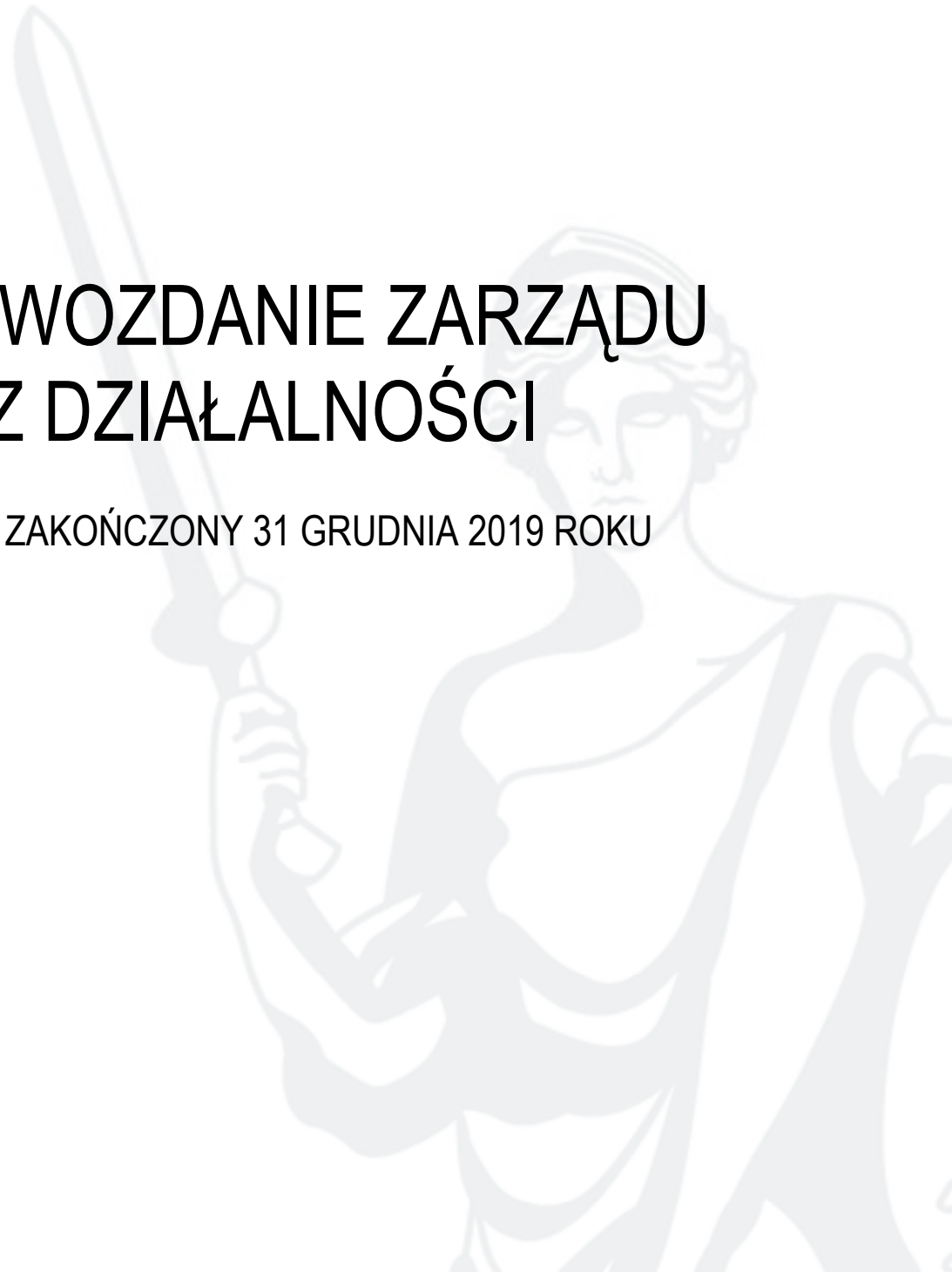




CERES
DOM INWESTYCYJNY S.A.
(DAWNIEJ: EFIX DOM MAKLEERSKI S.A.)

