibą w Poznaniu u. Baraniaka 88A, NIP 7822556804, działalność informatyczna - posiada 600.000 akcji o łącznej wartości 600.000,00 zł, tj. 49,66 % udziałów w kapitale spółki i tyle samo praw głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, spółka stowarzyszona (brak zmiany sytuacji finansowej spółki TRADEBOX S.A., spółka jest w likwidacji)	0,00	0,00

Zarząd EFIX Dom Maklerski S.A. stoi na stanowisku, że posiadane udziały mogą być nadal wyceniane po cenie nominalnej i poniżej prezentuje opis projektu EXERIA i jego wycenę oraz zdolność do generowania gotówki w przyszłości.

Zarząd EFIX Dom Maklerski S.A. stoi na stanowisku, że w aktualnej sytuacji wartość udziałów to wartość projektu EXERIA i przyjmuje, że stanowisko Zarządu EFIX DATA w zakresie utraty wartości wartości niematerialnej i prawnej EXERIA w dokumencie z dnia 29 maja 2018 roku jest poprawne.

Zgodnie z modelem wyceny przy wykorzystaniu metody mnożnika EBIT, wartość przedsiębiorstwa wynosi 4.464.100 złotych. EFIX Dom Maklerski S.A posiada 56 procent udziałów , co oznacza że dla niej wartość głównego aktywa spółki (projekt EXERIA – 4.464.100 zł) pomniejszona o zaciągnięte zobowiązanie w postaci emisji obligacji (1 582 956 zł) tworzy kapitał, który 56 procentach przynależny jest EFIX Dom Maklerski S.A. Co oznacza wartość 1.613.533 zł.

EFIX DATA Sp. z o.o. została założona 21 czerwca 2016 roku , gdzie EFIX Dom Maklerski S.A objął na podstawie aktu notarialnego 99 udziałów po cenie nominalnej 50 zł za każdy udział . W dniu 26 grudnia 2016 roku podniesiono kapitał Spółki po przez wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci projektu EXERIA w zamian za co wnoszący aport EFIX Dom Maklerski S.A otrzymał 53.920 udziałów po cenie nominalnej 50,00 zł za każdy udział . Na koniec roku 2016 EFIX Dom Maklerski S.A. posiadał 54.019 udziałów i wyceniał je po cenie nominalnej. Ponieważ w ocenie Zarządu upłynęło zbyt mało czasu , aby podjąć decyzje o innej wycenie niż na moment wniesienia aportu, kiedy to przedmiot aportu był wyceniony na podstawie faktycznie poniesionych nakładów na projekt. W roku 2017 EFIX Dom Maklerski zbył poprzez zawarcie trzynastu umów sprzedaży 13.846 udziałów po cenie nie niższej

niż cena nominalna, w roku 2018 sprzedano 10.800 udziałów po cenie nominalnej. Planowane jest zbycie pozostałych udziałów po cenie nie niższej niż nominalna.

Nota 5 Wartości niematerialne i prawne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2018	31.12.2017
Wartości niematerialne i prawne - razem	733 305,00	4 150 000,00
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy	733 305,00	4 150 000,00
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0,00	0,00
- oprogramowanie komputerowe	0,00	0,00
d) inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		

Nota 5a Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2018	31.12.2017
Wartości niematerialne i prawne - razem	733 305,00	4 150 000,00
a) własne	733 305,00	4 150 000,00
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		

Nota 5b Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg. grup rodzajowych)

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH	31.12.2018	31.12.2017
Wartość firmy		
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	6 000 000,00	6 000 000,00
b) zwiększenia		
- nabycie		
- inne		
c) zmniejszenia		
- sprzedaż		
- likwidacja		
- inne		
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	6 000 000,00	6 000 000,00
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 850 000,00	1 550 000,00
f) amortyzacja za okres	300 000,00	300 000,00
- amortyzacja bieżąca	300 000,00	300 000,00
- inne		
g) zmniejszenie (umorzenie)	3 116 695,00	
- sprzedaż		

- likwidacja		
- inne (odpis jednorazowy na podstawie testu na utratę wartości)	3 116 695,00	
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	5 266 695,00	1 850 000,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		
- zwiększenia		
- zmniejszenia		
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		
k) wartość netto na koniec okresu	733 305,00	4 150 000,00

Stanowisko Zarządu EFIX DOM MAKLERSKI S.A. w sprawie utraty wartości aktywa w postaci wartości firmy powstałej z wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Tomasz Korecki EFIX POLSKA i zorganizowanej części przedsiębiorstwa Marek Żywicki EFIX POLSKA

Informacja wstępna

W dniu 01.09.2011 roku akcjonariusze EFIX Dom Maklerski S.A. podjęli uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6.000.000 zł w drodze emisji 600.000 szt. akcji serii Co wartości nominalnej 10 zł każda akcja. 300.000 akcji zostało objęta przez Pana Tomasza Koreckiego w zamian za zorganizowaną część przedsiębiorstwa „EFIX POLSKA” Tomasz Korecki, a pozostałe 300.000 akcji zostało objęte przez Pana Marka Żywickiego w zamian za zorganizowaną część przedsiębiorstwa „EFIX Polska” Marek Żywicki. Istotnym aktywem w ramach przejęcia wyżej wymienionych przedsiębiorstw była umowa z GFT Global Markets na świadczenie usług agenta inwestycyjnego dla GFT Global Markets. Przejęte zorganizowane części przedsiębiorstwa działały w branży maklerskiej specjalizującej się w transakcjach typu FOREX i CFD.

FOREX czyli wymiana walut jest częścią globalnego rynku finansowego i jednocześnie jednym z największych jego segmentów. Jest rynkiem pozagiełdowym, co oznacza, że nie ma określonego miejsca handlu. Centra finansowe z całego świata łączą ze sobą uczestników i ich platformy transakcyjne co pozwala zawierać transakcje przez 24 godziny na dobę przez 5 dni w tygodniu. Jak podaje Bank Rozrachunków Międzynarodowych (BIS) średni dzienny wolumen obrotów w kwietniu 2016 roku wyniósł 5,1 biliona USD¹.

CFD (Kontrakty CFD) dają możliwość zarabiania na wzrostach i spadkach cen akcji, indeksów, towarów, walut, obligacji i stóp procentowych na giełdach całego świata.

Dominującym sposobem zawierania transakcji przez inwestorów indywidualnych są systemy elektroniczne. Platformy transakcyjne oferowane przez domy maklerskie,

¹ <http://marketinvest.pl/gielda/24-po-godzinach/22244-statystyki-w-obrocie-ryнку-forex-w-2016-roku>

banki i brokerów dają klientowi dostęp do bieżących notowań, wykresów, różnych rodzajów zleceń, analiz, wiadomości rynkowych oraz historii i raportów z transakcji.

Transakcje przeprowadzane na rynku Forex i CFD mają w przeważającej mierze charakter spekulacyjny a znaczący udział w obrocie mają inwestorzy indywidualni. W ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy instytucje regulujące rynki finansowe w Unii Europejskiej postanowiły ograniczyć dostęp do tego rynku dla inwestorów indywidualnych wprowadzając obowiązkową klasyfikację klientów oraz obostrzenia co do wielkości dźwigni finansowej oraz nałożyć na biura maklerskie dodatkowe obowiązki informacyjne - 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 interwencja produktowa ESMA. W 2018 i od początku 2019 roku mamy również w Polsce kryzys reputacji całego rynku kapitałowego wynikający z powszechnych praktyk missellingu oraz nieuczciwej konkurencji nieregulowanych podmiotów. Zjawiska te odnoszą się do całego sektora finansowego. Dodatkowo regulacje związane z MIFID2 ograniczyły możliwości domów maklerskich w zakresie dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i osiąganych z tego tytułu przychodów. W pierwszym kwartale 2019 roku łączne straty domów maklerskich w Polsce na działalności podstawowej wyniosły 66 milionów złotych. Zmiany te odbiły się niekorzystnie również na działalności EFIX Dom Maklerski S.A. Szczególnie znacząco spadły przychody z segmentu Forex i CFD po wprowadzeniu interwencji produktowej ESMA. W związku z tym Zarząd Spółki podjął decyzję o przeprowadzeniu testu na utratę wartości aktywa w postaci wartości firmy.

