



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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ**

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU

Informacje podstawowe

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi:

- CERES Dom Inwestycyjny Spółka Akcyjna – jako spółka dominująca,
- EFIX Data Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – jako spółka zależna,
- Tradebox Spółka akcyjna w likwidacji.

Spółka dominująca 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. Przedmiotem działalności Spółki są usługi maklerskie.

Spółka zależna EFIX Data Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Piłsudskiego 100 podlega konsolidacji metodą pełną. Poza siedzibą spółka nie posiada innych oddziałów lub zakładów. Kapitał zakładowy wpłacony wynosi 2.801.000 zł. EFIX Data prowadzi działalność związaną z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalności powiązanej. Głównym aktywem EFIX Data jest projekt i oprogramowanie dla inwestorów oraz instytucji finansowych o nazwie „Exeria”. Głównymi wyróżnikami programu jest wykorzystanie automatyzacji (robo-advisory i handel algorytmiczny) oraz funkcji społecznościowych. Exeria dostępna jest w formie serwisu www.exeria.com, w którym inwestorzy wyszukują automatyczne strategie i pomysły inwestycyjne, oraz w formie webowej platformy do realizacji transakcji.

Spółka zależna Tradebox S.A w likwidacji z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa. Antoniego Baraniaka 88A jest spółką zależną podlegającą konsolidacji metodą praw własności. Tradebox S.A. jest w trakcie likwidacji. W 2018 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o odpisaniu wartości akcji Tradebox S.A. w kwocie 600.000 zł z powodu poniesionej straty.

Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

W roku 2019 Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody z działalności podstawowej w wysokości 1.083 tys. zł, w tym przychody z działalności maklerskiej stanowiły 53% przychodów ogółem Grupy Kapitałowej. W analogicznym okresie 2018 roku przychody z działalności podstawowej wyniosły 2.106 tys. zł, co oznacza spadek o 49 % okres do okresu.

Rok 2019 był kolejnym trudnym rokiem dla całej Grupy Kapitałowej. Grupa kapitałowa poniosła w roku 2019 koszty prowadzenia działalności podstawowej w kwocie 2.421 tys. zł, w porównaniu do roku 2018 spadek o 19%. Rok 2019 Grupa Kapitałowa zakończyła stratą z działalności podstawowej w wysokości 1.337 tys. zł, a w okresie porównawczym strata wyniosła 881 tys. zł, oznacza to jej zwiększenie o 52 %.

Na majątek Grupy Kapitałowej w przeważającej większości (90%) składało się oprogramowanie komputerowe Exeria o wartości bilansowej ponad 3,3 mln zł, uzupełnienie aktywów stanowiły należności krótkoterminowe, w szczególności należności od klientów oraz należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych. Grupa Kapitałowa zakończyła 2019 rok znajdując się w trudnej sytuacji płynnościowej, z saldem środków pieniężnych nieznacznie powyżej 1 tys. zł i zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 3.297 tys. zł (głównie zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych oraz wynagrodzeń), które stanowiły 88% pasywów. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy był ujemny i wyniósł -745 tys. zł.

Sytuacja w branży i ponoszone straty spowodowały, że Grupa Kapitałowa w 2019 realizowała działania restrukturyzacyjne, obniżając koszty funkcjonowania oraz szukając nowych możliwości rozwoju poprzez zmiany właścicielskie i dokapitalizowanie. Działania te były głównie realizowane na poziomie podmiotu dominującego, tj.



CERES Domu Inwestycyjnego S.A. i zaowocowały pozyskaniem inwestora z branży funduszy inwestycyjnych. Efektem negocjacji było podpisanie w dniu 30 października 2019 roku przedwstępnej umowy sprzedaży akcji między akcjonariuszami CERES Domu Inwestycyjnego S.A., a nowym inwestorem - EQUES Investment TFI S.A. („Towarzystwo”), który jest zainteresowany rozwojem Domu Maklerskiego poprzez zwiększenie zakresu i skali jego działalności, przy jednoczesnej sprzedaży udziałów w spółce zależnej EFIX Data Sp. z o.o.

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 Domu Maklerskiego. 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 Domu Maklerskiego.