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI**

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU



Informacje podstawowe

Spółka prowadzi działalność pod nazwą CERES Dom Inwestycyjny Spółka Akcyjna (dawniej: EFIX Dom Maklerski Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie („Spółka”, „Dom Maklerski”) przy ul. Plac Bankowy 1. Zmiana nazwy i siedziby spółki nastąpiła po dniu bilansowym z dniem wpisu zmian do Krajowego Rejestru Sądowego, tj. 29 maja 2020 roku. Poza siedzibą Spółka nie posiada innych oddziałów lub zakładów, posiada jedynie biuro zapasowe pod adresem dawnej siedziby przy ul. Piłsudskiego 100 w Poznaniu.

Kapitał zakładowy wpłacony wynosi 9.057.000 zł.

Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

W roku 2019 Spółka osiągnęła przychody z działalności podstawowej w wysokości 657.119,68 zł. W analogicznym okresie 2018 roku przychody z działalności podstawowej wyniosły 1.836.943,14 zł, co oznacza spadek o 64,2 % okres do okresu, z czego z działalności maklerskiej w roku 2019 r. Spółka osiągnęła przychody w kwocie 577.820,44 zł, a w ubiegłym roku przychody z działalności maklerskiej wyniosły 1.488.002,48 zł, co oznacza spadek o 61,2% rok do roku.

Rok 2019 był kolejnym trudnym rokiem dla Spółki i całej branży maklerskiej. Spółka poniosła w roku 2019 koszty prowadzenia działalności podstawowej w kwocie 1.628.045,65 zł, w porównaniu do roku 2018 spadek o 39,6%. Rok 2019 Dom Maklerski zakończył stratą z działalności podstawowej w wysokości 970.925,97 zł, a w okresie porównawczym strata wyniosła 856.356,05 zł, oznacza to jej zwiększenie o 13,4 %.

Na majątek Spółki w przeważającej większości (90%) składały się udziały w spółce zależnej Efix Data Sp. z o.o. w wartości bilansowej ponad 1.571.037,22 zł, uzupełnienie aktywów stanowiły należności krótkoterminowe, w szczególności należności od klientów oraz nieznaczna wartość rzeczowych aktywów trwałych. Spółka zakończyła 2019 rok znajdując się w trudnej sytuacji płynnościowej, z saldem środków pieniężnych poniżej 1 tys. zł i zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 1.390.992,02 zł (głównie zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz podatków, cel i ubezpieczeń społecznych), które stanowiły 80% pasywów. Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wyniósł 64.203,72 zł.

Sytuacja w branży i ponoszone straty spowodowały, że Zarząd Spółki w 2019 realizował działania restrukturyzacyjne obniżając koszty funkcjonowania Spółki oraz szukając nowych możliwości rozwoju poprzez zmiany właścicielskie i dokapitalizowanie firmy.

Spółka ze względu na branżę, w której działa, ma ograniczone możliwości wykorzystania innych niż kapitał akcyjny możliwości spełniania norm w zakresie adekwatności kapitałowej – dla ich spełnienia pozostaje jej pozyskiwanie kapitału akcyjnego, w tym poprzez zmiany własnościowe i dopuszczenie do Spółki nowego inwestora. W tej sprawie Spółka prowadziła intensywne negocjacje z inwestorem z branży funduszy inwestycyjnych. Efektem negocjacji było podpisanie w dniu 30 października 2019 roku przedwstępnej umowy sprzedaży akcji między akcjonariuszami Domu Maklerskiego, a nowym inwestorem - EQUES Investment TFI S.A. („Towarzystwo”), który jest zainteresowany rozwojem Spółki poprzez zwiększenie zakresu i skali jej działalności.