Zarząd EFIX Dom Maklerski przyjął następujące założenia do przygotowania wyceny:

Pozycja	Uzasadnienie	Wartość
Kapitał obrotowy netto	Okres spływu należności oraz regulacji zobowiązań w dniach przyjęto odpowiednio na poziomie 1 i 30 dni, oświadczenie Zarządu. Spółka nie posiada zapasów. Ilość dni w roku – 365	
Premia rynkowa	Wartość premii rynkowej dla Polski została ustalona w oparciu o dane reprezentowane przez prof. A. Damodarana (źródło: http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/ctryprem.html)	7,14 %
Stopa wolna od ryzyka	Za wartość stopy wolnej od ryzyka przyjęta została średnia rentowność 10 letnich Polskich obligacji skarbowych z aukcji z dnia 02 czerwca 2015 roku (źródło: http://www.obligacjeskarbowe.pl/oferta-obligacji/obligacje-10-letnie-edo/edo0626/)	2,70 %
Stopa podatkowa	Zakłada się, że w okresie prognozy nie wystąpią różnice w ujęciu poszczególnych przychodów i kosztów według przepisów prawa podatkowego i bilansowego, a efektywna stopa podatkowa wyniesie 19 %	19 %
Beta	Wartość BETA przyjęto na poziomie przedstawionym przez prof. A.Damodarana dla spółek z sektora usług maklerskich i bankowości inwestycyjnej (źródło: http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/totalbeta.html)	1,21
Koszt kapitału własnego	Koszt kapitału własnego obliczono za pomocą modelu CAMP	

Koszt kapitału obcego	Brak zadłużenia, powoduje że nie został obliczony koszt kapitału obcego	
Koszt kapitału SORTEC	Koszt kapitału SORTEC obliczono został jako średnioważony koszt kapitału. W związku z brakiem zadłużenia, udział kapitału własnego w strukturze wynosi 100 %	
Wolne przepływy netto	Na potrzeby wyceny obliczono wolne przepływy pieniężne przynależne wszystkim stronom finansującym (FCFF). W okresie poza okresem szczegółowej prognozy przyjęto, iż wolne przepływy będą wzrastały	
Wartość rezydualna	Wartość rezydualna została ustalona z uwzględnieniem wzrostu wolnych przepływów pieniężnych po okresie prognozy z wykorzystaniem modelu Gordona (zastosowanego w celu wyliczenia wartości bieżącej strumienia przepływów charakteryzującym się stałym wzrostem)	
Dyskonto z tytułu braku płynności	Zbycie wartości firmy jest ograniczona w związku z czym przyjęto dyskonto z tytułu braku płynności w oparciu o badanie przeprowadzone przez prof. A. Damodarana (źródło: http://pages.stern.nyu.edu/~adomodar/pdfiles/papers/liquidity.pdf). Wartość ta uwzględnia dyskonto z tytułu początkowej fazy rozwoju projektu.	30 %

Dla celów przeprowadzenia wyceny wykorzystano dane historyczne EFIX Dom Maklerski S.A. za okres od stycznia 2018 do czerwca 2019. Na podstawie tych danych wykonano podział przychodów i kosztów na segmenty działalności FOREX/CFD i ZARZĄDZANIE.

Prognoza przychodów

Dla segmentu ZARZĄDZANIA prognoza została przygotowana na przy założeniu, że posiadany portfel aktywów w zarządzaniu będzie się zmieniał rok do roku w kilku procentowym trendzie wzrostowym, jednocześnie ZARZĄDZENIE będzie wstanie osiągnąć przynajmniej dla niektórych strategii wyniki ponad rynek.

Prognoza przychodów dla segmentu FOREX/CFD została przygotowana w następujący sposób dla roku 2019 uznano, że w przychody w drugim półroczu będą na lekko wyższym poziomie niż w pierwszym półroczu roku 2019. Przychód roczny to przychód z pierwszego półrocza razy 2 plus 25.000 zł z tytułu tym razem korzystnych zmian prawnych. Założenie to przyjęto ponieważ na rynku nastąpiła zmiana. Regulator rynku po rocznym okresie obowiązywania zbyt restrykcyjnego pojęcia „klienta detalicznego”, któremu można było oferować zawieranie transakcji z dźwignią finansową 1:30 Z dniem 1 sierpnia 2019 wprowadził pojęcie „klienta doświadczonego”, który spełniając pewne warunki, szczególnie doświadczenie na rynku CFD, będzie mógł zawierać transakcje z dźwignią finansową 1:100. Regulacja prawna chroniąca klienta detalicznego była zbyt restrykcyjna i przez 12 miesięcy właściwie z rynku wyrzuciła inwestora detalicznego. Założenia przychodów na kolejne lata uwzględniają zmiany prawne, które pozwalają „klienta detalicznego” uznać za „klienta doświadczonego”. Dla roku 2020 przychody oszacowano w oparciu o planowane roku 2019 plus 3 % wzrostu i premia 100.000 zł za zmianę prawną w zakresie dźwigni finansowej. W roku 2021 przychody oszacowano w oparciu o przychody roku 2020 plus 3 % wzrostu i premia 100.000 zł za zmianę prawną w zakresie dźwigni finansowej. W roku 2022 przychody oszacowano w oparciu o przychody roku 2021 plus 3 % wzrostu i premia 100.000 zł za zmianę prawną w zakresie dźwigni finansowej, dla roku 2023 założono tylko wzrost o 3 % w stosunku do roku poprzedzającego. Powrót masowego klienta nie nastąpi z dnia na dzień, dlatego proces powrotu klienta na rynek Forex/CFD w ocenie Zarządu będzie rozłożony na lata. Automatyczna możliwość zawierania transakcji z perspektywy Domu Maklerskiego i w najlepiej

pojętym jego interesie nie musi generować zysku dla klienta, ma minimalizować jego straty, tak aby klient mógł być jak najdłużej i jak najczęściej stroną transakcji.

PROGNOZA PRZYCHODÓW	WYKONANIE	WYKONANIE	PROGNOZA NA LATA				
ujęcie roczne	2018	06/2019	2019	2020	2021	2022	2023
Liczba m-cy	12	6	12	12	12	12	12
FOREX/CFD	1 006 054	277 721	580 442	697 855	818 791	943 355	971 655
ZARZĄDZANIE	403 835	93 078	186 156	190 810	195 580	200 470	205 481
Inne							
SUMA	1 409 889,00	370 799,00	766 598,00	888 665,16	1 014 371,07	1 143 824,30	1 177 136,68

Prognoza kosztów

Prognoza kosztów powstała w oparciu o koszty zrealizowane do czerwca 2019 roku po przeprowadzonej ich restrukturyzacji i z uwzględnieniem skutków decyzji o ponownym zmniejszeniu wydatków na wynajem biura, jak i zmniejszeniem zatrudnienia. Z dniem 1 lipca 2019 roku zmniejszono koszty biura o 5.300 zł miesięcznie co oznacza zmniejszenie kosztów o 31.800 w drugim półroczu. Z dniem 1 lipca zakończono współpracę z kilkoma pracownikami co łącznie w drugiej połowie roku 2019 zmniejszy koszty o 137.000 w porównaniu do pierwszego półroczu. Na podstawie stanu zatrudnienia z 1 lipca 2019 przy założeniu braku zmian kadrowych, można przyjąć że w całym roku 2020 koszty z tytułu wynagrodzeń wyniosą 550.319 zł, a koszty ubezpieczeń społecznych 107.575 zł. W roku 2020 koszty najmu powierzchni biurowej wraz z kosztami eksploatacyjnymi (prąd, woda, obsługa części wspólnej) wyniesie 57.600 zł, gdy w okresie od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 wyniosła 60.911,16 zł. Zmniejszenie powierzchni biura i ilości osób zatrudnionych, oznacza zmniejszenie kosztów eksploatacji ilość potrzebnego sprzętu, telefonów, zmniejszenie abonamentu. Dodatkowo Spółka zrezygnowała ze stałej współpracy z prawnikiem i rozpoczęła współpracę według zadań zleconych. W kolejnych latach założono brak wzrostu zatrudnienia, a wykorzystanie technologii. Jeśli chodzi o segment ZARZĄDZANIA celem jest utrzymanie minimalnego poziomu zyskowności segmentu. Koszty segmentu FOREX/CFD rosną w wolniejszym tempie niż przychody ponieważ wydatki na technologie zostały poniesione. Wydatki osobowe będą skokowo obniżone, ich wzrost w kolejnych okresach będzie wolniejszy niż przychodów, ponieważ technologia ma zastąpić człowieka. Tworzymy rewolucję w świadczeniu usług finansowych większą ilość klientów obsłużą mniejsze zespoły specjalistów. To klient samodzielnie wykona część pracy fachowca. Jeśli chodzi o prognozę pozostałych kosztów, to musimy brać pod uwagę, że pewien ich poziom ma charakter stały i raczej skokowo zmienny.

