

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

EFIX Dom Maklerski S.A.

Ul. Abpa A. Baraniaka 88A, 61-131 Poznań
tel. 61 877 55 60 , fax 61 877 55 95
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 Krajowego Rejestru Sądowego.
Kapitał zakładowy wpłacony 8 723 000 PLN

Informacje podstawowe

Spółka prowadzi działalność pod nazwą EFIX Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88A. Poza siedzibą spółka nie posiada innych oddziałów lub zakładów. Kapitał zakładowy wpłacony wynosi 8 723 000 zł.

Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

W 2015 roku bardzo dynamicznie rosły przychody z działalności maklerskiej spółki, które wyniosły łącznie 7.807.090,32 zł. Był to wzrost o 94 % w porównaniu do roku poprzedniego. Zarząd pragnie zwrócić uwagę na utrzymanie poziomu przychodów z tytułu zarządzania portfelami oraz z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek funduszy inwestycyjnych, które w 2015 roku był nominalnie na poziomie zbliżonym do roku 2014. Co w atmosferze panującej na rynku jest traktowane przez Zarząd Spółki, jako spore osiągnięcie. Jest to obecnie jeden z głównych kierunków rozwoju spółki, którego efektem jest rosnąca dywersyfikacja przychodów. W 2015 roku spółka zanotowała zysk netto w wysokości 1.311.105,36 zł. W tym czasie amortyzacja wyniosła 428.240,71 zł, a przepływ pieniężny netto z działalności operacyjnej był dodatni 1.941.847,65 zł.

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

Rok 2015 był czwartym pełnym rokiem, w którym spółka prowadziła działalność maklerską. W tym okresie spółka bardzo aktywnie rozwijała swoje nowe produkty w zakresie oprogramowania oraz usług zarządzania, dynamicznie pozyskiwała klientów w obszarze usług zarządzania portfelami. Z dniem 10 czerwca 2015 roku z funkcji Członka Zarządu zrezygnował Pan Marek Żywicki. W 2015 roku EFIX Dom Maklerski S.A. współpracował z domem maklerskim BZ WBK, Domem Maklerskim Banku BPS, Interactive Brokers, GFT Markets (City Index), bankiem PKO BP i wieloma funduszami inwestycyjnymi.

W 2015 roku EFIX Dom Maklerski uzyskiwał przychody z trzech podstawowych rodzajów usług:

- Przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- Zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- Doradztwa inwestycyjnego.

W ramach przyjmowania i przekazywania zleceń spółka 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) – GFT Markets UK (City Index). Spółka oferuje dostęp do ponad 120 par walutowych, w tym 12 par zawierających polskiego złotego, kilkunastu tysięcy kontraktów CFD oraz Spread Betting opiewających na akcje, indeksy, towary, waluty i stopy procentowe. W związku z przejściem firmy City Index dokonany przez GAIN Capital i podjęciem decyzji o dalszym rozwoju grupy w oparciu o technologię i markę City Index w dniu 7 października 2015 roku EFIX Dom Maklerski S.A. zawarł umowę z GAIN Capital UK Ltd działającą pod marką City Index.

W ramach usług zarządzania aktywami spółka 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. EFIX Dom Maklerski, dzięki współpracy z wieloma bankami, funduszami inwestycyjnymi oraz domami maklerskimi w Polsce i za granicą, proponuje swoim klientom rozwiązania z globalnych rynków akcji, surowców, obligacji czy walut. W ofercie znajdują się strategie pozwalające zarabiać zarówno w czasie spadków, jak i podczas wzrostów poszczególnych grup aktywów, a także oparte na rynku papierów dłużnych, co sprawia, że jest ona dostosowana do szerokiego grona odbiorców. W ramach doradztwa inwestycyjnego EFIX Dom Maklerski oferował usługi związane z jednostkami funduszy inwestycyjnych. Spółka tworzy dopasowany do profilu klienta system rekomendacji dotyczącej modelowej struktury portfela jednostek (akcji, obligacji, rynku pieniężnego), na podstawie jakości zarządzania poszczególnych TFI, koniunktury na polskim rynku kapitałowym, skłonności inwestora do podejmowania ryzyka, który udostępniany jest za pośrednictwem platformy EFIX Explorer. Dodatkowym atutem jest brak konieczności uiszczania opłat dystrybucyjnych przez klienta za polskie fundusze inwestycyjne. Pod koniec 2015 roku do oferty domu maklerskiego dołączyły fundusze zarządzane przez Schroders, co znacząco wzbogaciło możliwość sprzedaży funduszy zagranicznych przez spółkę. Schroders to światowej klasy instytucja zarządzająca aktywami, działająca za pośrednictwem 37 oddziałów w 27 krajach Europy, obu Ameryk, Azji i na Bliskim Wschodzie.

Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Spółka planuje w dalszym ciągu rozwijać zespół sprzedaży i powiększać przychody z tytułu oferowanych obecnie usług maklerskich. Nie przewiduje się zmian w dotychczasowej działalności.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2015 roku EFIX Dom Maklerski S.A. konsekwentnie realizował projekty w zakresie oprogramowania. W ich efekcie spółka w roku 2015 realizowała umowę sprzedaży licencji na oprogramowanie do sporządzania wykresów dla Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. Przychody z tytułu tej Umowy zrealizowano w pierwszym półroczu 2015 roku. W 2015 roku

również spółka dalej rozwijała innowacyjny serwis pod nazwą Exeria.com pozwalający inwestorom tworzyć, uruchamiać i wymieniać się automatycznymi strategiami. Exeria.com jest unikalnym rozwiązaniem w skali światowej i spółka zamierza intensywnie rozwijać tą usługę w kolejnych latach.

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

Spółka nie nabywała w 2015 roku akcji własnych.

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

Spółka 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 – 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. W przypadku materializacji wskazanego ryzyka Spółka może zawrzeć analogiczną umowę z konkurencyjnym dostawcą. W opinii Zarządu liczba konkurencyjnych podmiotów sięga kilkudziesięciu, a Spółka na bieżąco otrzymuje oferty od operatorów zainteresowanych nawiązaniem współpracy.

Spółka jest ponadto silnie uzależniona od kompetencji, wiedzy oraz umiejętności Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników. Charakter usług maklerskich oraz zarządzania aktywami 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. W celu ograniczenia opisywanego ryzyka Spółka oferuje konkurencyjne warunki płacowe oraz stosuje system motywujący. Na koniec 2015 roku większość pracowników zatrudnionych w Spółce było również jej akcjonariuszami.

Spółka 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 EFIX Dom Maklerski S.A. Ich wystąpienie może powodować utratę reputacji oraz zaufania klientów. EFIX Dom Maklerski posiada w strukturze organizacyjnej komórkę ds. zgodności działalności z prawem (Compliance), a także komórkę kontroli wewnętrznej w postaci Inspektora Nadzoru. Wskazane komórki są odpowiedzialne za sprawowanie kontroli nad przestrzeganiem przez spółkę i personel przepisów prawa oraz regulaminów i procedur wewnętrznych.

W zakresie celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym spółka nie zaciąga ani nie udziela kredytów oraz nie inwestuje w instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Działalność spółki 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.

Analogicznie ryzyka: zmiany cen, kredytowe oraz istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka jest w ocenie Zarządu ograniczone. Spółka stosuje szereg regulacji wewnętrznych określonych w Systemie zarządzania ryzykiem, które są odpowiednie do skali i stopnia złożoności prowadzonej przez EFIX Dom Maklerski S.A. działalności.

Informacje dodatkowe

W 2015 roku spółka nie wypłacała dywidendy. Spółka również nie nabywała ani nie zbywała udziałów lub akcji w obcych jednostkach. Spółka posiada nabyte w 2012 roku akcje spółki Tradebox S.A. o wartości 600.000 zł. Akcje te nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku zorganizowanym. Spółka posiada 49,7% udziałów i głosów w Tradebox S.A..

Na koniec 2015 roku EFIX Dom Maklerski zatrudniał 31 osób na podstawie umowy o pracę w tym 4 osoby z licencją doradcy inwestycyjnego oraz 7 osób z licencją maklera papierów wartościowych. Spółka miała w okresie sprawozdawczym podpisane umowy na usługi prawne, oraz usługi informatyczne.

Poznań, dnia 19 luty 2016 roku

Tomasz Korecki

Tomasz Marek

Prezes Zarządu

Członek Zarządu