Towarzystwo 4 listopada 2019 roku złożyło zawiadomienie do KNF o zamiarze nabycia 90,01% akcji Domu Maklerskiego. Ostateczne przejęcie i podpisanie umów sprzedaży akcji nastąpiło w dniu 19 marca 2020 roku po uprzednim uzyskaniu braku sprzeciwu przez Komisję Nadzoru Finansowego. W dniu 20 marca 2020 roku Towarzystwo ogłosiło wezwanie do sprzedaży pozostających w obrocie akcji z zamiarem osiągnięcia 100% udziałów w kapitale Spółki. Aktualnie (po rozliczeniu przeprowadzonego wezwania w dniu 14 maja 2020 roku) EQUES Investment TFI S.A. posiada 92,56% udziału w kapitale zakładowym i 95,76% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zmiany właścicielskie oraz decyzja o sprzedaży podstawowego składnika aktywów, tj. udziałów Efix Data Sp. z o.o. zrealizowane po dniu bilansowym przyczyniły się do znaczącej poprawy sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki. Dom Maklerski sprzedał wszystkie posiadane udziały Efix Data Sp. z o.o. po cenie równej wartości nominalnej, tj. łącznie za kwotę 1.568.650,00 zł, co stanowiło wartość zbliżoną do wyceny bilansowej, wpływ transakcji na wynik finansowy wyniósł -2.387,22 zł. Środki pozyskane z tej transakcji pozwoliły rozpocząć spłatę istotnej części zobowiązań Spółki, w tym zobowiązań przeterminowanych. Jednocześnie dla zapewnienia możliwości kontynuowania działań restrukturyzacyjnych, dokonania przeglądu dotychczasowej działalności oraz opracowania strategii dalszego rozwoju Spółki, już przez nowy zarząd Domu Maklerskiego, który objął swoje funkcje z dniem 20 marca 2020 roku, Spółka pozyskała od Towarzystwa jako dominującego akcjonariusza dodatkowe środki w kwocie 1.000.000 zł. Wobec konieczności zapewnienia szybkiego dokapitalizowania oraz zapewnienia płynności Spółki, Dom Maklerski pozyskał finansowanie w formie darowizny.

Na obraz sytuacji majątkowej Spółki na koniec 2019 roku istotny wpływ miała dodatkowo decyzja w zakresie prezentacji wartości firmy w aktywach Domu Maklerskiego. W związku z planowanym zaprzestaniem działalności w segmencie Forex&CFD, Zarząd Domu Maklerskiego po konsultacjach z biegłym rewidentem podjął decyzję o pełnym odpisie wartości firmy na dzień bilansowy – wartość tej pozycji aktywów w okresie porównawczym wynosiła 733.305,00 zł. Zmiany w strategii biznesowej Spółki są m.in. skutkiem dotychczasowej sytuacji finansowej Spółki, braku rentowności, dążenia do zmniejszenia profilu ryzyka prowadzonej działalności oraz zrealizowanych zmian właścicielskich.

Zarząd stoi na stanowisku, że wobec zrealizowanych zmian właścicielskich, istotnej poprawy płynności, planowanego podwyższenia kapitału zakładowego, zakończenia działań restrukturyzacyjnych oraz wdrażania nowej strategii rozwoju Domu Maklerskiego, Spółka może kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Dzięki włączeniu Spółki do grupy EQUES Investment TFI S.A., Dom Maklerski zyskał zaplecze kapitałowe i kompetencyjne do dalszego rozwoju działalności, co stanowi podstawę do prognozowania dalszej poprawy sytuacji finansowej Spółki w roku bieżącym po dniu bilansowym oraz w kolejnych okresach.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania z działalności zarządu Dom Maklerski przewiduje znaczące polepszenie sytuacji finansowej – w krótkim okresie dzięki wsparciu podmiotu dominującego, w średnim i długim – dzięki przychodom z tytułu oferowania instrumentów finansowych, które będą możliwe do osiągnięcia po uzyskaniu stosownej zgody udzielonej przez Komisję Nadzoru Finansowego.

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

W 2019 roku niekorzystny wpływ na działalność Spółki w dalszym ciągu miały regulacje wprowadzone w 2018 roku przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) - interwencja produktowa, która nałożyła 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. 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).

Innym istotnym czynnikiem stanowiącym ograniczenie dla dochodów Spółki, 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 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.

W 2019 roku EFIX Dom Maklerski współpracował z Santander Biurem Maklerskim, Domem Maklerskim Banku BPS, Interactive Brokers, GAIN Capital UK Ltd (City Index), TradeTech i wieloma funduszami inwestycyjnymi.

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 na różnice kursowe) – GAIN Capital UK Ltd (City Index). Spółka oferowała 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 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.

