

Zestawienie zmian w jednostkowym sprawozdaniu finansowym EFIX Dom Maklerski S.A.

1. Zmiana treści noty nr 2.13. Adekwatność kapitałowa i zewnętrzne wymogi kapitałowe

w notcie nr 2.13 dodano oświadczenie Spółki następującej treści:

„EFIX Dom Maklerski S.A. w okresie od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku nie naruszył współczynników adekwatności limitu dużych ekspozycji w ciągu roku obrotowego wyliczonych zgodnie z rozporządzeniem 575/2013.”

2. Zmiana treści noty nr 5 Wartości niematerialne i prawne

W notcie nr 5 jest prezentowana tabela Prognoza przepływów pieniężnych oraz wycena według metody dochodowej

- zaprezentowano następującą treść:

FREE CASH FLOW TO FIRM	PROGNOZA NA LATA				
	2018	2019	2020	2021	2022
Przychody ze sprzedaży	2 498 918	3 600 000	4 420 000	5 240 000	5 740 000
Koszty operacyjne	2 622 701	3 287 709	3 734 770	4 234 741	4 611 325
EBIT	-123 783	312 291	685 230	1 005 259	1 128 675
Podatek	0	59 335	130 194	190 999	214 448
NOPAT	-123 783	252 956	555 036	814 260	914 227
Amortyzacja	27 780	29 169	30 627	32 159	33 767
CAPEX					
Zmiana KON	227 396	1 195	1 022	876	338
FCFF	-323 399	280 930	584 641	845 543	947 656

DCF	PROGNOZA NA LATA				
	2018	2019	2020	2021	2022
FCFF	-323 399	280 930	584 641	845 543	947 656
WACC	0,100144	0,100144	0,100144	0,100144	0,100144

ilość miesięcy do końca okresu	12	24	36	48	60
czynniki dyskontujący	1,1001	1,1001	1,1001	1,1001	1,1001
zdyskontowany NPCF	-293 961	232 113	439 077	577 215	588 035

Suma zdyskontowanych FCFF	1 542 479
FCFF po okresie szczegółowej prognozy	588 035
stopa wzrostu	0
Wartość rezydualna (RV)	5 871 894
Wartość bieżąca (PV)	5 871 894
Waga wartości rezydualnej w wycenie	10
Wartość przedsiębiorstwa EV	7 414 373
Udział RV w EV	0,79
Dług netto	0
Wartość kapitału własnego	7 414 373
skupionych kompetencji rynkowych	15%
zmiany warunków rynkowych	15%
Implikowana wartości kapitału własnego	5 190 061

winno być:

FREE CASH FLOW TO FIRM	PROGNOZA NA LATA				
	2018	2019	2020	2021	2022
Przychody ze sprzedaży	2 498 918	3 600 000	4 420 000	5 240 000	5 740 000
Koszty operacyjne	2 622 701	3 287 709	3 734 770	4 234 741	4 611 325
EBIT	-123 783	312 291	685 230	1 005 259	1 128 675
Podatek	0	59 335	130 194	190 999	214 448
NOPAT	-123 783	252 956	555 036	814 260	914 227
Amortyzacja	27 780	29 169	30 627	32 159	33 767
CAPEX					
Zmiana KON	227 396	1 195	1 022	876	338
FCFF	-323 399	280 930	584 641	845 543	947 656

DCF	PROGNOZA NA LATA				
	2018	2019	2020	2021	2022
FCFF	-323 399	280 930	584 641	845 543	947 656
WACC	0,100144	0,100144	0,100144	0,100144	0,100144
ilość miesięcy do końca okresu	12	24	36	48	60
czynniki dyskontujący	1,1001	1,2103	1,3315	1,4649	1,6115
zdyskontowany NPCF	-293 961	232 113	439 077	577 215	588 035

Suma zdyskontowanych FCFF	1 542 479
FCFF po okresie szczegółowej prognozy	588 035
stopa wzrostu	0

Wartość rezydualna (RV)	5 871 894
Wartość bieżąca (PV)	5 871 894
Waga wartości rezydualnej w wycenie	10
Wartość przedsiębiorstwa EV	7 414 373
Udział RV w EV	0,79
Dług netto	0
Wartość kapitału własnego	7 414 373
skupionych kompetencji rynkowych	15%
zmiany warunków rynkowych	15%
Implikowana wartości kapitału własnego	5 190 061

Zmiana dotyczy „czynnika dyskontującego” gdzie dla kolejnych okresów czynnik dyskontujący w obliczeniach jest podniesiony do potęgi, a w tabeli prezentowany jest w wartości dla pierwszego okresu.

3. Zmiana treści noty 7b Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

- zaprezentowano następującą treść:

ZOBOWIĄZANIA O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania – razem	393 196,65	140 589,25
a) do 1 roku	393 196,65	140 589,25
b) powyżej 1 roku do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
d) należności przeterminowane		

- winno być:

ZOBOWIĄZANIA O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania – razem	393 196,65	140 589,25
a) do 1 roku	393 196,65	140 589,25
b) powyżej 1 roku do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
d) zobowiązania przeterminowane		

Zmiana dotyczy punktu d w tabeli wpisano „należności przeterminowane” winno być „zobowiązania przeterminowane”

4. Zmiana treści noty nr 26 Dane o wysokości kosztów za rok obrotowy z wyszczególnieniem kosztów pośrednich, o których mowa w art. 97 rozporządzenia 575/2013

- dotychczasowa treść noty 26 została przeniesiona do noty nr 28,

- nota 26 zawiera:

	za rok 2017	za rok 2016	UWAGI
Koszty działalności maklerskiej	4 050 023,78	2 796 127,74	na podstawie rachunku zysków i strat
Pozostałe koszty operacyjne	301 326,53	317 144,65	na podstawie rachunku zysków i strat
Utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących	600 000,00	0,00	na podstawie rachunku zysków i strat
Koszty finansowe	23 818,89	15 315,62	na podstawie rachunku zysków i strat
WYŁĄCZENIA			
- w pełni uznaniowe zmienne składniki wynagrodzeń	100 604,30	113 365,80	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	88 873,48	98 123,33	ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2015/488 z dnia 4 września 2014 r. artykuł 34 b punkt 2 podpunkt h
- wynagrodzenie agenta	10 096,00	37 925,00	ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2015/488 z dnia 4 września 2014 r. artykuł 34 b punkt 2 podpunkt d
- nadzwyczajne niepowtarzające się wydatki			
RAZEM	4 775 595,42	2 879 173,88	
Obliczenie wymogu kapitałowego opartego na stałych kosztach pośrednich (25%)	1 193 898,86	719 793,47	

5. Zmiana treści noty 27 Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej pozycja „Pozostałe korekty”

- dotychczasowa treść noty 27 została przeniesiona do noty 29

- nota 27 zawiera:

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 notcie nr 4 i notcie nr 15

Pozycja „Pozostałe korekty” w roku 2016 wykazuje wartość -2 640 337,22 zł, w całości są to nakłady na Projekt EXERIA, który po wytworzeniu został wniesiony jako zorganizowana część przedsiębiorstwa w zamian za udziały do spółki EFIX DATA Sp. z o.o. w grudniu 2016

6. Zmiana numerów noty numer 26 i noty numer 27

Treść noty nr 26 została przeniesiona do noty o numerze 28, a noty nr 27 do noty o numerze 29



Tomasz Korecki
PREZES ZARZĄDU



Tomasz Marek
CZŁONEK ZARZĄDU

