

GRUPA KAPITAŁOWA EFIX DOM MAKLESKI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

Spis treści

1	Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej EFIX Dom Maklerski S.A.	5
1.1	Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności jednostki dominującej.....	5
1.2	Czas trwania Grupy Kapitałowej EFIX Dom Maklerski S.A.....	5
1.3	Dane osobowe składu Zarządu i Rady Nadzorczej	7
1.4	Struktura akcjonariatu.....	7
1.5	Opis Grupy Kapitałowej ze wskazaniem metod konsolidacji	7
1.6	Wskazanie okresu objętego sprawozdanie	8
1.7	Kontynuacja działalności	8
2	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	9
2.1	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.2	Oświadczenie o porównywalności danych.....	9
2.3	Waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.4	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	9
2.5	Środki pieniężne	9
2.6	Wartości niematerialne i prawne.....	10
2.6.1	Wartość firmy	10
2.7	Rzeczowe aktywa trwałe	10
2.8	Transakcje w walutach obcych.....	11
2.9	Zobowiązania.....	11
2.10	Zobowiązania warunkowe.....	11
2.11	Rezerwy	12
2.12	Kapitały zakładowy	12
2.13	Kapitał zapasowy	12
2.14	Kapitał rezerwowy	13
2.15	Adekwatność kapitałowa i zewnętrzne wymogi kapitałowe	13
2.16	Rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego.....	13
2.17	Polityka zarządzania ryzykiem.....	14
3	Skonsolidowany bilans	15
4	Skonsolidowane pozycje pozabilansowe	19
5	Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	20
6	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	24
7	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	26
8	Dodatkowe noty i objaśnienia.....	27
8.1	Nota nr 1 Środki pieniężne	27
8.2	Nota nr 1a Środki pieniężne (struktura walutowa)	27

8.3	Nota nr 1b Środki pieniężne (struktura własności)	27
8.4	Nota nr 2 Należności krótkoterminowe	27
8.5	Nota nr 2a Należności krótkoterminowe o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty 28	
8.6	Nota nr 2b Należności krótkoterminowe (struktura walutowa)	28
8.7	Nota nr 2c Należności krótkoterminowe od klientów (brutto) o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty	29
8.8	Nota nr 3 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29
8.9	Nota nr 4 Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	29
8.10	Nota 5 Wartości niematerialne i prawne	29
8.11	Nota 5a Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa).....	30
8.12	Nota 5b Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych).....	30
	Prognoza przychodów	31
	Prognoza kosztów	32
	Prognoza zapotrzebowania na KON.....	32
	Koszt kapitału.....	33
	Prognoza przepływów pieniężnych oraz wycena według metody dochodowej	33
	Podsumowanie	34
8.13	Nota 6 Rzeczowe aktywa trwałe	46
8.14	Nota 6a Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa).....	46
8.15	Nota 6b Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych).....	47
8.16	Nota 7 Zobowiązania krótkoterminowe.....	48
8.17	Nota 7a Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa).....	49
8.18	Nota 7b Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	49
8.19	Nota 7c Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	49
8.20	Nota 8 Zobowiązania długoterminowe	50
8.21	Nota 8a Zobowiązania warunkowe	50
8.22	Nota 9 Kapitał zakładowy	50
8.23	Nota 10 Kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy	51
8.24	Nota 11 Proponowany sposób pokrycia straty	51
8.25	Nota 12 Przychody z podstawowej działalności.....	51
8.26	Nota 12a Przychody z działalności maklerskiej z tytułu przyjmowania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.....	52
8.27	Nota 12b Przychody z podstawowej działalności (struktura terytorialna)	52
8.28	Nota 13 Koszty działalności podstawowej.....	52

8.29	Nota 14 Zysk ze sprzedaży/umorzenia instrumentów finansowych do sprzedaży	53
8.30	Nota 15 Korekta aktualizująca wartość instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	53
8.31	Nota 16 Pozostałe przychody operacyjne	53
8.32	Nota 16a Pozostałe przychody operacyjne – pozostałe	53
8.33	Nota 17 Pozostałe koszty operacyjne.....	54
8.34	Nota 17a Pozostałe koszty operacyjne – pozostałe	54
8.35	Nota 18 Przychody finansowe	54
8.36	Nota 19 Koszty finansowe	54
8.37	Nota 19a Koszty finansowe – odsetki od obligacji i pozostałe odsetki	55
8.38	Nota 20 Podatek dochodowy	55
8.39	Nota 21 Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego.....	55
8.40	Nota 22 Zatrudnienie	55
8.41	Nota 23 Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	56
8.42	Nota 24 Stopa zwrotu z aktywów.....	56
8.43	Nota 25 Przychody i koszty działalności zaniechanej.....	56
8.44	Nota 26 Oświadczenie o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym	56

1 Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej EFIX Dom Maklerski S.A.

1.1 Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne, przedmiot działalności jednostki dominującej

Nazwa:	EFIX Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Siedziba:	61-896 Poznań, ul. Towarowa 35
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr rejestru Przedsiębiorców:	0000348420
Regon:	301346369
NIP:	2090001747

EFIX Dom Maklerski Spółka Akcyjna działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1636 z późn. zm.) oraz zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej z dnia 08.02.2011 r. wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego (decyzja nr DFL/4020/80/48/I/96/1/10/11/KW).

Według statutu głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność maklerska (PKD 66.12.Z) obejmująca w szczególności:

- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- doradztwo inwestycyjne;
- doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału i przejmowania przedsiębiorstw,
- sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
- wykonywanie czynności określonych w art. 69 ust. 2 oraz 69 ust. 4 pkt. 1–7 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych, wskazanych w art. 2 ust. 1 pkt. 2 lit. d–f oraz i wymienionej wyżej ustawy, jeżeli czynności te pozostają w związku z działalnością maklerską.

1.2 Czas trwania Grupy Kapitałowej EFIX Dom Maklerski S.A.

Czas trwania działalności Spółek z Grupy Kapitałowej EFIX Dom Maklerski S.A. jest nieograniczony.

1.3 Dane osobowe składu Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu:

Na dzień 31 grudnia 2017 r. skład Zarządu był następujący:

- Tomasz Korecki – Prezes Zarządu,
- Tomasz Marek – Członek Zarządu,

Skład Rady Nadzorczej:

Na dzień 31 grudnia 2017 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Jakub Kokociński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Marcinkowski – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Danuta Kaźmierczak – Członek Rady Nadzorczej
- Maria Skrzypczak – Członek Rady Nadzorczej

1.4 Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku struktura akcjonariatu EFIX Dom Maklerski S.A. przedstawia się następująco

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Tomasz Korecki	403 911	44,60%	752911	47,33%
Marek Żywicki	234 904	25,94%	467904	29,41%
Tomasz Publicewicz	83 458	9,21 %	83 458	5,25
Tadeusz Meronk	77 500	8,56%	155 000	9,74%
Pozostali	105 927	11,70%	131 427	8,26%
Razem	905 700	100,00%	1 557 300	100,00%

1.5 Opis Grupy Kapitałowej ze wskazaniem metod konsolidacji

EFIX Dom Maklerski tworzy grupę kapitałową, ze spółką zależną EFIX Data Sp. z o.o. i sporządza sprawozdanie skonsolidowane od 01 stycznia 2017 metodą pełną. EFIX Dom Maklerski posiada 600.000 akcji spółki TRADEBOX S.A., która ze względu na ilość posiadanych udziałów konsolidowana jest metodą praw własności.