PROGNOZA KOSZTÓW	WYKONANIE	WYKONANIE	PROGNOZA NA LATA				
Ujęcie roczne	2018	06/2019	2019	2020	2021	2022	2023
Liczba m-cy			12	12	12	12	12
FOREX/CFD (koszty bezpośrednie)	611 591	252 253	402 344	305 223	312 854	320 675	328 692
ZARZĄDZANIE (koszty bezpośrednie)	361 573	130 592	248 160	235 137	241 015	247 040	253 216
POZOSTAŁE (koszty wspólne i ogólnego Zarządu)	1 555 306	454 277	797 887	690 215	707 470	725 157	743 286
<i>w tym amortyzacja</i>	<i>327 456</i>	<i>164 312</i>	<i>328 625</i>	<i>336 840</i>	<i>345 261</i>	<i>353 893</i>	<i>362 740</i>

SUMA	2 528 470	837 122	1 448 391	1 230 575	1 261 339	1 292 873	1 325 195
-------------	------------------	----------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Prognoza zapotrzebowania na KON

Kapitał obrotowy netto

I. Wskaźnik spływu należności w dniach	7
II. Wskaźnik utrzymania zapasów w dniach	0
III. Wskaźnik regulacji zobowiązań w dniach	30
IV. Liczba dni w roku	365

	wykonanie	wykonanie	PROGNOZA NA LATA				
	2018	06/2019	2019	2020	2021	2022	2023
I. Należności krótkoterminowe	427 765	316 553	14 702	17 043	19 454	21 936	22 575
II. Zapasy							
III. Zobowiązania krótkoterminowe	602 305	764 113	119 046	101 143	103 672	106 264	108 920
IV. KON	-174 540	-447 560	-104 344	-84 100	-84 218	-84 328	-86 345
Zmiana KON	-174 540	-273 020	70 196	20 244	-118	-110	-2 017

Koszt kapitału

KOSZT KAPITAŁU	wykonanie	wykonanie	PROGNOZA NA LATA				
	2018	06/2019	2019	2020	2021	2022	2023
Udział kapitału własnego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Udział kapitału obcego	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Stopa wolna od ryzyka	2,700%	2,700%	2,700%	2,700%	2,700%	2,700%	2,700%
BETA	1,21	1,21	1,21	1,21	1,21	1,21	1,21
Premia rynkowa		7,14%	7,14%	7,14%	7,14%	7,14%	7,14%
Koszt kapitału własnego	2,700%	11,339%	11,339%	11,339%	11,339%	11,339%	11,339%
Koszt kapitału obcego		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
WACC	2,700%	11,339%	11,33940%	11,33940%	11,33940%	11,33940%	11,33940%

Prognoza przepływów pieniężnych oraz wycena według metody dochodowej

FREE CASH FLOW TO FIRM			PROGNOZA NA LATA				
	2018	06/2019	2019	2020	2021	2022	2023
Przychody ze sprzedaży	1 409 889	370 799	766 598	888 665	1 014 371	1 143 824	1 177 137
Koszty operacyjne	2 528 470	837 122	1 448 391	1 230 575	1 261 339	1 292 873	1 325 195
EBIT	-1 118 581	-466 323	-681 793	-341 910	-246 968	-149 049	-148 058
Podatek	0	0	0	0	0	0	0
NOPAT	-1 118 581	-466 323	-681 793	-341 910	-246 968	-149 049	-148 058
Amortyzacja	327 456	164 312	328 625	336 840	345 261	353 893	362 740

CAPEX							
Zmiana KON		-273 020	70 196	20 244	-118	-110	-2 017
FCFF	-791 125	-28 990	-423 364	-25 314	98 411	204 954	216 699

DCF	PROGNOZA NA LATA				
	2019	2020	2021	2022	2023
FCFF	-423 364	-25 314	98 411	204 954	216 699
WACC	0,113394	0,113394	0,113394	0,113394	0,113394
ilość miesięcy do końca okresu	12	24	36	48	60
czynnik dyskontujący	1,1134	1,2396	1,3802	1,5367	1,7110
zdyskontowany NPCF	-380 246	-20 420	71 301	133 371	126 652

Suma zdyskontowanych FCFF	-69 342
FCFF po okresie szczegółowej prognozy	126 652
stopa wzrostu	0
Wartość rezydualna (RV)	1 116 920
Wartość bieżąca (PV)	1 116 920
Waga wartości rezydualnej w wycenie	10
Wartość przedsiębiorstwa EV	1 047 578
Udział RV w EV	1,07
Dług netto	0
Wartość kapitału własnego	1 047 578
skupionych kompetencji rynkowych	15%
zmiany warunków rynkowych	15%
Implikowana wartości kapitału własnego	733 305

Podsumowanie

Zarząd EFIX Dom Maklerski S.A. stoi na stanowisku, że wartość firmy powstała z tytułu przejęcia zorganizowanych części przedsiębiorstw na skutek dużych zmian prawnych w latach 2018 i początek 2019 w zakresie naliczania prowizji z tytułu świadczonych usług, ograniczenia korzystania z dźwigni finansowych, oraz wymogów organizacyjnych, które są wysoko kosztowe, znacząco zmieniło możliwość generowania dochodów. Dlatego, na koniec roku 2018 zgodnie z przeprowadzonym testem Zarząd dokonał odpisu aktualizacyjnego do wartości uzyskanej w teście.

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH	31.12.2018	31.12.2017
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości niematerialne i prawne, w tym:		

oprogramowania komputerowe		
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	19 693,36	19 421,00
b) zwiększenia	0,00	272,36
- nabycie		272,36
- inne		
c) zmniejszenia		
- sprzedaż		
- likwidacja		
- inne		
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	19 693,36	19 693,36
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	19 693,36	19 274,01
f) amortyzacja za okres	0,00	419,35
- amortyzacja bieżąca	0,00	419,35
- inne		
g) zmniejszenie (umorzenie)		
- sprzedaż		
- likwidacja		
- inne		
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	19 693,36	19 693,36
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		
- zwiększenia		
- zmniejszenia		
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		
k) wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 6 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2018	31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe - razem	55 944,01	87 468,15
1. Środki trwałe, w tym:	55 944,01	87 468,15
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		
b) budynki i lokale		
c) zespoły komputerowe	10 999,30	22 966,39
d) pozostałe środki trwałe	44 944,71	64 501,76
2. Inwestycja w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		

Nota 6a Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2018	31.12.2017
-------------------------------	-------------------	-------------------

(STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)		
Rzeczowe aktywa trwałe - razem	55 944,01	87 468,15
a) majątek własny	55 944,01	87 468,15
b) majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany		

Nota 6b Zmiana stanu środków trwałych (wg. grup rodzajowych)