W obszarze zasobów kadrowych, w grudniu 2018 roku z funkcji Członka Zarządu zrezygnował Pan Tomasz Marek, na którego miejsce w 2019 roku Rada Nadzorcza kilkakrotnie oddelegowywała, a następnie powołała Pana Wojciecha Szymona Kowalskiego. Przepisy regulujące działalność domów maklerskich określają minimalny skład osobowy zarządu na poziomie dwóch członków, brak ciągłości pełnienia funkcji prowadził do stanu naruszenia przepisów i ograniczał sprawność operacyjną, w szczególności w obszarze nadzorowania systemu zarządzania ryzykiem w działalności Domu Maklerskiego. Jednocześnie Spółka wobec podejmowanych działań restrukturyzacyjnych ograniczała stan zatrudnienia, co również wpływało na wzrost ryzyka operacyjnego prowadzonej działalności i ograniczenie sprawności organizacyjnej.

Po zrealizowaniu zmian właścicielskich w 2020 roku, zmianie uległ skład osobowy wszystkich organów Spółki, nowy Zarząd Spółki (Maciej Barszczewski, Łukasz Dybek) objął funkcję z dniem 20 marca 2020 roku. Następnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 23 kwietnia 2020 roku odwołało z Rady Nadzorczej Spółki:

- 1) pana Andrzeja Marcinkowskiego,
- 2) panią Danutę Kaźmierczak,
- 3) pana Andrzeja Jaroszewskiego,
- 4) panią Marię Szulczewską,
- 5) pana Artura Marka Drożyńskiego.

Do Rady Nadzorczej Spółki powołani zostali:

- 1) pan Tomasz Korab,
- 2) pan Łukasz Świątek,
- 3) pan Robert Wąchała,
- 4) pan Bartosz Chyła,
- 5) pan Sławomir Kolarz.

Jednocześnie Spółka po zmianach właścicielskich rozpoczęła uzupełnianie składu osobowego Domu Maklerskiego przez zatrudnienie kilku specjalistów, w tym licencjonowanych maklerów i doradców inwestycyjnych, w celu zapewnienia ciągłości działania, większej sprawności operacyjnej i możliwości realizowania zmian w zakresie prowadzonej działalności.

Wobec braku terminowej realizacji zobowiązań w 2019 roku, w tym z tytułu wynagrodzeń, Spółka była i w jednym przypadku jest jeszcze stroną sporów z byłymi pracownikami o wypłatę zaległych wynagrodzeń, odsetek od nieterminowych wypłat oraz odszkodowań. Spółka do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego uregulowała większość zaległych wynagrodzeń. W Spółce wobec zaległości z tytułu wynagrodzeń, podatków i ubezpieczeń społecznych były realizowane kontrole Państwowej Inspekcji Pracy, Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i Urzędu Skarbowego. Zgodnie z posiadaną wiedzą przez obecny Zarząd Spółki, zalecenia zostały zrealizowane, a zaległości w istotnej większości uregulowane. Jednocześnie Spółka jest stroną 2 sporów sądowych dotyczących realizacji zobowiązań handlowych oraz 1 sporu sądowego z powództwa klienta, który trwa od 2016 roku i sprawa nie została jeszcze zakończona. W maju 2019 roku proces dot. sporu z powództwa klienta zakończył się w sądzie pierwszej instancji niekorzystnym wyrokiem dla Spółki, od którego złożono apelację. Termin rozprawy w sądzie drugiej instancji nie został jeszcze wyznaczony. Zgodnie z zachowaniem zasady ostrożności, Spółka zawiązała rezerwę na wypadek utrzymania tego wyroku i konieczności realizacji roszczenia.

Istotny wpływ na działalność jednostki miały zdarzenia związane ze zmianami właścicielskimi i zmianą zarządu Spółki, czego docelowym efektem poza poprawą sytuacji finansowej, zmianą nazwy i siedziby spółki, co zostało opisane w sprawozdaniu, będzie zmiana strategii i skali prowadzonej działalności.

Spółka planuje rozszerzenie świadczonych usług o oferowanie instrumentów finansowych. W tym celu w maju 2020 roku złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych.