Nazwa podmiotu	Metoda konsolidacji	% udziałów w kapitale
EFIX DATA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ z siedzibą (61-131) Poznań, ul. Abpa. A. Baraniaka 88A, REGON: 365117908 , NIP: 7822638962 Według statutu głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność związana z oprogramowaniem i doradztwo w zakresie informatyki oraz działalności powiązana (PKD 62.0).	Pełna	74,3
TRADEBOX SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 A	Praw własności	49,7

<p>NIP 7822556804 REGON 302337349 Według statutu głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność związana z oprogramowaniem i doradztwo w zakresie informatyki oraz działalności powiązana (PKD 62.0).</p>		
--	--	--

1.6 Wskazanie okresu objętego sprawozdanie

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki EFIX Dom Maklerski S.A. obejmuje okres sprawozdawczy rozpoczynający się w dniu 01 stycznia 2017 roku, a kończący się w dniu 31 grudnia 2017 roku.

1.7 Kontynuacja działalności

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

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

Przychody z działalności maklerskiej spółki dominującej EFIX Dom Maklerski S.A. w roku 2016 wyniosły 2.536.046,85 zł, a w roku 2017 wyniosły 1.878.062,48 zł., co nie wystarczyło na pokrycie kosztów działalności maklerskiej i spółka zakończyła odpowiednio rok 2016 stratą 543.140,75 zł, a rok 2017 w wysokości 2.648.752,68 zł. Skumulowana strata za ostatnie dwa lata wyniosła 3.191.893,43 zł. Na podstawie rachunku przepływów pieniężnych widoczne jest zmniejszenie poziomu posiadanych przez spółkę środków pieniężnych o nieograniczonej możliwości dysponowania odpowiednio w roku 2016 o kwotę 2.970.044,15, a w roku 2017 o dalsze 612.143,13 zł. Jednocześnie konieczność wsparcia projektu EXERIA realizowanego w spółce zależnej znacząco pogorszyły płynność finansową EFIX DOM MAKLERSKI S.A. Ponieważ spółka zależna EFIX Data Sp. z o.o. w roku 2017 realizowała wzmożone prace na innowacyjnym projekcie EXERIA potrzebowała kapitału na realizację jednocześnie nie generując wpływów z niego, oczekiwane wpływy przesunęły się na lata następne.

Obniżone wpływy z działalności maklerskiej i opóźniające się wpływy z innowacyjnego projektu EXERIA doprowadziły do powstania zobowiązań przeterminowanych wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i Urzędu Skarbowego w łącznej kwocie 53.353,28 zł. Niestety sytuacji nie udało się odwrócić i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka posiada zobowiązania wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w kwocie 195.337,00 zł. Spółka jest w trakcie składania wniosku o spłatę w układzie ratalnym. Zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego zostały uregulowane.

W dniu 5 czerwca 2018 roku, do spółki wpłynęło pismo z Komisji Nadzoru Finansowego o sygnaturze KNF DIF-WNF.4635.69.2018.JN, w który wezwano Spółkę do przekazania programu postępowania naprawczego Komisji w terminie trzech tygodni od otrzymania.

Pomimo trudnej sytuacji Zarząd EFIX Dom Maklerski S.A. stoi na stanowisku, że spółka ma już za sobą najgorszy okres i w drugim półroczu 2018 jest w stanie zrównoważyć swoje finanse. Dzięki oferowanej przez spółkę zależną EFIX DATA nowoczesnej technologii w zakresie możliwości samodzielnego analizowania wydarzeń na rynku, budowania własnych modeli inwestycyjnych ich testowania i co najważniejsze w łatwy sposób zintegrowania z rachunkiem inwestycyjnym, proces inwestowania zostaje mocno zautomatyzowany, a co za tym idzie przyspieszony czas od podjęcia decyzji do jej realizacji w formie zawarcia odpowiedniej transakcji inwestycyjnej. Oferowana technologia skróci też drogę pomiędzy wydaną przez EFIX Dom Maklerski S.A rekomendacją a

skorzystaniem z niej. Zarząd EFIX Dom Maklerski S.A. jest przekonany, że te udogodnienia zintensyfikują aktywne inwestowanie klientów Domu Maklerskiego, pozwoli im uzyskać przewagę nad innymi inwestorami, co zwiększy przychody EFIX Dom Maklerski. EFIX Dom Maklerski liczy też na powrót klientów, którzy zrezygnowali ze współpracy ze względu na przestarzałą technologię, oferowaną przez CityIndex. Przeprowadzone znaczne obniżenie kosztów prowadzonej działalności maklerskiej na początku roku 2018 w postaci zmiany lokalizacji, rezygnacji ze współpracy z kilkoma podmiotami, co w całym roku 2018 ma dać oszczędności około 1 mln zł. Podjęta decyzja wprawdzie wymaga więcej wysiłku od pracującego zespołu, jednak ułatwia osiągnięcie punktu zrównoważenia finansów Spółki. Kolejnym dowodem jest zredukowanie straty za I kwartał 2018 w porównaniu do I kwartału 2017 o 322 tys zł.

2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki EFIX Dom Maklerski S.A. obejmuje rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 01 stycznia 2017 roku, a kończący się w dniu 31 grudnia 2017 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2017 r. poz. 123) i Ustawą o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz. U. z 2016 nr 183 poz. 1636) z późniejszymi zmianami

2.2 Oświadczenie o porównywalności danych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, jest to pierwszy okres, w którym Zarząd EFIX Dom Maklerski S.A. identyfikuje obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego w okresie sprawozdawczym prezentowane są dane z jednostkowego sprawozdania finansowego EFIX Dom Maklerski S.A.

Jeżeli w opisie noty objaśniającej do sprawozdania zawarte w niej dane są porównywane do danych z okresów wcześniejszych, to oznacza że są one porównywane do danych jednostkowych EFIX Dom Maklerski S.A.

Jeżeli w opisie noty objaśniającej jest wykonywana ekstrapolacja danych z okresów wcześniejszych, to jest taka ekstrapolacja wykonana na danych jednostkowych EFIX Dom Maklerski S.A.

2.3 Waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest zaprezentowane w złotych polskich.

2.4 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Spółki tworzące Grupę nie dokonała zmian przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania jednostkowych sprawozdania finansowych, które są podstawą do sporządzenia niniejszego sprawozdania skonsolidowanego. Przyjęte przez EFIX Dom Maklerski S.A zasady rachunkowości zastosowano w sposób ciągły.

2.5 Środki pieniężne

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2.6 Wartości niematerialne i prawne

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte, nadające się do gospodarczego wykorzystania w dniu przyjęcia do używania:

- prawa majątkowe, autorskie prawa majątkowe, licencje, koncesje, prawa do: projektów, wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów zdobniczych lub użytkowych,
- koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym,
- wartość firmy,
- know-how

o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane na potrzeby związane z prowadzoną działalnością gospodarczą albo oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne umarżane są zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej kwoty określonej w przepisach podatkowych jako dolna kwota, od której składniki majątku zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, umarżane są w miesiącu przekazania do użytkowania.

2.6.1 Wartość firmy

Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w spółce dominującej występuje wartość firmy, która zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki podlega amortyzacji w wydłużonym okresie 20 lat. Odpisy amortyzacyjne Spółka dokonuje metodą liniową i odnosi w pozostałe koszty operacyjne.

2.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Za środki trwałe uznaje się:

- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów),
- budynki,
- obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- maszyny, urządzenia,
- środki transportu,
- inne przedmioty

kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, przeznaczone na własne potrzeby lub do oddania w używanie na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Do środków trwałych Spółki zalicza się również obce środki trwałe używane przez nią na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli umowy spełniają warunki określone w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Środki trwałe kontrolowane przez Spółkę, o wartości początkowej od 1.000 zł do wartości nieprzekraczającej kwoty określonej w przepisach podatkowych jako dolna kwota, od której składniki majątku zalicza się do środków trwałych, zaliczane są do środków trwałych niskocennych.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż dolna wartość środków trwałych niskocennych zalicza się do kosztów materiałów.

Każdy środek trwały z wyjątkiem środków trwałych niskocennych jest klasyfikowany zgodnie z Klasyfikacją Środków Trwałych (KŚT).