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	31.12.2018	31.12.2017
Zespoły komputerowe		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	118 863,50	112 437,09
b) zwiększenia	0,00	6 426,41
- nabycie	0,00	6 426,41
- inne		
c) zmniejszenia	0,00	0,00
- sprzedaż		
- likwidacja	0,00	0,00
- inne		
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	118 863,50	118 863,50
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	95 897,11	83 133,05
f) amortyzacja za okres	11 967,09	12 764,06
- amortyzacja bieżąca		
- inne		
g) zmniejszenie (umorzenie)	0,00	0,00
- sprzedaż		
- likwidacja	0,00	0,00
- inne		
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	107 864,20	95 897,11
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		
- zwiększenia		
- zmniejszenia		
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		0,00
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	10 999,30	22 966,39

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe środki trwałe		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	106 595,41	689 018,84
b) zwiększenia	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00
- inne		
c) zmniejszenia	0,00	582 423,43
- sprzedaż	0	582 423,43
- likwidacja		

- inne		
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	106 595,41	106 595,41
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	42 093,65	327 155,91
f) amortyzacja za okres	19 557,05	79 721,13
- amortyzacja bieżąca	19 557,05	79 721,13
- inne		
g) zmniejszenie (umorzenie)	0,00	364 783,39
- sprzedaż		364 783,39
- likwidacja		
- inne		
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	61 650,70	42 093,65
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		
- zwiększenia		
- zmniejszenia		
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		0,00
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	44 944,71	64 501,76

Nota 7 Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania krótkoterminowe - razem	613 661,10	393 196,65
1. Wobec klientów	88 823,29	139 785,05
2. Wobec jednostek powiązanych	101 995,42	
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		
a) z tytułu zawartych transakcji		
b) pozostałe		
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		
6. Wobec izby gospodarczej		
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		
8. Kredyty i pożyczki	21 670,41	388,34
a) od jednostek powiązanych		
b) pozostałe	21 670,41	388,34
9. Dłużne papiery wartościowe		
10. Wekslowe		
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	340 446,19	143 031,02
12. Z tytułu wynagrodzeń	60 685,47	109 215,24

13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		
14. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		
15. Fundusze specjalne		
16. Pozostałe	40,32	777,00

Brak zobowiązań zabezpieczonych na majątku EFIX Dom Maklerski.

Nota 7a Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania – razem	613 661,10	393 196,65
a) w walucie polskiej	613 640,30	388 545,21
b) w walutach obcych (w przeliczeniu na złote)	20,8	4 651,44

Nota 7b Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

ZOBOWIĄZANIA O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania – razem	613 661,10	393 196,65
a) do 1 roku	292 168,81	393 196,65
b) powyżej 1 roku do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
d) zobowiązania przeterminowane	321 492,29	

Nota 7c Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU PODATKÓW, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH	31.12.2018	31.12.2017
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	340 446,19	143 031,02
- w tym:		
- podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	0,00
- podatek dochodowy od osób fizycznych	45 914,01	51 345,00
- ubezpieczenia społeczne	149 937,12	63 603,05
- ubezpieczenia zdrowotne	95 504,61	20 249,18
- fundusz pracy	30 136,55	5 953,79
- podatek od towarów i usług	18 953,90	1 880,00
- PFRON	0,00	0,00

Nota 7c Zobowiązania krótkoterminowe wobec podmiotów powiązanych

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2018	31.12.2017
wobec jednostek powiązanych		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	101 995,42	0,00

a) zobowiązania wobec jednostki dominującej,	0,00	0,00
b) zobowiązania wobec znaczącego inwestora,	0,00	0,00
c) zobowiązania wobec wspólnika jednostki współzależnej,	0,00	0,00
d) zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych;	101 995,42	0,00

Nota 8 Zobowiązania długoterminowe

W okresie sprawozdawczym, oraz okresie porównawczym brak zobowiązań, które przez Zarząd Spółki zostałyby zakwalifikowane do tej kategorii pasywów

Nota 8a Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

nie dotyczy

Nota 8b Zobowiązania długoterminowe o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty

nie dotyczy

Nota 8c Zobowiązania warunkowe

EFIX Dom Maklerski S.A. nie jest stroną jakiegokolwiek prawnie skutecznej umowy, która dla spółki skutkowałaby powstaniem w przyszłości wymagalnego zobowiązania. Nie udzieliła gwarancji, poręczenia, nie zawarła umowy o podobnym charakterze.

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EFIX Dom Maklerski S.A. umowa spółki w paragrafie 10 A tworzy „Warunkowy kapitał zakładowy, który wynosi on nie więcej niż 2.166.000 zł (słownie: dwa miliony sto sześćdziesiąt sześć tysięcy złotych 00/100) i dzieli się na nie więcej niż:

- 16.600 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych serii „H” o wartości nominalnej 10,00 (dziesięć złotych) każda akcja,
- 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych serii „J” o wartości nominalnej 10 (dziesięć złotych) każda akcja,
- 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych serii „K” o wartości nominalnej 10 (dziesięć złotych) każda akcja.

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest:

- przyznanie prawa do objęcia akcji zwykłych imiennych serii „H” posiadaczom „Warrantów Subskrypcyjnych” na podstawie uchwały z 24 kwietnia 2015 roku WZA EFIX Dom Maklerski S.A., uchwała może być wykonana do dnia 04 maja 2020 roku,
- przyznanie prawa do objęcia akcji zwykłych imiennych serii „J” posiadaczom „Warrantów Subskrypcyjnych” na podstawie uchwały z 24 kwietnia 2015 roku WZA EFIX Dom Maklerski S.A., uchwała może być wykonana do dnia 04 maja 2020 roku,
- przyznanie prawa do objęcia akcji zwykłych imiennych serii „K” posiadaczom „Warrantów Subskrypcyjnych” na podstawie uchwały z 26 kwietnia 2017 roku WZA EFIX Dom Maklerski S.A., uchwała może być wykonana do dnia 19 maja 2027 roku.

Emisja akcji następuje z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

„Warranty Subskrypcyjne” zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej osobom wskazanym przez Zarząd Spółki, spośród pracowników Spółki i osób współpracujących ze Spółką na podstawie innych stosunków cywilnoprawnych oraz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, z zastrzeżeniem, że liczba osób, którym zostanie złożona oferta objęcia „Warrantów Subskrypcyjnych” nie przekroczy 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) osób.

EFIX Dom Maklerski jest stroną dwóch sporów prawnych, które tworzą niepewność i w przyszłości mogą skutkować dla spółki powstaniem kosztów i dokonaniem wypłaty na rzecz skarżących. W ocenie Zarządu w obu przypadkach spory są wielce wątpliwe i wysoce nieuzasadnione. Pierwszy spór dotyczy rozwiązania umowy z pracownikiem i może w przyszłości skutkować wypłatą z tytułu nieprawidłowego rozwiązania umowy w wysokości trzykrotności ostatniego wypłaconego wynagrodzenia za pracę. Maksymalna pełna kwota kosztu po przegraniu sporu 16.000 zł. Drugi spór jest z klientem zarządzania portfelem, który żąda od EFIX Dom Maklerski zwrotu wartości utraconych aktywów. W ocenie Zarządu żądanie jest bezzasadne, spółka nie świadczy usługi gwaranta wartości portfela instrumentów finansowych, tylko usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych. Oznacza to, że może wystąpić sytuacja zmniejszenia wartości portfela instrumentów finansowych. Żądanie klienta 233.128 zł. Zarząd spółki w obu przypadkach dołoży wszelkich starań dla uzyskania korzystnych dla EFIX Dom Maklerski wyroków sądowych wykorzystując pełną procedurę prawną i dlatego nie utworzono w okresie sprawozdawczym rezerw na ten cel.