Zarząd Domu Maklerskiego, zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień podpisania niniejszego dokumentu, uznaje ryzyko związane z epidemią COVID-19, jako niematerialne z punktu widzenia kontynuacji działalności Spółki.

Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Spółka w roku bieżącym po dniu bilansowym prowadzi działania mające na celu zakończenie świadczenia przez Spółkę usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń związanych z rynkiem FOREX i instrumentami CFD oraz usług zarządzania aktywami w dotychczas przyjętym modelu działalności. Zmiana strategii w zakresie świadczenia usługi zarządzania aktywami oznacza zakończenie proponowania klientom indywidualnym strategii inwestycyjnych w ramach usługi zarządzania, której przedmiotem są akcje i obligacje korporacyjne oraz zaprzestanie zarządzania istniejącymi portfelami o takiej charakterystyce. Skutkiem powyższych decyzji jest



wypowiadanie klientom Domu Maklerskiego umów o świadczenie usług maklerskich w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń oraz umów zarządzania aktywami wykonywanych w dotychczasowym modelu działalności.

Docelowo Dom Maklerski zamierza skupić swoją działalność głównie w obszarze oferowania instrumentów finansowych, przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, zarządzania portfelami oraz doradztwa inwestycyjnego, w odniesieniu do ograniczonego spektrum instrumentów finansowych. Uzupełnieniem wskazanej działalności maklerskiej będą usługi o charakterze administracyjno – księgowym (usługi agenta transferowego).

Przedmiotem usług oferowania, przyjmowania i przekazywania zleceń, doradztwa inwestycyjnego oraz zarządzania portfelem będą przede wszystkim starannie wyselekcjonowane fundusze inwestycyjne, tj. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte (docelowo ok. kilkunastu do kilkudziesięciu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez kilka towarzystw funduszy inwestycyjnych).

Dom Maklerski planuje świadczyć usługi oferowania instrumentów finansowych, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na rozszerzenie działalności maklerskiej, wyłącznie na rzecz funduszy inwestycyjnych zamkniętych (na podstawie umów zawartych z towarzystwami funduszy inwestycyjnych będących organami tych funduszy) w odniesieniu do emitowanych przez nie certyfikatów inwestycyjnych. Inne usługi świadczone na rzecz podmiotów instytucjonalnych jak usługi o charakterze administracyjno-księgowym (usługi agenta transferowego, księgowości funduszy) również będą świadczone na rzecz funduszy i działających w ich imieniu towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie prowadziła działań w dziedzinie badań i rozwoju.

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 Spółka nie nabyła akcji własnych.

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

Dom Maklerski w stosunku do obecnie prowadzonej działalności identyfikuje następujące rodzaje ryzyka jako istotne: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko operacyjne, ryzyko kapitałowe, ryzyko biznesowe, ryzyko koncentracji, ryzyko reputacji oraz ryzyko nadzoru zgodności działalności z prawem. Kryteria istotności ryzyka określane są na podstawie regulacji wewnętrznych i polegają na indywidualnej ocenie każdego z rodzajów ryzyka pod kątem prawdopodobieństwa wystąpienia oraz potencjalnego oddziaływania materializacji danego ryzyka. Z uwagi na uproszczone wymogi w zakresie adekwatności kapitałowej (wyłącznie wymóg z tytułu kosztów stałych pośrednich w ramach I filaru oraz brak konieczności wyznaczania i utrzymywania kapitału wewnętrznego) Dom Maklerski dokonuje uproszczonej kwantyfikacji (tj. pomiaru lub szacowania) wskazanych powyżej rodzajów ryzyka

uznawanych za istotne, a przede wszystkim zarządza tymi rodzajami ryzyka poprzez ich monitorowanie oraz kontrolę, w tym także stosowanie limitów wewnętrznych.