Środki trwałe o wartości powyżej wartości granicznej określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych podlegają amortyzacji, począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przekazania ich do użytkowania do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono ich niedobór.

Środki trwałe niskocenne umarżane są w 100% w miesiącu przekazania do użytkowania.

W przypadku środków trwałych, na których wartość ma wpływ szybki postęp techniczno-ekonomiczny, stawki amortyzacji są podwyższane stosownie do limitów określonych w przepisach podatkowych.

Poprawność przyjętych do planu amortyzacji okresów używania i innych danych jest przez Spółkę okresowo weryfikowana. Ustalone drogą weryfikacji nowe stawki amortyzacyjne stosuje się w następnym roku obrotowym.

2.8 Transakcje w walutach obcych

Aktywa i pasywa oraz zobowiązania pozabilansowe wyrażone w walutach obcych wykazuje się w złotych po przeliczeniu według kursu średniego danej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy.

Operacje gospodarcze wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka dla rozliczenia danej transakcji - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

2.9 Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych.

2.10 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w przyszłości w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń (nad którymi jednostka nie ma pełnej kontroli). Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, które powstaje na skutek

przeszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

W związku z tym zobowiązanie takie nie jest prezentowane w bilansie, ale jest opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Przykładem zobowiązań warunkowych mogą być zobowiązania wynikające z udzielonych przez jednostkę gwarancji lub poręczeń majątkowych.

Zobowiązanie warunkowe wycenia się w wartości udzielonych gwarancji, poręczeń lub w inny sposób wiarygodnie oszacowanej wartości.

2.11 Rezerwy

Rezerwy na straty i zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa – przyszłe straty lub zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na stratę z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych lub skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

Rezerwę zmniejsza powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona, zaś niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów finansowych lub zysków nadzwyczajnych.

2.12 Kapitały zakładowy

Kapitał zakładowy wycenia się według wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

2.13 Kapitał zapasowy

Zgodnie z regulacjami Kodeksu spółek handlowych kapitał zapasowy tworzy się z corocznych odpisów w wysokości przynajmniej 8% wykazanego w sprawozdaniu finansowym czystego zysku rocznego Domu Maklerskiego. Odpisy te są obligatoryjne aż do czasu osiągnięcia przez ten kapitał co najmniej 1/3 wartości kapitału akcyjnego. Kapitał zapasowy jest przeznaczony na pokrycie ewentualnych strat wykazanych w sprawozdaniach finansowych.

Do kapitału zapasowego należy także przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji.

Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjonariuszom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

O przeznaczeniu kapitału zapasowego decyduje walne zgromadzenie, przy czym kapitał zapasowy w wysokości jednej trzeciej części kapitału akcyjnego może być użyty jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

2.14 Kapitał rezerwowy

Zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych i § 7 ust. 2 Statutu, Dom Maklerski może tworzyć kapitały rezerwowe. Kapitał rezerwowy tworzony jest na pokrycie szczególnych strat lub wydatków.

O przeznaczeniu kapitału rezerwowego decyduje walne zgromadzenie

2.15 Adekwatność kapitałowa i zewnętrzne wymogi kapitałowe

Konsolidacja ostrożnościowa w odróżnieniu od konsolidacji zgodnej z Międzynarodowym Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmuje tylko podmioty zależne spełniające definicję instytucji, instytucji finansowej lub przedsiębiorstwa usług pomocniczych, o których mowa w art. 4 ust 1 Rozporządzenia CRR. Zgodnie z wyżej wymienionymi przepisami prawa EFIX Dom Maklerski S.A. wyłącza z konsolidacji ostrożnościowej EFIX Dom Maklerski S.A. zarówno EFIX DATA Sp. z o.o. jak i TRADEBOX S.A. ponieważ są to spółki niefinansowe, kredytowe i pomocnicze.

2.16 Rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego

Rezerwę na podatek dochodowy tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Przejściowe różnice dodatnie powodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego, to jest w roku realizacji różnic przejściowych.

Przy ustaleniu rezerwy należy uwzględnić stan rozliczeń różnicy ujemnej (o ile wystąpiła) zaksięgowanej na koncie „Aktywa z tytułu podatku odroczonego” według stanu na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasad ostrożności.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego, to jest w roku realizacji różnic przejściowych.

Przy ustalaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy uwzględnić stan rozliczeń różnicy dodatniej (o ile wystąpiła) zaksięgowanej na koncie „Rezerwa na podatek dochodowy” według stanu na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego.

Rezerwa na podatek dochodowy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie wykazywane są oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli wystąpi tytuł uprawniający do jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

W ocenie Zarządu poziom rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego są nieistotne i dlatego nie są tworzone.

2.17 Polityka zarządzania ryzykiem

EFIX Dom Maklerski S.A. w związku z prowadzoną działalnością posiada system zarządzania ryzykiem opracowanym systemem regulującym proces działania w spółce tak aby uwzględnić stopień złożoności procesów biznesowych i jego skalę.

Zarząd Spółki EFIX Dom Maklerski monitoruje działalność operacyjną zarówno spółki dominującej jak i spółki zależnej w zakresie wystąpienia zdarzeń niepożądanych mogących mieć ujemny wpływ na sytuację ekonomiczną Grypy i/lub spółek wchodzących w skład grupy

3 Skonsolidowany bilans

Aktywa	Nota nr	Stan na 2017-12-31	Stan na 2016-12-31
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	28 520,29	668 124,32
1. W kasie		0,00	0,00
2. Na rachunku bankowym		28 520,29	668 124,32
3. Inne środki pieniężne		0,00	0,00
4. Inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2	524 221,82	214 266,55
1. Od klientów		326 604,20	189 179,44
2. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Od banków prowadzących działalność maklerska, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		0,00	0,00
a) z tytułu zawartych transakcji		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		0,00	0,00
5. Od krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		0,00	0,00
5a. Od CCP		0,00	0,00
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		0,00	0,00
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		0,00	0,00
8. Od izby gospodarczej		0,00	0,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		193 942,71	16 601,50
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
12. Pozostałe		3 674,91	8 485,61
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		0,00	0,00
1. Akcje		0,00	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
3. Certyfikaty inwestycyjne		0,00	0,00
4. Warranty		0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe		0,00	0,00
6. Instrumenty pochodne		0,00	0,00
7. Towary giełdowe		0,00	0,00
8. Pozostałe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	10 090,22	35 829,34
IV.a. Udzielone pożyczki krótkoterminowe		0,00	0,00
1. Jednostce dominującej		0,00	0,00
2. Znaczącemu inwestorowi		0,00	0,00

3. Wspólnikowi jednostki współzależnej		0,00	0,00
4. Jednostkom podporządkowanym		0,00	0,00
5. Pozostałe		0,00	0,00
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0,00	0,00
1. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
2. Pozostałe papiery wartościowe		0,00	0,00
3. Towary giełdowe		0,00	0,00
4. Pozostałe		0,00	0,00
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	4	0,00	600 000,00
1. Akcje i udziały		0,00	600 000,00
a) jednostki dominującej		0,00	0,00
b) znaczącego inwestora		0,00	0,00
c) wspólnika jednostki współzależnej		0,00	0,00
d) jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
e) pozostałe		0,00	600 000,00
2. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
3. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		0,00	0,00
4. Certyfikaty inwestycyjne		0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe		0,00	0,00
6. Towary giełdowe		0,00	0,00
7. Pozostałe		0,00	0,00
VII. Należności długoterminowe		0,00	0,00
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
1. Jednostce dominującej		0,00	0,00
2. Znaczącemu inwestorowi		0,00	0,00
3. Wspólnikowi jednostki współzależnej		0,00	0,00
4. Jednostkom podporządkowanym		0,00	0,00
IX. Wartości firmy jednostek podporządkowanych	5	2 387,22	1 182,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne		2 387,22	1 182,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne			
X. Wartości niematerialne i prawne	5	7 543 778,43	7 077 497,99
1. Wartości firmy		4 150 000,00	4 450 000,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		3 393 778,43	146,99
- oprogramowanie komputerowe		3 393 778,43	146,99
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	2 627 351,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
XI. Rzeczowe aktywa trwałe:	6	100 387,13	291 710,31
1. Środki trwałe, w tym:		100 387,13	291 710,31
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		0,00	0,00
b) budynki i lokale		0,00	0,00
c) zespoły komputerowe		35 885,37	45 304,04
d) pozostałe środki trwałe		64 501,76	246 406,27
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00