Nota 9 Rezerwy na zobowiązania- pozostałe

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE	31.12.2018	31.12.2017
Stan rezerwy na początku okresu	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
- Stan rezerw długoterminowych na początku okresu		
- zwiększenia (z tytułu)		
- zmniejszenia (z tytułu)		
- Stan rezerw długoterminowych na koniec okresu	0,00	0,00
b) krótkoterminowe		
- Stan rezerw długoterminowych na początku okresu	0,00	0,00
- zwiększenia (z tytułu)	30 000,00	0,00
- na badanie sprawozdania finansowego	30 000,00	0,00
- zmniejszenia (z tytułu)		
- Stan rezerw długoterminowych na koniec okresu	30 000,00	0,00
Stan rezerwy na koniec okresu	30 000,00	0,00

Nota 10 Kapitał zakładowy

SERIA AKCJI/EMISJA	RODZAJ AKCJI	LICZBA AKCJI
akcje serii A	akcje imienne uprzywilejowane	55 000
akcje serii B	akcje imienne uprzywilejowane	30 000
akcje serii C	akcje imienne uprzywilejowane	600 000
akcje serii D	akcje imienne zwykłe	40 000
akcje serii E	akcje imienne zwykłe	27 300
akcje serii F	akcje imienne zwykłe	80 000
akcje serii G	akcje imienne zwykłe	40 000
akcje serii H	akcje imienne zwykłe	33 400

Razem liczba akcji (w szt.)	905 700
Razem kapitał zakładowy (w zł.)	9 057 000
Wartość nominalna 1 akcji (w zł.)	10

Lp.	Nazwisko i imię albo firma (nazwa) akcjonariusza	razem akcji	udział w kapitale	liczba głosów	udział w głosach
1	Tomasz Korecki	403 911	44,60%	752 911	47,33%
2	Marek Żywicki	183 154	20,22%	364 404	22,91%
3	Tadeusz Meronk	77 500	8,56%	155 000	9,74%
4	Rymaszewski Asset Ltd.	65 024	7,18%	129 524	8,14%
5	Tomasz Publicewicz	83 458	9,21%	83 458	5,25%
6	Pozostali	92 653	10,23%	105 403	6,63%
	Razem	905 700	100,00%	1 590 700	100,00%

Nota 11 Kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał zapasowy – razem	577 427,01	577 427,01
a) ze sprzedaży powyżej ich wartości nominalnej	319 500,00	319 500,00
b) utworzony ustawowo	257 927,01	257 927,01
c) utworzony zgodnie ze statutem	0,00	0,00
d) z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00

Na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego EFIX Dom Maklerski nie miał kapitałów rezerwowych.

Nota 12 Proponowany sposób pokrycia straty

Zarząd EFIX Dom Maklerski Spółka Akcyjna rekomenduje pokrycie straty z zysków lat przyszłych.

Nota 13 Przychody z podstawowej działalności

PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
I. Przychody z podstawowej działalności, w tym:	1 836 943,14	2 104 118,02
- w od jednostek powiązanych	11 772,02	179 462,27
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:	1 488 002,48	1 878 062,48
a) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	1 266 178,37	1 385 424,79
b) wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych , na rachunek dającego zlecenie		

c) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa	221 824,11	492 637,69
liczba instrumentów finansowych		
d) doradztwa inwestycyjnego		
e) oferowanie instrumentów finansowych		
f) świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję		
inwestycyjną i usługowe zawierania i wykonywania innych umów		
o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty		
finansowe		
g) prowadzenie rachunków pieniężnych, przechowywania lub		
rejestrów instrumentów finansowych, w tym prowadzenie		
rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie		
instrumentami finansowymi		
h) pozostałe		
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej	348 940,66	226 055,54

Nota 13a Przychody z działalności maklerskiej z tytułu przyjmowania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych

Przychody z działalności maklerskiej z tytułu przyjmowania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:	1 266 178,37	1 385 424,79
a) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	1 266 178,37	1 385 424,79
- jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	113 946,20	163 985,81
- pozostałe	1 152 232,17	1 221 438,98

Nota 13b Przychody z podstawowej działalności (struktura terytorialna)

PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ (STRUKTURA TERYTORIALNA)	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
Przychody z działalności podstawowej uzyskane:	1 836 943,14	2 104 118,02
- w kraju	811 195,95	867 723,02
- w UE	1 025 747,19	1 236 395,00

Nota 14 Koszty działalności podstawowej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31	struktura w roku 2018	dynamika r/r
II. Koszty działalności podstawowej	2 693 299,19	4 050 023,78	100,0%	-33,5%

1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego	17 588,00	19 147,00	0,7%	-8,1%
Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych			0,0%	
2. Opłaty na rzecz CCP			0,0%	
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej			0,0%	
4. Wynagrodzenia	1 116 155,80	1 918 279,80	41,4%	-41,8%
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	199 381,09	342 486,71	7,4%	-41,8%
6. Świadczenia na rzecz pracowników	11 686,73	23 604,86	0,4%	-50,5%
7. Zużycia materiałów i energii	29 109,36	68 249,37	1,1%	-57,3%
8. Usługi obce	806 325,78	398 652,85	29,9%	
9. Koszty utrzymania i wynajmu budynków	172 474,17	617 787,85	6,4%	-72,1%
10. Pozostałe koszty rzeczowe	154 226,50	328 463,25	5,7%	-53,0%
11. Amortyzacja	31 524,14	92 904,54	1,2%	-66,1%
12. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym	121 357,15	172 521,60	4,5%	-29,7%
13. Prowizje i inne opłaty	9 782,17	9 311,95	0,4%	5,0%
14. Pozostałe	23 688,30	58 614,00	0,9%	-59,6%

Nota 15 Zysk ze sprzedaży/umorzenia instrumentów finansowych do sprzedaży

W nawiązaniu do noty nr 4c w roku 2018 zbyto 10.800 udziałów po cenie nominalnej co skutkuje brakiem zysku ze sprzedaży lub poniesieniem straty.

Nota 16 Korekta aktualizująca instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

W nawiązaniu do noty nr 4 w roku 2018 sytuacja w zakresie akcji spółki TRADEBOX nie uległa zmianie, nie zgłoszono do Zarządu jakiegokolwiek propozycji nabycia udziałów spółki, a sama spółka jest w trakcie likwidacji, więc decyzja z roku 2017 o całkowitym odpisie pozostaje w mocy.

W zakresie prezentowanej wartości udziałów w spółce EFIX DATA. Zarząd przeprowadził kolejne testy na utratę wartości spółki, które potwierdziły brak konieczności dokonania odpisów zmniejszających wartość udziałów spółki.

Nota 17 Pozostałe przychody operacyjne

POZOZSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe przychody operacyjne – razem	1 443,10	176 999,08
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	176 677,60
2. Dotacje		
3. Pozostałe	1 443,10	321,48

Nota 17a Pozostałe przychody operacyjne – pozostałe

POZOZSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe przychody operacyjne – Pozostałe	1 443,10	321,48
- odszkodowania		

- korekta amortyzacji		
- drobne salda	1 443,10	321,48

Nota 18 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe koszty operacyjne - razem	3 423 785,02	301 326,53
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		
2. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	3 116 695,00	
3. Pozostałe	307 090,02	301 326,53

W nawiązaniu do noty 5b, w wyniku przeprowadzonego testu wartości firmy, czyli zdolności do generowania przychodu z wprowadzonego do spółki aportu w postaci zorganizowanego przedsiębiorstwa Zarząd dokonał odpisu w kwocie 3.116.695,00 zł.

Nota 18a Pozostałe koszty operacyjne – pozostałe

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE - Pozostałe	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe	307 090,02	301 326,53
- w tym:		
- amortyzacja wartości firmy	300 000,00	300 000,00
- składka na rzecz organizacji pracodawców	1 200,00	1 200,00
- wartość wytworzenia aportu		
- spisanie drobnych sald	5 890,02	126,53
- inne		

Nota 19 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2018	31.12.2017
Przychody finansowe – razem	22 050,82	16 875,69
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:		0,00
- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	1,19	78,50
- od jednostek powiązanych		
a) odsetki od własnych lokat i depozytów,		
b) odsetki od środków pieniężnych klientów;		
3. Pozostałe odsetki		0,00
4. Dodatnie różnice kursowe	21 997,60	16 771,22
a) zrealizowane	21 997,60	16 771,22
b) niezrealizowane		
5. Pozostałe	52,03	25,97

Nota 20 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2018	31.12.2017
Koszty finansowe - razem	19 130,59	23 818,89
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		

- dla jednostek powiązanych		
2. Pozostałe odsetki	801,96	383,14
3. Ujemne różnice kursowe	18 328,63	23 435,75
a) zrealizowane		
b) niezrealizowane	18 328,63	23 435,75
4. Pozostałe		