Ryzyko kredytowe

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym i ryzykiem kontrahenta Dom Maklerski – zgodnie z obowiązującym w „Systemem zarządzania ryzykiem”:

- nie udziela pożyczek,
- nie przechowuje i nie rejestruje instrumentów finansowych, w tym nie prowadzi rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, oraz nie prowadzi rachunków pieniężnych,
- ocenia i zarządza ryzykiem ekspozycji wobec banków, przechowując środki pieniężne wyłącznie w bankach o wysokiej wiarygodności z uwzględnieniem dywersyfikacji, przechowując nadwyżki środków pieniężnych w co najmniej w czterech wiarygodnych bankach,
- ocenia i zarządza ryzykiem ekspozycji wobec klientów Domu Maklerskiego i jego kontrahentów, poprzez zawieranie umów z wiarygodnymi klientami, kontrahentami,
- monitoruje ryzyko utraty środków pieniężnych w drodze, środków pieniężnych na rachunku Domu Maklerskiego i równoważnych pozycji gotówkowych.
- lokuje nadwyżki środków pieniężnych na rachunkach bankowych o krótkich terminach zapadalności,
- nie posiada instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów lub produktów o złożonym profilu ryzyka kredytowego.

Ryzyko płynności

Zarząd w 2019 roku przeprowadził działania znacznie zmniejszające koszty działalności poprzez redukcję kosztów zatrudnienia, redukcję kosztów umów cywilno-prawnych, zmianę siedziby Spółki i redukcję kosztów samochodów służbowych. Dodatkowo w ramach redukcji tego ryzyka Dom Maklerski po dniu bilansowym dokonał sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce EFIX Data Sp. z o.o. oraz pozyskał darowiznę od większościowego akcjonariusza.

Ryzyko kapitałowe

Zarząd w 2019 roku podjął się poszukiwania inwestora, który mógłby zapewnić dokapitalizowanie Spółki w celu umożliwienia jej dalszej działalności i rozwoju. Efektem tego działania jest przejęcie kontroli nad Domem Maklerskim przez EQUES Investment TFI S.A., co ma zapewnić stabilizację sytuacji kapitałowej i sprawność w realizacji procedur planowania kapitałowego, w tym awaryjnych planów kapitałowych. W celu bezpośredniego ograniczenia ryzyka kapitałowego i naruszania norm ostrożnościowych Spółka podjęła pierwsze środki zaradcze przez pozyskanie darowizny od akcjonariusza, co przez wynik finansowy zwiększa kapitały własne w bieżącym okresie. Spółka jednocześnie przygotowuje się do podwyższenia kapitału zakładowego przez objęcie akcji nowej emisji, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 23 kwietnia 2020 roku.

Ryzyko biznesowe

W dotychczasowym modelu działalności ryzyko biznesowe obejmowało głównie zagrożenie zmiany warunków dotychczasowej współpracy z głównym partnerem (City Index) oraz ograniczoną przewidywalność przychodów z tej współpracy. Z uwagi na niezdolność Spółki do osiągnięcia rentowności przy dotychczasowym modelu biznesowym, w celu ograniczenia tego ryzyka, Zarząd Domu Maklerskiego opracowuje zmiany w profilu prowadzonej działalności biznesowej, przy uwzględnieniu zmniejszenia profilu ryzyka działalności, zmiany źródła przychodów i zmniejszenia ich zmienności oraz zwiększenia perspektywy zyskowności. Skuteczne wdrożenie nowej strategii pozwoli ograniczyć ryzyko biznesowe w działalności Spółki, a specyficzna część ryzyka biznesowego związana z dotychczasowymi przychodami osiąganymi z działalności w segmencie Forex&CFD nie będzie materialna.

Ryzyko koncentracji

Dotychczas ujawniało się głównie w koncentracji większości przychodów z działalności maklerskiej w relacji do jednego partnera – Gain Capital (City Index). Docelowo Zarząd planuje osiągnąć zwiększenie dywersyfikacji źródeł przychodów wg kategorii usług i poszczególnych kontrahentów.

Ryzyko operacyjne, w tym ryzyko reputacji oraz ryzyko nadzoru zgodności działalności z prawem Dom Maklerski uznaje ryzyko operacyjne, definiowane jako ryzyko straty wynikające z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmując także ryzyko prawne, zarządza tym ryzykiem poprzez:

- kontrolę zgodności działalności operacyjnej z prawem - w ramach istniejącego systemu nadzoru zgodności działalności z prawem,
- nadzór nad przepływem i uniemożliwieniem wykorzystywania informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową,
- nadzór nad przestrzeganiem zasad bezpieczeństwa, w tym bezpieczeństwa IT,
- ustala wewnętrzne procesy i minimalizuje błędy ludzkie poprzez stosowanie regulaminów i procedur wewnętrznych,
- ogranicza wpływ błędów ludzkich lub systemów poprzez stosowanie wewnętrznych procedur regulujących dostęp do systemów informatycznych,
- szkoli pracowników w zakresie obowiązujących przepisów.