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 CERES Domu Inwestycyjnego. 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 oraz dokapitalizowanie Domu Maklerskiego przez Towarzystwo w kwocie 1.000.000 zł w postaci darowizny pozwoliły rozpocząć spłatę istotnej części zobowiązań Domu Maklerskiego, w tym zobowiązań przeterminowanych. Poprzez sprzedaż udziałów w EFIX Data Sp. z o.o. poza struktury Grupy Kapitałowej ustaje obowiązek konsolidacji począwszy od kolejnego raportu okresowego. Dalsza działalność jest zorientowana na kontynuowaniu działań restrukturyzacyjnych na poziomie jednostkowym Domu Maklerskiego, poprzez dokonanie przeglądu dotychczasowej działalności oraz opracowanie strategii dalszego rozwoju Spółki, już przez nowy zarząd.

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 dominująca na poziomie jednostkowym 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.

Jednocześnie z uwagi na zrealizowane zmiany właścicielskie po dniu bilansowym, Zarząd nie odnosi się do założenia kontynuacji działalności przez spółkę zależną EFIX Data Sp. z o.o., która na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostaje spółką niezależną od Domu Maklerskiego, wskazuje jednakże na ujemny kapitał własny i wysokie zadłużenie krótkoterminowe w tym podmiocie.

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

W 2019 roku niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej 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 Domu Maklerskiego, 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 CERES Dom Inwestycyjny 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.

Istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej miały zdarzenia związane ze zmianami właścicielskimi i zmianą władz Domu Maklerskiego, czego docelowym efektem poza poprawą sytuacji finansowej, zmianą nazwy i siedziby Domu Maklerskiego, będzie zmiana strategii i skali prowadzonej działalności.



Dom Maklerski planuje rozszerzenie świadczonych usług o oferowanie instrumentów finansowych. W tym celu w maju 2020 roku złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioszek 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 Grupy Kapitałowej

Z uwagi na sprzedaż przez Dom Maklerski po dniu bilansowym wszystkich posiadanych udziałów w EFIX Data Sp. z o.o. oraz w efekcie ustaniem obowiązku konsolidacji, przewidywania dotyczące rozwoju Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w poziomie spółki dominującej – CERES Domu Inwestycyjnego S.A.

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 wypowiedzenie 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).

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa 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 żadna ze spółek w Grupie Kapitałowej nie nabyła akcji własnych.

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

Z uwagi na sprzedaż przez Dom Maklerski po dniu bilansowym wszystkich posiadanych udziałów w EFIX Data Sp. z o.o. oraz w efekcie ustaniem obowiązku konsolidacji, przewidywania dotyczące rozwoju Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w poziomie spółki dominującej – CERES Domu Inwestycyjnego S.A.

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 Spółce „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 EQUUS 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 Grupy Kapitałowej

Współczynniki adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem 575/2013

Grupa Kapitałowa w poprzednim roku i na dzień bilansowy nie stosowała norm ostrożnościowych w zakresie adekwatności kapitałowej na poziomie skonsolidowanym.

1) Wskaźniki finansowe – wskaźniki płynności

LP		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018 przekształcone
1.	wskaźnik zobowiązań natychmiastowych	0,00	0,01	0,01

2.	wskaźnik szybkiej płynności	0,09	0,25	0,24
3.	wskaźnik bieżącej płynności	0,10	0,25	0,24

2) Wskaźniki finansowe – udział kapitału pracującego

LP		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018 przekształcone
1.	Aktywa obrotowe	320 683,37	597 562,87	597 562,87
2.	Zobowiązania bieżące	3 586 318,51	2 402 918,13	2 547 842,53
3.	Kapitał pracujący	-3 265 635,14	-1 805 355,26	-1 950 279,66
4.	Aktywa	3 639 657,74	5 158 959,23	5 158 959,23
5.	Udział kapitału pracującego w aktywach	-89,72%	-34,99%	-37,80%

3) Wskaźniki finansowe – udział kapitału obcego w finansowaniu działalności

LP		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018 przekształcone
1.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	-481,32%	138,15%	159,80%

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

Informacje o działalności Grupy Kapitałowej 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 -64,28%.

Informacje dodatkowe

W 2019 roku spółka nie wypłacała dywidendy i nie otrzymała dywidendy ze spółek zależnych.

Na koniec roku 2019 w Grupie Kapitałowej było zatrudnionych 9 osób na podstawie umowy o pracę, w tym dwie osoby posiadające licencje doradcy inwestycyjnego oraz maklera papierów wartościowych.

Spółki z Grupy Kapitałowej miały w okresie sprawozdawczym podpisane umowy outsourcingowe na usługi prawne, księgowe oraz usługi informatyczne.



Warszawa, dnia 10 czerwca 2020 r.

Maciej Barszczewski
członek zarządu

Łukasz Dybek
członek zarządu

/dokument podpisany elektronicznie/