Nota 20a Koszty finansowe – pozostałe odsetki

POZOSTAŁE ODSETKI	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe odsetki	801,96	383,14
- w tym :		
- odsetki leasingowe	0,00	0,00
- odsetki od zobowiązań	83,54	0,14
- odsetki od zobowiązań budżetowych	718,42	383,00

Nota 21 Podatek dochodowy

	ROK 2018	ROK 2017
Przychód według UoR zgodne z rachunkiem zysków i strat	1 860 437,06	2 326 416,52
Przychód ze źródeł przychodu położonych za granicą		
Przychód nie podlegające opodatkowaniu	396,34	12 913,06
- dodatnie różnice kursowe naliczone niezrealizowane	396,34	12 913,06
Przychody podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego (+)		
- odsetki memoriałowe na dz. Bil. Uzyskane w 2012		
SUMA PRZYCHODÓW PODATKOWYCH	1 860 040,72	2 313 503,46
Koszty według UoR zgodne z rachunkiem zysków i strat	6 136 214,80	4 975 169,20
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 858 607,51	1 190 496,10
- amortyzacja samochodów w leasingu finansowym	0,00	58 903,09
-amortyzacja	0,00	0,00
- odpis z tytułu trwałej utrata wartości akcji TRADEBOX		600 000,00
- odpis z tytułu trwałej utrata wartości firmy	3 116 695,00	
- amortyzacja wartości firmy	300 000,00	300 000,00
- składka PFRON	0,00	8 659,30
- wynagrodzeń - niewypłaconych do końca roku podatkowego	106 599,48	149 391,32
- świadczenia dla pracowników (ZUS) nie uznawanych jako koszty uzyskania przychodów roku podatkowego	275 578,28	23 248,12
- ubezpieczenia samochodów powyżej 20.000 EUR		
- składki na rzecz organizacji LEWIATAN+	1 200,00	1 200,00
- usługi gastronomiczne	0,00	2 592,60
- odsetki od zobowiązań finansowych z tytułu leasingu	0,00	0,00
- odsetki od zobowiązań finansowych niezapłacone	718,42	383,00
- odpisy aktualizacyjne wartości należności	5 890,02	

- ujemne różnice kursowe naliczone niezrealizowane	18 724,97	36 348,81
- koszty emisji akcji, opłaty rejestracyjnej i za wprowadzenie do obrotu		
- darowizny		
- bierne rozliczenia kosztów (badanie sprawozdania)	30 000,00	0,00
- koszty brak faktury tylko zapłata na podstawie proformy i/lub kart kredytowej	3 201,34	9 769,86
- inne		
- koszty rachunkowe rozliczone w roku wcześniejszym		
Koszty podatkowe okresu sprawozdawczego, ujęte bilansowo w latach ubiegłych	172 639,44	0,00
- wynagrodzenia wypłacone w okresie sprawozdawczym , ujęte w księgach w latach ubiegłych	149 391,32	
- zapłacone świadczenia na rzecz pracowników (ZUS)	23 248,12	
- usługi leasingowe okresu sprawozdawczego,		
- poniesione i zapłacone koszty art. 15 par 4g i 4h		
- koszt badania sprawozdania finansowego za 2015 rok		
SUMA KOSZTÓW PODATKOWYCH	2 450 246,73	3 784 673,10
Zysk/ (strata) brutto	-4 275 777,74	-2 648 752,68
Dochód do opodatkowania	-590 206,01	-1 471 169,64
Darowizny		
Straty podatkowe z lat ubiegłych		
Ulga inwestycyjna		
Inne		
Podstawa opodatkowania	-590 206,01	-1 471 169,64
Podatek dochodowy	0,00	0,00
Podatek dochodowy zapłacony za granicą		
Podatek dochodowy zapłacony		
Podatek dochodowy do zapłaty	0,00	0,00

Nota 22 Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I CZŁONKÓW ORGANÓW NADZORCZYCH	31.12.2018	31.12.2017
Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu	31 342,00	276 669,88
Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej	1 500,00	4 500,00

Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej oraz ich rodzinom EFIX Dom Maklerski S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzielił pożyczek i/lub poręczeń, a zawierane transakcje kupna lub sprzedaży były zawierane na warunkach rynkowych.

Skład Zarządu:

Na dzień 31 grudnia 2018 r. skład Zarządu był następujący:

- Tomasz Korecki – Prezes Zarządu,

W dniu 1 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 383 § 1 KSH, w związku z § 21 pkt 5 Statutu Spółki oddelegował Członka Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Szymona Kowalskiego do wykonania obowiązków Członka Zarządu Spółki w okresie od 1 marca 2019 roku do 31 maja 2019 roku.

W dniu 11 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 383 § 1 KSH, w związku z § 21 pkt 5 Statutu Spółki oddelegował Członka Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Szymona Kowalskiego do wykonania obowiązków Członka Zarządu Spółki w okresie od 11 czerwca 2019 roku do 10 września 2019 roku.

Na dzień 10 września 2019 r. skład Zarządu jest następujący:

- Tomasz Korecki – Prezes Zarządu,

- Wojciech Szymon Kowalski – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnia obowiązków Członka Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej:

Na dzień 31 grudnia 2018 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- | | |
|----------------------------|-----------------------------------|
| - Jakub Kokociński | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Andrzej Marcinkowski | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - Danuta Kaźmierczak | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Andrzej Jaroszewski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Wojciech Szymon Kowalski | - Członek Rady Nadzorczej. |

Na dzień 10 września 2019 r. skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- | | |
|----------------------------|---|
| - Jakub Kokociński | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, do spółki w dniu 29 lipca 2019 wpłynęła rezygnacja z członkostwa w Radzie Nadzorczej, która będzie skuteczna z chwilą odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, |
| - Andrzej Marcinkowski | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - Danuta Kaźmierczak | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Andrzej Jaroszewski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Wojciech Szymon Kowalski | - Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia obowiązków Członka Zarządu. |

Nota 23 Zatrudnienie

ZATRUDNIENIE	2018	2017
Liczba osób zatrudnionych na dzień 31-12	14	25
w tym:		
- kobiet	7	11
- mężczyzn	7	14
Przeciętne zatrudnienie w osobach w roku	18,08	28,59
w tym:		
- kobiet	7,82	11,5
- mężczyzn	10,26	17,09
Przeciętne zatrudnienie w etatach w roku	15,08	26,09

Nota 24 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	31.12.2018	31.12.2017
Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego - razem	30 000,00	15 500,00
a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	30 000,00	15 500,00
b) inne usługi poświadczające		
c) usługi doradztwa podatkowego		
d) pozostałe usługi		

Nota 25 Stopa zwrotu z aktywów

STOPA ZWROTU Z AKTYWÓW	2016 ROK	2015 ROK
zysk netto	-4 275 777,74	-2 648 752,68
suma bilansowa	2 810 416,94	6 835 730,23
stopa zwrotu z aktywów	-152,14%	-38,75%

Nota 26 Przychody i koszty działalności zaniechanej

W okresie sprawozdawczym nie zaniechano działalności, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego brak przesłanek do zaistnienia takiego zdarzenia w dającym się przewidzieć okresie czasu.

Nota 27 Adekwatność kapitałowa i zewnętrzne wymogi kapitałowe prezentowana poprzez poziom funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki, poziom ekspozycji na ryzyko, kapitał założycielski i współczynniki kapitałowe

EFIX Dom Maklerski zobowiązany jest do publikowanie wartości funduszy własnych na dzień bilansowy i stany średniomiesięczne zgodnie z Rozporządzeniem 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 (dalej CRR) oraz Dyrektywą 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 dyrektywę

2006/48/WE oraz 2006/49/WE (dalej CRD IV). Ponieważ EFIX Dom Maklerski nie prowadzi rachunków bieżących i rachunków papierów wartościowych klientów występuje bardzo mała zmienność sumy bilansowej i struktury aktywów w ujęciu dzień po dniu, która wpływałaby na zmienność kapitałów własnych, kapitałów Tier I. Jednocześnie ekspozycja na ryzyko jest ustalana jako 12,5 krotność funduszy własnych oparta na stałych kosztach pośrednich zmienianych raz do roku po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego. Dlatego średnie miesięczne liczone są jako średnie arytmetyczne stanów na początek i koniec miesiąca. Na żądanie KNF za miesiąc grudzień 2018 roku, spółka zobowiązana była przedstawić wyliczenia dzienne i średnią na podstawie wyliczeń na każdy dzień. Spółka prezentuje za grudzień 2018 średnią na podstawie stanów dziennych.