XII. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
XIII. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	0,00
XIV. Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		8 209 385,11	8 888 610,51

Pasywa	Nota nr	Stan na	Stan na
		2017-12-31	2016-12-31
I. Zobowiązania krótkoterminowe	7	1 719 342,72	140 589,25
1. Wobec klientów		238 948,00	40 426,81
2. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		0,00	0,00
a) z tytułu zawartych transakcji		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		0,00	0,00
5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych i izb rozliczeniowych		0,00	0,00
5a. Wobec CCP		0,00	0,00
6. Wobec izby gospodarczej		0,00	0,00
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		0,00	0,00
8. Kredyty i pożyczki		388,34	465,91
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) pozostałe		388,34	465,91
9. Dłużne papiery wartościowe		1 044 328,80	0,00
9a. Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
10. Wekslowe		0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		207 510,44	97 260,19
12. Z tytułu wynagrodzeń		127 390,14	1 865,25
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		0,00	0,00
14. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
15. Fundusze specjalne		0,00	0,00
16. Pozostałe		100 777,00	571,09
II. Zobowiązania długoterminowe	8	0,00	0,00
1. Kredyty bankowe		0,00	0,00
2. Pożyczki		0,00	0,00
3. Dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych		0,00	0,00

5. Z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
6. Pozostałe		0,00	0,00
III. Rozliczenia międzyokresowe	9	0,00	10 000,00
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	10 000,00
a) długoterminowe		0,00	0,00
b) krótkoterminowe		0,00	10 000,00
IV. Rezerwy na zobowiązania		0,00	0,00
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
a) długoterminowe		0,00	0,00
b) krótkoterminowe		0,00	0,00
3. Pozostałe		0,00	0,00
a) długoterminowe		0,00	0,00
b) krótkoterminowe		0,00	0,00
V. Zobowiązania podporządkowane		0,00	0,00
VI. Kapitał (fundusz) własny		5 897 692,39	8 737 971,26
1. Kapitał (fundusz) własny	10	8 723 000,00	8 723 000,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	11	577 427,01	577 427,01
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		319 500,00	319 500,00
b) utworzono ustawowo		257 927,01	257 927,01
c) utworzono zgodnie ze statutem		0,00	0,00
d) z dopłat akcjonariuszy		0,00	0,00
e) inne		0,00	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		334 000,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-562 455,75	0,00
a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)		0,00	0,00
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)		-562 455,75	0,00
8. Zysk (strata) netto		-3 143 879,15	-562 455,75
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
VII. Kapitał (fundusz) mniejszości		-562 455,75	50,00
VIII. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy – jednostki zależne		0,00	
2. Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne			
PASYWA RAZEM		8 209 385,11	8 888 610,51

Poznań, dnia 11 czerwca 2018 roku

Sporządził : Artur Drożyński

Zatwierdził :

Tomasz Korecki – Prezes Zarządu

Tomasz Marek – Członek Zarządu

4 Skonsolidowane pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe		Stan na	Stan na
		2017-12-31	2016-12-31
I.	Zobowiązania warunkowe, w tym:		
	1. Gwarancje		
	2. Kaucje, poręczenia		
	3. Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności		
	4. Pozostałe		
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		
IV.	Inne pozycje pozabilansowe		

Poznań, dnia 11 czerwca 2018 roku

Sporządził : Artur Drożyński

Zatwierdził :

Tomasz Korecki – Prezes Zarządu

Tomasz Marek – Członek Zarządu

5 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat domu maklerskiego	Nota nr	okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	okres od 2017-01-01 do 2017-12-31
I. Przychody z podstawowej działalności, w tym:	11	2 093 648,32	2 561 285,58
- od jednostek powiązanych		742,57	
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:	11a	1 878 062,48	2 536 046,85
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		1 385 424,79	1 969 509,20
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie			
c) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych		492 637,69	566 537,65
d) doradztwa inwestycyjnego			
e) oferowania instrumentów finansowych			
f) świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe			
g) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania 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	11b	215 585,84	25 238,73
II. Koszty działalności podstawowej	12	4 520 751,47	2 796 127,74
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		19 147,00	24 161,25
2. Opłaty na rzecz CCP		0,00	0,00
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		0,00	0,00
4. Wynagrodzenia		1 943 366,57	1 269 333,78
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		347 053,91	236 624,25
6. Świadczenia na rzecz pracowników		23 604,86	11 634,22
7. Zużycia materiałów i energii		69 268,87	79 692,00
8. Usługi obce		491 967,61	300 831,65
9. Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości		617 787,85	287 434,53
10. Pozostałe koszty rzeczowe		328 463,25	165 604,15
11. Amortyzacja		398 944,26	150 707,85

12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		174 178,60	142 325,43
13. Prowizje i inne opłaty		9 311,95	16 185,74
14. Pozostałe		97 656,74	111 592,89
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej(I-II)		-2 427 103,15	-234 842,16
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych			
3. Korekty aktualizujące wartość			
4. Zysk ze sprzedaży/ umorzenia			
5. Pozostałe			
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość			
2. Strata ze sprzedaży/ umorzenia			
3. Pozostałe			
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)		0,00	0,00
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		0,00	0,00
1. Odsetki, w tym - od jednostek powiązanych			
2. Korekty aktualizujące wartość			
3. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych			
4. Zysk ze sprzedaży/ umorzenia			
5. Pozostałe			
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymanych do terminu zapadalności		0,00	0,00
1. Korekta aktualizująca wartość			
2. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych			
3. Strata ze sprzedaży/ umorzenia			
4. Pozostałe			
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)		0,00	0,00
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		28 423,73	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych			
3. Korekty aktualizujące wartość			
4. Zysk ze sprzedaży/ umorzenia		28 423,73	0,00

5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych			
6. Pozostałe			
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		600 000,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość		600 000,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży/ umorzenia			
3. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych			
4. Pozostałe			
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)		-571 576,27	0,00
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	13	176 999,08	20 717,24
1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		176 677,60	0,00
2. Rozwiązanie rezerw		0,00	
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		0,00	
4. Dotacje		0,00	
5. Pozostałe		321,48	20 717,24
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	14	301 326,53	317 144,65
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych			
2. Utworzenie rezerw			
3. Odpisy aktualizujące należności			
4. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych			
5. Pozostałe	14a	301 326,53	317 144,65
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III +VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)		-3 123 006,87	-531 269,57
XVII. Przychody finansowe	15	16 875,69	3 444,44
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym :			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki od lokat i depozytów, w tym:		78,50	3 414,97
- od jednostek powiązanych			
3. Pozostałe odsetki			
4. Dodatnie różnice kursowe		16 771,22	0,00
a) zrealizowane		16 771,22	0,00
b) niezrealizowane			
5. Pozostałe		25,97	29,47
XVIII. Koszty finansowe	16	68 147,69	15 315,62
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		44 328,80	0,00
- dla jednostek powiązanych			
2. Pozostałe odsetki		383,14	1 305,23
3. Ujemne różnice kursowe	16a	23 435,75	14 010,39

a) zrealizowane		0,00	7 701,56
b) niezrealizowane		23 435,75	14 010,39
4. Pozostałe		0,00	0,00
XXII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
1. Jednostki zależne			
2. Jednostki współzależne			
XXIII. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
1. Jednostki zależne			
2. Jednostki współzależne			
XXIV. Zysk mniejszości		- 30 399,72	
XXV. Strata mniejszości			
XXVI. Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XXVIII-XXII+XXIII+XXIV-XXV)		-3 143 879,15	- 543 140,75
XXVII. Podatki dochodowy	17		
XXVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)			
XXIV. Zysk strata netto (XXII-XXIII-XXIV)		-3 143 879,15	-543 140,75