W zakresie ryzyka zmiany cen (określanego w przepisach regulujących normy ostrożnościowe dla domów maklerskich jako ryzyko rynkowe bądź ryzyko pozycji) – Dom Maklerski ocenia to ryzyko jako niematerialne, nie posiadając zaangażowań w instrumenty kapitałowe, dłużne, ekspozycje w postaci jednostek uczestnictwa lub udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania – poza spółką zależną zbytą po dniu bilansowym, jak również posiadając niewielką ekspozycję na ryzyko walutowe.

W zakresie ryzyka istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych – Zarząd Domu Maklerskiego ocenia je jako niematerialne.

Finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki

Współczynniki adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem 575/2013

LP		31.12.2019	31.12.2018 przekształcone	31.12.2018	Wymagany poziom
1	współczynnik kapitału podstawowego Tier I	0,70%	6,50%	7,37%	>4,5%
2	współczynnik kapitału Tier I	0,70%	6,50%	7,37%	>6,0%
3	łączy współczynnik kapitałowy	0,70%	8,74%	9,61%	>8,0%

Dom Maklerski w trakcie roku obrotowego, jak również na dzień bilansowy narusza normy ostrożnościowe wyznaczone zgodnie z rozporządzeniem 575/2013.

1) Wskaźniki finansowe – wskaźniki płynności

LP		31.12.2019	31.12.2018 przekształcone	31.12.2018
1.	wskaźnik natychmiastowych zobowiązań	0,00	0,03	0,03
2.	wskaźnik szybkiej płynności	0,11	0,59	0,72

3.	wskaźnik bieżącej płynności	1,24	2,66	3,29
----	-----------------------------	------	------	------

2) Wskaźniki finansowe – udział kapitału pracującego

LP		31.12.2019	31.12.2018 przekształcone	31.12.2018
1.	Aktywa obrotowe	1 730 185,21	2 021 167,93	2 021 167,93
2.	Zobowiązania bieżące	1 679 878,02	788 585,50	643 661,10
3.	Kapitał pracujący	50 307,19	1 232 582,43	1 377 506,83
4.	Aktywa	1 744 081,74	2 810 416,94	2 810 416,94
5.	Udział kapitału pracującego w aktywach	2,88%	43,86%	49,01%

3) Wskaźniki finansowe – udział kapitału obcego w finansowaniu działalności

LP		31.12.2019	31.12.2018 przekształcone	31.12.2018
1.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	96,32%	28,06%	22,9%

W ocenie Zarządu inne niż powyższe, w szczególności niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego, nie mają istotnego znaczenia dla prawidłowego opisu Domu Maklerskiego.

Informacje o działalności Domu Maklerskiego w podziale na poszczególne państwa członkowskie i państwa trzecie, w których posiada podmioty zależne, na zasadzie skonsolidowanej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 48 rozporządzenia 575/2013 za dany rok obrotowy.

Dom Maklerski nie posiada jednostek zależnych, które podlegają konsolidacji w rozumieniu rozporządzenia 575/2013.

Informacja o stopie zwrotu z aktywów, obliczonej jako iloraz zysku netto i sumy bilansowej.

Stopa zwrotu z aktywów, zdefiniowana jako iloraz zysku netto i sumy bilansowej, na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosi -112,2%.

Informacje dodatkowe

W 2019 roku spółka nie wypłacała dywidendy.

Na koniec roku 2019 EFIX Dom Maklerski zatrudniał 8 osób na podstawie umowy o pracę.

Spółka miała w okresie sprawozdawczym podpisane umowy outsourcingowe na usługi prawne, księgowe oraz usługi informatyczne.

Spółka zatrudniała na dzień 31.12.2019 dwie osoby posiadające licencje doradcy inwestycyjnego oraz maklera papierów wartościowych.