POZYCJA	FUNDUSZE WŁASNE	KAPITAŁ TIER I	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	KAPITAŁ TIER II
dzień bilansowy 31/12/2018	1 433 450,84	1 099 450,84	1 099 450,84		334 000,00
gru-18	1 318 220,79	984 220,79	984 220,79		334 000,00
lis-18	1 445 707,32	1 111 707,32	1 111 707,32		334 000,00
paź-18	1 627 423,56	1 293 423,56	1 293 423,56		334 000,00
wrz-18	1 731 585,26	1 397 585,26	1 397 585,26		334 000,00
sie-18	1 779 050,88	1 445 050,88	1 445 050,88		334 000,00
lip-18	1 796 015,85	1 462 015,85	1 462 015,85		334 000,00
cze-18	1 903 342,03	1 569 342,03	1 569 342,03		334 000,00
maj-18	2 014 685,68	1 680 685,68	1 680 685,68		334 000,00
kwi-18	2 041 561,60	1 707 561,60	1 707 561,60		334 000,00
mar-18	1 903 564,24	1 736 564,24	1 736 564,24		167 000,00
lut-18	1 818 193,12	1 818 193,12	1 818 193,12		0,00
sty-18	1 885 443,27	1 885 443,27	1 885 443,27		0,00
poprzedni dzień bilansowy 31/12/2017	1 908 271,58	1 908 271,58	1 908 271,58		0,00

POZYCJA	ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	KWOTY EKSPOZYCJI WAŻONYCH RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO RYZYKA KREDYTOWEGO, RYZYKA KREDYTOWEGO KONTRAHENTA, RYZYKA ROZMYCIA ORAZ DOSTAW Z PÓŹNIEJSZYM TERMINEM ROZLICZENIA	DODATKOWA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU STAŁYCH KOSZTÓW POŚREDNICH	Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich	Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych
dzień bilansowy 31/12/2018	14 923 735,75	2 035 199,30	12 888 536,45	1 193 898,86	239 551,98
gru-18	14 923 735,75	1 838 228,24	13 085 507,51	1 193 898,86	124 321,93
lis-18	14 923 735,75	1 899 190,15	13 024 545,60	1 193 898,86	251 808,46
paź-18	14 923 735,75	1 973 101,83	12 950 633,92	1 193 898,86	433 524,70
wrz-18	14 923 735,75	2 061 737,37	12 861 998,38	1 193 898,86	537 686,40
sie-18	14 923 735,75	2 170 186,56	12 753 549,19	1 193 898,86	585 152,02
lip-18	14 923 735,75	2 230 067,42	12 693 668,33	1 193 898,86	602 116,99
cze-18	14 923 735,75	2 361 182,85	12 562 552,90	1 193 898,86	709 443,17

maj-18	8 997 418,38	2 525 515,46	6 471 902,92	719 793,47	1 294 892,21
kwi-18	8 997 418,38	2 613 392,83	6 384 025,54	719 793,47	1 321 768,13
mar-18	8 997 418,38	2 603 971,24	6 393 447,14	719 793,47	1 183 770,77
lut-18	8 997 418,38	2 720 680,03	6 276 738,34	719 793,47	1 098 399,65
sty-18	8 997 418,38	2 732 300,58	6 265 117,80	719 793,47	1 165 649,80
poprzedni dzień bilansowy 31/12/2017	8 997 418,38	2 630 304,21	6 367 114,17	719 793,47	1 188 478,11

POZYCJA	Współczynnik kapitału podstawowego o Tier I	Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	Współczynnik kapitału Tier I	Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	łączny współczynnik kapitałowy	Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału
dzień bilansowy 31/12/2018	7,37%	427 882,73	7,37%	204 026,70	9,61%	239 551,98
gru-18	6,60%	312 652,68	6,60%	88 796,65	8,69%	124 321,93
lis-18	7,45%	440 139,21	7,45%	216 283,17	9,69%	251 808,46
paź-18	8,67%	621 855,45	8,67%	397 999,41	10,90%	433 524,70
wrz-18	9,36%	726 017,15	9,36%	502 161,11	11,60%	537 686,40
sie-18	9,68%	773 482,77	9,68%	549 626,73	11,92%	585 152,02
lip-18	9,80%	790 447,74	9,80%	566 591,71	12,03%	602 116,99
cze-18	10,52%	897 773,92	10,52%	673 917,89	12,75%	709 443,17
maj-18	18,68%	1 275 801,85	18,68%	1 140 840,57	22,39%	1 294 892,21
kwi-18	18,98%	1 302 677,77	18,98%	1 167 716,49	22,69%	1 321 768,13
mar-18	19,30%	1 331 680,41	19,30%	1 196 719,14	21,16%	1 183 770,77
lut-18	20,21%	1 413 309,29	20,21%	1 278 348,01	20,21%	1 098 399,65
sty-18	20,96%	1 480 559,44	20,96%	1 345 598,16	20,96%	1 165 649,80
poprzedni dzień bilansowy 31/12/2017	21,21%	1 503 387,75	21,21%	1 368 426,48	21,21%	1 188 478,11

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło naruszenie współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych ekspozycji

Nota 28 Dane o wysokości kosztów za rok obrotowy z wyszczególnieniem stałych kosztów pośrednich, o których mowa w art. 97 rozporządzenia 575/2013

	za rok 2018	za rok 2017	UWAGI
Koszty działalności maklerskiej	2 693 299,19	4 050 023,78	na podstawie rachunku zysków i strat
Pozostałe koszty operacyjne	3 423 785,02	301 326,53	na podstawie rachunku zysków i strat
Utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących		600 000,00	na podstawie rachunku zysków i strat
Koszty finansowe	19 130,59	23 818,89	na podstawie rachunku zysków i strat
WYŁĄCZENIA			

- w pełni uznaniowe zmienne składniki wynagrodzeń	0,00	100 604,30	ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2015/488 z dnia 4 września 2014 r. artykuł 34 b punkt 2 podpunkt a i podpunkt c
- zrealizowany koszt sprzedaży promocyjnej dla klientów	44 031,47	88 873,48	ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2015/488 z dnia 4 września 2014 r. artykuł 34 b punkt 2 podpunkt h
- wynagrodzenie agenta	19 638,00	10 096,00	ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2015/488 z dnia 4 września 2014 r. artykuł 34 b punkt 2 podpunkt d
- nadzwyczajne niepowtarzające się wydatki	3 116 695,00		ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2015/488 z dnia 4 września 2014 r. artykuł 34 b punkt 2 podpunkt h
RAZEM	2 955 850,33	4 775 595,42	
Obliczenie wymogu kapitałowego opartego na stałych kosztach pośrednich (25%)	738 962,58	1 193 898,86	

Nota 29 Polityka zarządzania ryzykiem

System zarządzania ryzykiem związany jest z działalnością prowadzoną przez EFIX Dom Maklerski S.A. oraz systemami i procesami stosowanymi przez Spółkę w prowadzonej działalności.

Zarząd wprowadza odpowiednie do skali i stopnia złożoności prowadzonej przez EFIX Dom Maklerski S.A. działalności limity wewnętrzne ograniczające poziom ryzyka występującego w poszczególnych obszarach działania Spółki.

Ryzyko kredytowe

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Dom Maklerski: ustala wewnętrzne procesy i minimalizuje błędy ludzkie poprzez stosowanie wewnętrznych regulaminów i procedur, nie udziela pożyczek, ocenia i zarządza ryzykiem ekspozycji wobec banków, ocenia i zarządza ryzykiem ekspozycji wobec klientów Domu Maklerskiego i jego kontrahentów, monitoruje ryzyko utraty środków pieniężnych w drodze, środków pieniężnych na rachunku Domu Maklerskiego i równoważnych pozycji gotówkowych

Ryzyko rynkowe

W ramach ryzyka rynkowego Dom Maklerski identyfikuje ryzyko walutowe.