Poznań, dnia 11 czerwca 2018 roku

Sporządził : Artur Drożyński

Zatwierdził :

Tomasz Korecki – Prezes Zarządu

Tomasz Marek – Członek Zarządu

6 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych domu maklerskiego	okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	okres od 2016-01-01 do 2016-12-31
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 795 515,48	-2 658 814,20
i. Zysk (strata) netto	-3 143 879,15	-543 140,75
II. Korekty razem	1 348 363,67	-2 115 673,45
1. Zysk(strata) mniejszości	-30 399,72	450 707,85
2. Amortyzacja	698944,26	0
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		1 305,23
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	383,14	0
5. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-160 772,53	0
6. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		0
7. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		66 010,91
8. Zmiana stanu należności	-469 389,27	-13 486,94
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	693 858,67	
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	15 739,12	-16 953,78
11. Pozostałe korekty	600 000,00	-2 603 256,72
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-177 705,41	-191 698,93
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	999 887,49	0
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	721 026,51	0
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora		
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności współnika jednostki współzależnej		
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności		
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych		
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	278 860,98	0
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		
9. Otrzymane odsetki		
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
11. Pozostałe wpływy		
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 177 592,90	191 698,93

1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej		
2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora		
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności współnika jednostki współzależnej		
4. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	101 508,00	58 781,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	1 069 658,49	3 000,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	6 426,41	129 917,93
8. Udzielone pożyczki długoterminowe		
9. Pozostałe wydatki		0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 333 616,86	-82 450,52
I. Wpływy z działalności finansowej	1 334 000,00	0
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek		
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	1 000 000,00	
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych		
6. Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	334 000,00	0
7. Dopłaty do kapitału		
8. Pozostałe wpływy		
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	383,14	82 450,52
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek		
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych		
6. Wydatki z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) własnych		0
7. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
8. Płatności dywidendy i innych wypłat na rzecz właścicieli		
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących		
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne		
11. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		81 145,29
12. Zapłacone odsetki	383,14	1 305,23
13. Pozostał w wydatki		
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-639 604,03	-2 932 963,65
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-639 604,03	-2 932 963,65

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	668 124,32	3 601 087,97
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	28 520,29	668 124,32
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Poznań, dnia 11 czerwca 2018 roku

Sporządził : Artur Drożyński

Zatwierdził :

Tomasz Korecki – Prezes Zarządu

Tomasz Marek – Członek Zarządu

7 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane Zmiana stanu w kapitale (funduszu) własnym domu maklerskiego	za okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	za okres od 2016-01-01 do 2016-12-31
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 723 000,00	9 300 427,01
Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach	8 723 000,00	9 300 427,01
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	8 723 000,00	8 723 000,00
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
- zwiększenie z tytułu wydania udziałów (emisji akcji)		
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	8 723 000,00	8 723 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	577 427,01	319 500,00
Zmiany kapitału zapasowego (podział zysku)	0,00	257 927,01
Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	577 427,01	577 427,01
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
Zmiany kapitału (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	334 000,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	334 000,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	257 927,01
Zysk z lat ubiegłych na początku okresu	0,00	1 311 105,36
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	1 311 105,36
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-1 053 178,35
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-1 053 178,35
zwiększenie (z tytułu)	-562 455,75	
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-562 455,75	
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 053 178,35
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-562 455,75	0,00

Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-562 455,75	0,00
Wynik netto	-3 143 879,15	-543 140,75
zysk netto		
straty netto	-3 143 879,15	- 543 140,75
odpisy z zysku		
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 928 092,11	8 757 286,26
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycie straty)	5 928 092,11	8 757 286,26

Poznań, dnia 11 czerwca 2018 roku

Sporządził : Artur Drożyński

Zatwierdził :

Tomasz Korecki – Prezes Zarządu

Tomasz Marek – Członek Zarządu

8 Dodatkowe noty i objaśnienia

8.1 Nota nr 1 Środki pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE	31.12.2017 r.	31.12.2017 r.
Środki pieniężne własne:	28 520,29	668 124,32
a) w kasie		
b) na rachunkach bankowych	28 520,29	592 004,78
c) lokaty bankowe i inne środki pieniężne	0,00	76 119,54

8.2 Nota nr 1a Środki pieniężne (struktura walutowa)

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2017 r.	31.12.2017 r.
Środki pieniężne własne:	28 520,29	668 124,32
a) w walucie polskiej	27 516,68	664 635,87
b) w walutach obcych (w przeliczeniu na złote) w tym:	1 003,61	3 488,45
'- USD	839,90	2 915,81
'- EUR	163,71	572,64

8.3 Nota nr 1b Środki pieniężne (struktura własności)

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WŁASNOŚCI)	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Środki pieniężne :	28 520,29	668 124,32
a) własne	28 520,29	668 124,32
b) klientów		

8.4 Nota nr 2 Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
----------------------------	---------------	---------------

Należności krótkoterminowe - razem netto	524 221,82	214 266,55
odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności krótkoterminowe - razem brutto	524 221,82	214 266,55

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Należności krótkoterminowe - razem	524 221,82	214 266,55
1. Od klientów	326 604,20	189 179,44
2. Od jednostek powiązanych		
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		
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	193 942,71	16 601,50
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		
12. Pozostałe	3 674,91	8 485,61

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

NALEŻNOŚCI O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Należności krótko- i długoterminowe – razem	524 221,82	214 266,55
a) do 1 roku	524 221,82	214 266,55
b) powyżej 1 roku do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
d) należności przeterminowane		

8.6 Nota nr 2b Należności krótkoterminowe (struktura walutowa)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Należności krótkoterminowe netto - razem	524 221,82	214 266,55
a) w walucie polskiej	522 391,51	205 743,23

b) w walutach obcych (w przeliczeniu na złote)	1 830,31	8 523,32
--	----------	----------

8.7 Nota nr 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	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
a) do 1 miesiąca	151 108,03	189 179,44
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	175 496,17	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane		
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	326 604,20	189 179,44
g) odpisy aktualizujące wartość należności (z tytułu dostaw i usług)		
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	326 604,20	189 179,44

W należnościach powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy EFIX Dom Maklerski S.A. prezentuje kaucje z tytułu czynszu za lokal wynajmowany na cele biurowe, charakter zawartej umowy i przeznaczenie kaucji wskazuje to miejsce prezentacji jako najbardziej optymalne. Zmieniono okres w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego, ponieważ na skutek rozwiązania umów, kaucje zostały zwrócone na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

8.8 Nota nr 3 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym	10 090,22	35 829,34
- opłacone z góry czynsze		
- opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe	643,00	24 538,55
- prenumeraty	1 948,01	4 578,78
- opłaty informatyczne	7 499,21	6 712,01
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe,		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	10 090,22	35 829,34

8.9 Nota nr 4 Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wyniku przeprowadzonej konsolidacji brak instrumentów o takim charakterze

8.10 Nota 5 Wartości niematerialne i prawne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Wartości niematerialne i prawne - razem	7 543 778,43	7 077 497,99
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy	4 150 000,00	4 450 000,00
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3 393 778,43	2 627 497,99

- oprogramowanie komputerowe	3 393 778,43	2 627 497,99
d) inne wartości niematerialne i prawne		
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		

8.11 Nota 5a Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Wartości niematerialne i prawne - razem	7 543 778,43	7 077 497,99
a) własne	7 543 778,43	7 077 497,99
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		

8.12 Nota 5b Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
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	1 550 000,00	1 250 000,00
f) amortyzacja za okres	300 000,00	300 000,00
- amortyzacja bieżąca	300 000,00	300 000,00
- inne		
g) zmniejszenie (umorzenie)		
- sprzedaż		
- likwidacja		
- inne		
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 850 000,00	1 550 000,00
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	4 150 000,00	4 450 000,00

Wartość firmy powstała na podstawie zawarcia aktem notarialnym w dniu 01.09.2011 roku umowy wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa prowadzonej przez Tomasza Koreckiego i wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez Marka Żywickiego. Prowadzone przedsiębiorstwa były takie same, świadczyły usługi agenta inwestycyjnego dla GFT Global Markets z siedzibą w Londynie. W ramach wykonywanej działalności przedsiębiorstwa wykonywały czynności z zawierania umów o świadczenie usług GFT Global Markets lub umożliwiały realizację tych umów, w szczególności polegające na doradzaniu klientowi lub potencjalnemu klientowi w zakresie instrumentów finansowych. Na moment wniesienia najistotniejszym aktywem były zawarte umowy agentów inwestycyjnych i to one tworzyły wartość transakcji 3 mln zł dla każdej zorganizowanej części przedsiębiorstwa to daje łączną wartość firmy 6 mln zł. Amortyzacja wartości firmy została zaplanowana na dwadzieścia lat. Z wniesionych umów zrealizowano przychód do dnia 31.12.2017 w kwocie 17.138,276,45 zł. Celem zbadania czy umowa jest nadal dla spółki wartościowym aktywem dokonano kosztów segmentacji przychodów i kosztów prowadzonej przez spółkę działalności na dwa segmenty FOREX/CFD (przychody związane ze wskazanymi umowami, a co idzie z wartością firmy) i ZARZĄDZANIE jako segment niezwiązany. Przypisano segmentom koszty działalności bezpośredniej co potwierdza, że segment FOREX/CFD jest dla Spółki dochodowy.

Zarząd EFIX Dom Maklerski S.A. stoi na stanowisku, że wartość firmy powstała z tytułu przejęcia zorganizowanych części przedsiębiorstw nie utraciła wartości do generowania przychodów w dającej się przewidzieć przyszłości. Stanowisko o okresie 20 letniej amortyzacji wartości firmy jest nadal aktualne i racjonalne z dobrze pojętym interesem spółki i jej akcjonariuszy. Wykonana analiza jednoznacznie wykazuje, że to działalność maklerska pośredniczenie przy zawieraniu transakcji na rynku FOREX i CFD jest głównym źródłem utrzymania Spółki.

Zarząd EFIX Dom Maklerski przeprowadził test na utratę wartości aktywa w postaci „wartości firmy” według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (z ang. DCF)

Dla celów przeprowadzenia wyceny wykorzystano dane historyczne EFIX Dom Maklerski S.A. za okres 2017 i od stycznia do kwietnia 2018. Na podstawie tych danych wykonano podział przychodów i kosztów na segmenty działalności FOREX/CFD i ZARZĄDZANIE.

Prognoza przychodów

Prognoza przychodów dla segmentu ZARZĄDZANIA została przygotowana na podstawie założenia, że posiadany portfel aktywów w zarządzaniu będzie się zmieniał rok do roku w kilku procentowym trendzie wzrostowym, jednocześnie ZARZĄDZENIE będzie w stanie osiągnąć przynajmniej dla niektórych strategii wyniki ponad rynek, tak aby podobnie jak w latach poprzednich móc naliczyć i pobrać wynagrodzenie dodatkowe za wyniki.

Prognoza przychodów dla segmentu FOREX/CFD jest przyjęta w oparciu o realizowanie innowacyjnych narzędzi do automatycznego inwestowania zarówno samodzielnie jak i w oparciu o profesjonalne rekomendacje przygotowane przez analityków. Innowacyjność w inwestowaniu w ocenie Zarządu EFIX Dom Maklerski pozwoli zaangażować obecnych klientów i pozyskać nowych, w ocenie których inwestowanie na rynku FOREX/CFD jest trudne i skomplikowane. W latach 2018 i 2019 planowany jest mocny wzrost ponieważ, produkt jest bardzo innowacyjny i właściwie pozbawiony konkurencji. Niestety Zarząd jest świadomy, że w kolejnych latach dynamika wzrostu będzie słabsza. Przyczyny są dwie; ilość inwestorów korzystających z usług EFIX Dom Maklerski jest ograniczony, należy domniemywać że powstanie alternatywne oprogramowanie do oferowanego.

PROGNOZA PRZYCHODÓW	WYKONANIE	WYKONANIE	PROGNOZA NA LATA				
			2017	04/2018	2018	2019	2020
ujęcie roczne	2017	04/2018	2018	2019	2020	2021	2022
Liczba m-cy	12	4	12	12	12	12	12
FOREX/CFD	1 221 477	469 813	2 105 813	3 200 000	4 000 000	4 800 000	5 280 000
ZARZĄDZANIE	659 696	150 105	393 105	400 000	420 000	440 000	460 000
SUMA	1 881 172,90	619 918,00	2 498 918,00	3 600 000,00	4 420 000,00	5 240 000,00	5 740 000,00

Prognoza kosztów

Prognoza kosztów powstała w oparciu o koszty zrealizowane do kwietnia 2018 po przeprowadzonej ich restrukturyzacji i w oparciu , że będą podążać za wzrostem przychodów. 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 mają wzrastać znacznie wolniej niż przychody, ponieważ technologii 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				
			2017	04/2018	2018	2019	2020
Ujęcie roczne	2017	04/2018	2018	2019	2020	2021	2022
Liczba m-cy	12	4	12	12	12	12	12
FOREX/CFD (koszty bezpośrednie)	811 448	246 718	726 718	900 000	1 000 000	1 200 000	1 400 000
ZARZĄDZANIE (koszty bezpośrednie)	708 268	153 225	405 225	405 000	415 000	425 000	445 000
POZOSTAŁE (koszty wspólne i ogólnego Zarządu)	2 530 307	610 759	1 490 759	1 982 709	2 319 770	2 609 741	2 766 325
w tym amortyzacja	92 904	9 260	27 780	29 169	30 627	32 159	33 767
SUMA	4 050 023	1 010 701	2 622 701	3 287 709	3 734 770	4 234 741	4 611 325

Prognoza zapotrzebowania na KON

Kapitał obrotowy netto

I. Wskaźnik sptywu należności w dniach	1
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				
	2017	04/2018	2018	2019	2020	2021	2022
I. Należności krótkoterminowe	458 234	409 678	6 846	9 863	12 110	14 356	15 726
II. Zapasy							
III. Zobowiązania krótkoterminowe	393 197	637 413	7 185	9 007	10 232	11 602	12 634
IV. KON	65 037	-227 735	-339	856	1 878	2 754	3 092
Zmiana KON	65 037	-292 772	227 396	1 195	1 022	876	338

Koszt kapitału

KOSZT KAPITAŁU	PROGNOZA NA LATA				
	2018	2019	2020	2021	2022
Udział kapitału własnego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Udział kapitału obcego	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Stopa wolna od ryzyka	2,500%	2,500%	2,500%	2,500%	2,500%
BETA	1,24	1,24	1,24	1,24	1,24
Premia rynkowa	6,06%	6,06%	6,06%	6,06%	6,06%
Koszt kapitału własnego	10,014%	10,014%	10,014%	10,014%	10,014%
Koszt kapitału obcego	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
WACC	10,01440%	10,01440%	10,01440%	10,01440%	10,01440%