Zarządzanie ryzykiem walutowym polega na bieżącym monitorowaniu pozycji walutowej.

Ryzyko związane z płynnością

Dom Maklerski w ramach zarządzania ryzykiem płynności stara się zapewnić poziom płynnych środków pozwalający na bezpieczne regulowanie zobowiązań Domu Maklerskiego w celu utrzymywania bez zakłóceń podstawowej bieżącej działalności. Aktualna sytuacja jest trudna i dlatego Zarząd monitoruje na bieżąco sytuację finansową spółki.

Ryzyko operacyjne

W zakresie identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka operacyjnego Dom Maklerski: ustala wewnętrzne procesy i minimalizuje błędy ludzkie, minimalizuje możliwość powstania straty na skutek zawodności systemów poprzez odpowiedni wybór podmiotów prowadzących rachunki klientów, ogranicza wpływ błędów ludzkich lub systemów poprzez stosowanie wewnętrznych procedur regulujących dostęp do systemów informatycznych, monitoruje zgodność działalności Domu Maklerskiego z przepisami prawa i regulaminami wewnętrznymi oraz ocenia ich funkcjonowanie, monitoruje w ramach obowiązków sprawowanych przez Zarząd ryzyko wystąpienia zdarzeń zewnętrznych mogących spowodować stratę.

Pozostałe ryzyka, w tym ryzyko reputacji i ryzyko braku zgodności z prawem

Działania dotyczące ryzyka braku zgodności z prawem - ryzyko poniesienia sankcji prawnych, powstania strat finansowych bądź utraty reputacji lub wiarygodności wskutek niezastosowania się Domu Maklerskiego, pracowników Domu Maklerskiego lub podmiotów działających w jego imieniu do przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Dom Maklerski standardów postępowania, w tym norm etycznych.

Działania dotyczące ryzyka utraty reputacji podejmowane są przez Zarząd na podstawie bieżącej oceny wpływu poszczególnych przypadków na wizerunek Domu Maklerskiego. Polegają one w szczególności na unikaniu lub rezygnacji z działalności generującej ryzyko utraty reputacji oraz podjęcia natychmiastowych działań informacyjnych, wyjaśniających sytuację Domu Maklerskiego.

[Nota 30 Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej pozycja „Pozostałe korekty”](#)

Pozycja „Pozostałe korekty” w roku 2018 wykazuje 3.116.695,00 zł, jest to korekta w całości składająca się z odpisu aktualizującego wartość firmy, o której mowa w nocie nr 5b i nr 17

Pozycja „Pozostałe korekty” w roku 2017 wykazuje wartość 600.000 zł, jest to korekta w całości składająca się z odpisu aktualizującego wartości akcji Spółki TRADEBOX S.A., o której mowa w nocie nr 4 i nocie nr 15

[Nota 31 Sporządzanie sprawozdania skonsolidowanego przez jednostkę dominującą](#)

EFIX Dom Maklerski S.A. jako podmiot dominujący sporządza sprawozdanie skonsolidowane za okres sprawozdawczy.

Zarząd EFiX Dom Maklerski S.A. oświadcza, że transakcje z jednostkami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych

Nota 32 Oświadczenie o znaczących zdarzeniach lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres

Zarząd oświadcza, że w sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy nie ujęto znaczących zdarzeń lat ubiegłych.

Nota 33 Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez EFIX Dom Maklerski S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

Poniższe zdarzenia i uwarunkowania wskazują, że zachodzi istotna niepewność co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

EFIX Dom Maklerski S.A. w roku 2018 poniósł stratę w kwocie 4.275.777,74 zł jest to kolejny rok odnotowywania strat. Łącznie nierozliczona strata netto wynosi 7.467.671,17 zł. W roku 2018 dokonano odpisu wartości firmy w kwocie 3.116.695,00 zł. W roku 2018 strata z działalności operacyjnej wynosi 856.356,05 zł, gdy w roku 2017 wyniosła 1.945.905,76 zł. oznacza to spadek o 56 % . W roku 2018 przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej był ujemne i wyniosły 538.507,05 zł, w okresie porównawczym również były ujemne i wyniosły 1.837.440,71 zł. W roku 2018 uzyskano wpływ netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 540.000 zł ze zbycia udziałów EFIX Data Sp. z o.o. co pozwoliło zrównoważyć finanse spółki.

Rok 2018 był kolejnym trudnym rokiem dla całej branży maklerskiej. Spółkę w niekorzystny sposób dotknęły zmienione przepisy w zakresie interwencji produktowej ESMA oraz implementacja MiFID2. Miały one bezpośredni wpływ na spadek przychodów. 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 Spółki 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 przełożyły 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 Spółki, 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.

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.

Zarząd stoi na stanowisku, że pomimo trudnej sytuacji w branży oraz trudnej sytuacji samej spółki, EFIX Dom Maklerski może kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. EFIX Dom Maklerski jest w trakcie restrukturyzacji kosztów prowadzonej działalności maklerskiej. Podjęte działania widoczne są w pierwszym półroczu 2019, ale też w planie na drugie półrocze 2019, zaś pełen efekt działań będzie widoczny w roku 2020 (nota 5b). Strat z działalności podstawowej w I półroczu roku 2019 zgodnie z publikowanym raportem za II kwartał 2019 roku wyniosła 313.824,22 zł. EFIX Dom Maklerski S.A. ma zaległości wobec ZUS, w kwocie 313.042,23 zł (wg stanu 31-07-2019 r.) i wobec Urzędu Skarbowego z tytułu podatku od wynagrodzeń w kwocie 14.889,44 zł.

Zarząd podejmuje działania w sprawie zbycia wszystkich udziałów spółki zależnej EFIX DATA Sp. z o.o. nie później niż do końca roku 2019 za wartość nie niższą niż jest wykazywana w księgach (nota 4b). Uzyskane środki pozwolą spółce kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Możliwy jest wariant pozyskania inwestora branżowego, dla którego działalność spółki byłaby uzupełnieniem oferowanych usług i pozwoliłaby osiągnąć efekt po stronie przychodu kompletności oferowanej palety produktowej.

Pierwszym wariantem dalszego funkcjonowania Spółki jest wariant przewidujący znaczne ograniczenie kosztów oraz rozwinięcie usług w nowych obszarach biznesowych związanych z doradztwem dla przedsiębiorstw. Drugi wariant zakłada współpracę kapitałową z branżowym partnerem. Niekorzystne tendencje w branży wymuszają również na innych instytucjach finansowych działania restrukturyzacyjne i konsolidacyjne. Ze względu na dosyć obszerny, wykonywany przez Spółkę katalog czynności maklerskich, EFIX Dom Maklerski jest adresatem wielu zapytań dotyczących możliwości współpracy w zakresie usług, wykupu akcji czy przejęcia spółki. Dalsze funkcjonowanie Spółki możliwe jest 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.

Zarząd EFIX Dom Maklerski zwraca uwagę na toczące się postępowanie administracyjne opisane w nocie nr 34.

Nota 34 Oświadczenie o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym

W dniu 18 marca 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego rozpoczęła postępowania administracyjne z urzędu, wobec EFIX Dom Maklerski S.A. w celu ustalenia czy zachodzą przesłanki określone w art. 167 ust. 1 pkt 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2018 poz 2286, z późn. zm.) w związku z możliwym naruszeniem przez podmiot wymogów w zakresie funduszy własnych, o których mowa w przepisach Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz UE L 176 z 27.06.2013 r., z późn. zm.). Zdaniem Zarządu Spółki wymogi w zakresie funduszy własnych nie zostały naruszone.

Poznań, dnia 10 września 2019 r.

Sporządził : Artur Drożyński

Zatwierdził : Tomasz Korecki – Prezes Zarządu Wojciech Kowalski – Członek Zarządu