Prognoza przepływów pieniężnych oraz wycena według metody dochodowej

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

czynnik 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

Podsumowanie

Zarząd EFIX Dom Maklerski S.A. stoi na stanowisku, że wartość firmy powstała z tytułu przejęcia zorganizowanych części przedsiębiorstw nie utraciła wartości do generowania przychodów w dającej się przewidzieć przyszłości. Stanowisko o okresie 20 letniej amortyzacji wartości firmy jest nadal aktualne i racjonalne z dobrze pojętym interesem spółki i jej akcjonariuszy. Wykonana analiza jednoznacznie wykazuje, że to działalność maklerska pośredniczenie przy zawieraniu transakcji na rynku FOREX i CFD jest głównym źródłem utrzymania Spółki

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH	31.12.2017	31.12.2016
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości niematerialne i prawne, w tym:		
oprogramowania komputerowe		
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 646 772,00	16 421,00
b) zwiększenia	1 067 574,88	2 630 350,02
- nabycie	1 067 574,88	2 630 350,02
- inne	0,00	
c) zmniejszenia	0,00	
- sprzedaż	0,00	
- likwidacja	0,00	
- inne	0,00	0,00
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	3 714 346,88	2 646 771,02

e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	19 274,01	12 360,60
f) amortyzacja za okres	301 294,44	6 913,41
- amortyzacja bieżąca	301 294,44	6 913,41
- inne	0,00	
g) zmniejszenie (umorzenie)	0,00	
- sprzedaż	0,00	
- likwidacja	0,00	
- inne	0,00	
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	301 294,44	19 274,01
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	
- zwiększenia	0,00	
- zmniejszenia	0,00	
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	
k) wartość netto na koniec okresu	3 393 778,43	2 627 497,99

Exeria to projekt z branży fintech oferujący oprogramowanie dla inwestorów i instytucji finansowych. Głównymi wyróżnikami programu jest wykorzystanie automatyzacji (robo-advisory i handel algorytmiczny) oraz funkcje społecznościowe. 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. Projekt jest na etapie wprowadzania pierwszych usług na rynek.

Exeria jest realizowana przez spółkę technologiczną EFIX Data Sp. z o.o., której większościowym udziałowcem jest EFIX Dom Maklerski S.A.

Powszechny dostęp do internetu, w tym głównie z urządzeń mobilnych jest przyczyną rewolucji w sprzedaży wielu usług, które jeszcze kilka lat temu dostępne były tylko w tradycyjnych kanałach dystrybucji (branża obuwnicza, branża odzieżowa, serwisy związane z branżą hotelarską czy branżą spożywczą). Ten trend widoczny jest również w branży finansowej, gdzie początkowo rozwijał się w segmencie usług bankowych, ale w ostatnich latach przeżywa prawdziwą eksplozję w branży finansowej związanej z częścią inwestycyjną.

Dzięki rewolucji technologicznej w branży inwestycyjnej, możliwe będzie tworzenie zupełnie nowych rozwiązań, których oczekują nowe pokolenia żyjące od początku w dobie cyfryzacji i internetu. Z badań firmy Accenture wynika, że 78% badanych jest gotowych używać porad inwestycyjnych całkowicie wygenerowanych elektronicznie. 73% wyraziło opinię, że usługi inwestycyjne powinny być spersonalizowane a dla 59% badanych nie ma znaczenia sposób komunikacji z doradcą finansowym.

Wyniki badań wskazują, że klienci bardziej oczekują innowacji i indywidualnych rozwiązań w usługach inwestycyjnych niż w bankowości czy ubezpieczeniach. Po wejściu nowych form płatności, kart, dostępu elektronicznego czy ubezpieczeń przedłużających gwarancję na rynku, przychodzi czas na zmiany w sposobie inwestowania. W usługach robo-advisory klienci upatrują większą

przejrzystość, szerszą dostępność, lepszą wygodę oraz mniejsze ryzyko dzięki możliwości dywersyfikacji inwestycji.

Niskokosztowe, automatyczne doradztwo inwestycyjne będzie kluczem planowania finansowego z rynkowym potencjałem \$19.5 trylionów w zarządzaniu zgodnie z raportem Ignition House i Business Research. Raport wskazuje, że wraz ze wzrostem świadomości automatycznych usług oraz ilości środków w zarządzaniu, wielu klientów i instytucji finansowych będzie chciało odejść od kosztownego tradycyjnego systemu doradztwa w stronę tańszych, automatycznych możliwości.

Usługi oferowane przez Exerię są usługami masowymi i globalnymi, na które popyt zgłaszają klienci i instytucje finansowe z każdego kontynentu. Szacuje się, że tylko w USA, w 2020 roku pod „automatycznym zarządzaniem” będzie ponad dwa tryliony dolarów generujących ponad 12 miliardów dolarów przychodów z zarządzania (raport ATKearney). Ostatnie badania firmy Accenture wskazują na bardzo wysokie zainteresowanie klientów banków usługami robo-advisory. Bez względu na wiek, przychody i płeć ponad 75% respondentów wskazało, że jest bardzo prawdopodobne (22%) albo prawdopodobne (53%), że rozważyliby skorzystanie z oferty robo-advisory. Co więcej, 80% millennialów (w wieku 18-34 lat) odpowiedziało twierdząco na to pytanie. Interesujące jest, że robo-advisory może zmienić postrzeganie banków w tej grupie klientów. 71% z nich we wcześniejszym badaniu wskazało, że „wolałoby pójść do dentysty niż posłuchać rad swojego banku”. W układzie geograficznym najwięcej środków inwestują klienci ze Stanów Zjednoczonych a następnie z Europy, Chin i Japonii.

Branża finansowa bardzo mocno inwestuje w nowe technologie zmieniając swoje usługi na bardziej dostępne, dzięki automatycznym kanałom dystrybucji. Usługi robo-advisory stają się niezwykle ważne, gdyż obniżają koszty świadczenia usług inwestycyjnych. Rynek usług robo-advisory jest na początkowym etapie wzrostu. Nowe usługi stale się rozwijają a inwestorzy branżowi (fundusze, instytucje finansowe) inwestują lub przejmują nowe start-upy.



Podstawowe problemy, które rozwiązuje Exeria.

Inwestowanie jest niewygodne

Doradcy, których celem jest sprzedaż, ukryte prowizje, zawile produkty sprawiają, że inwestowanie dzisiaj dla milionów ludzi jest trudne. Dzięki Exerii inwestorzy mogą w prosty sposób wybrać inwestycję dopasowaną do swoich potrzeb, sprawdzić jej wyniki historyczne i uruchomić na własnym rachunku.

Inwestowanie wymaga czasu

Exeria pozwala szybciej znaleźć okazję inwestycyjną oraz uwalnia inwestorów od żmudnych prac związanych z obserwowaniem notowań.

Klienci chcą być obsługiwani online

Klienci coraz częściej zamiast rozmowy z doradcą lub wizyty w banku wybierają doradztwo elektroniczne. Aby zaspokoić ich potrzeby, obecne technologie w domach maklerskich wymagają uzupełnienia o systemy takie jak Exeria. Exeria wykorzystuje najnowsze rozwiązania w zakresie aplikacji webowych, obliczeń w chmurze i sieci społecznościowych

Typowe problemy aktywnych inwestorów	Jak te problemy rozwiązuje Exeria	Funkcjonalności Exerii
Handlujemy kiedy mamy czas.	Kupujemy i sprzedajemy w odpowiednich momentach. Exeria kontroluje rynek 24 godziny na dobę.	Automatyczne sygnały. Automatyczne składanie zleceń. Zaawansowane zlecenia algorytmiczne. Pomysły inwestycyjne od społeczności. Informacje o zleceniach składanych przez ekspertów.
Kontrolujemy tylko kilka instrumentów.	Kontrolujemy wiele rynków w tym samym czasie. Exeria wskazuje nam do wyboru ciekawe sytuacje automatycznie analizując wiele rynków. Obniżamy ryzyko dzięki dywersyfikacji inwestycji.	Automatyczne analizy. Skaner rynków. Barometry rynku. Informacje (posty) od społeczności. Obserwowanie sporządzanych przez ekspertów na bieżąco analiz.
Emocje wpływają na nasze decyzje.	Robimy to co podpowiada logika. Strategie przygotowane w Exerii są wcześniej przetestowane i sprawdzone.	Automatyczne realizowanie zleceń zgodnie z założonym planem. Realizacja wielu zleceń o małych jednostkach transakcyjnych na wielu rynkach jednocześnie.
Trudno nam odróżnić dobre pomysły od złych.	Możemy szybko przetestować swoje pomysły. Exeria umożliwia zbudowanie i sprawdzenie strategii w	Proste budowanie i testowanie strategii metodą drag&drop. Gotowe strategie ocenione przez społeczność inwestorów. Materiały

ciągu kilku minut bez znajomości programowania.

edukacyjne na temat handlu automatycznego.

Jesteśmy przywiązani do monitora.

Exeria daje wolność. Nie musimy poświęcać czasu na ciągłe obserwowanie tabeli notowań lub wykresów.

Exeria przygotowana do działania na urządzeniach mobilnych.

Typowe problemy średnio i długoterminowego inwestora

Jak te problemy rozwiązuje Exeria

Brakuje nam wiedzy o inwestowaniu. Inwestowanie jest zbyt skomplikowane.

Możemy prosto wybrać, sprawdzić i uruchomić inwestycję. Inwestowanie jest przejrzyste i logiczne.

Brakuje nam czasu, żeby zająć się inwestowaniem. Inwestowanie nie jest wygodne.

Inwestowanie z Exerią zajmuje kilka minut rocznie. Automatyzacja ułatwia rozpoczęcie inwestowania, jego kontrolę i osiągnięcie celu. Można do tego wykorzystać komputer, tablet i telefon.

Obawiamy się, że bank sprzedaje nam produkt, którego nie potrzebujemy.

Exeria pomaga klientowi wybrać inwestycję dopasowaną do jego potrzeb i celów. Usługa jest obiektywna i świadczona w interesie klienta.

Koszty inwestowania oraz minimalne progi korzystania z usług są wysokie.

Exeria umożliwia znaczne obniżenie opłat oraz zmniejszenie progów wejścia.

Mamy bardzo mały wybór możliwości inwestycyjnych.

Exeria oferuje wiele różnych portfeli inwestujących w różne aktywa finansowe oraz możliwość tworzenia i testowania własnych pomysłów.

Typowe problemy instytucji finansowych

Jak te problemy rozwiązuje Exeria

Technologie oferowane klientom w domach maklerskich dobiegają kresu swojego życia (instalowane na komputerach oprogramowanie, front-endy wykorzystujące technologię flash lub Java).

Exeria umożliwia korzystanie z usług za pomocą komputerów i urządzeń mobilnych dzięki wykorzystaniu technologii HTML5 oraz obliczeniom w chmurze. Exeria nie jest instalowana a użytkownik ma do niej dostęp za pośrednictwem przeglądarki.

Sprzedaż oparta na własnych kanałach dystrybucji, doradcach i punktach obsługi klienta jest droga.

Exeria oferuje dodatkowy, zewnętrzny kanał dystrybucji (w modelu podobnym do booking.com, youtube, spotify, uber, e-signal, allegro, amazon, ceneo, ebilet, paypal).

Oferowane usługi są bardzo zbliżone do siebie, oferowane aplikacje mają identyczne funkcjonalności.

Exeria umożliwia tworzenie dla klientów nowych, ciekawych usług doradztwa i zarządzania opartych o automatyczne obliczenia.

Świadczenie usług zarządzania jest drogie i opłaca się je prowadzić tylko dla najbogatszych klientów.

Automatyzacja oferowana przez Exerię znacząco obniża koszty świadczenia usług i umożliwia ich indywidualizację.

Coraz mniej osób ufa swoim bankom i doradcom. Klienci szukają dobrego, niezależnego serwisu zaspokajającego ich potrzeby zamiast rozmowy z doradcą (sklepy internetowe, bankowość elektroniczna, poradniki, serwisy o zdrowiu).

Użytkownik Exerii może samodzielnie wybrać gotowy portfel dopasowany do swoich potrzeb spośród propozycji oferowanych przez instytucje a instytucje mogą dotrzeć ze swoją ofertą do tysięcy klientów.

Na Exerię składają się unikalne rozwiązania i najnowsze technologie:

Framework - unikalna technologia okienkowa w przeglądarce.

Strategie algorytmiczne - technologia budowy wskaźników i strategii metodą drag&drop.

Obliczenia w chmurze - technologie serwerowe do obsługi notowań i kontrolowania strategii.

Wykresy - biblioteka wykresów w HTML5 i Javie.

Usługi on-line - technologia e-commerce do obsługi subskrypcji, sprzedaży, płatności i zarządzania użytkownikami serwisu.

Spółeczność - dzielenie się wiadomościami, wykresami, strategiami, portfelami, zleceniami

Automatyczne rekomendacje i portfele - technologia do automatycznej obsługi rekomendacji i usług asset management.



Kluczowe technologie

Backend side: JEE cloud distributed platform, JEE + Linux stack management for computation units, with scaling and balancing, JS computation engine, REST services, WebSockets server.

Frontend side: Fully responsive, advanced HTML5/CSS3/JS Web Frontend, Portable Java/Swing/FX based, advanced desktop application

Exeria jest zwycięzcą prestiżowej nagrody Benzinga Fintech Award (Nowy Jork, 2016) przyznanej przez jury w składzie: Ross Garon – Cubist Systematic Strategies (Point72), Michael Maxworthy - Marlin & Associates, Matt Ober - Worldquant, Matt Harris - Bain Capital Ventures, Nicole Sherrod - TD Ameritrade.

Exeria wchodzi w fazę komercjalizacji projektu. Ukończono integrację front-endu z dwoma domami maklerskimi, z rozwiązaniem spółki Trade It, dzięki czemu użytkownicy Exerii będą mieli możliwość handlu za pośrednictwem największych domów maklerskich w USA. Trwają obecnie prace nad integracją z kolejnymi domami maklerskimi oraz giełdami kryptowalutowymi. Wdrożono biblioteki wykresowe Exerii w serwisach ticker.pl, biznesradar.pl oraz comparic.pl. W ramach projektu uruchomiono serwis www.exeria.com, który umożliwia użytkownikom bezpłatne korzystanie z jego zasobów (analizy, treści społecznościowe). Dzięki temu Exeria popularyzuje swoje usługi, uzyskuje tańszy dostęp do grona płatnych subskrybentów i oferuje dodatkowe korzyści przy sprzedaży technologii do instytucji finansowych.

Exeria uruchomiła pierwsze usługi robo-advisory w oparciu o rekomendacje wydawane przez EFIX Dom Maklerski. Technologia Exerii umożliwia natychmiastowe wykorzystanie sygnałów niezależnie od tego, gdzie jesteśmy i co robimy. W usługach rekomendacji jednym z podstawowych ryzyk jest czas, który mija od momentu ich publikacji do momentu realizacji transakcji przez inwestora. Technologia opracowana przez EFIX Data umożliwia skrócenie tego czasu do milisekund, a co za tym idzie natychmiastowe wykorzystanie wszystkich sygnałów bez uciążliwego przepisywania i potwierdzania każdego zlecenia. Dzięki temu rozwiązaniu usługa rekomendacji może być wykorzystana przez bardzo szeroki krąg klientów.

Automatyczne inwestowanie dla aktywnych inwestorów- platforma transakcyjna umożliwiająca automatyczną analizę i handel.

- Platforma dla inwestorów rynku Forex i CFD
- Platforma umożliwiająca zawieranie transakcji na rynku akcji u brokerów amerykańskich (poprzez Trade It podłączono Fidelity, E*Trade, Options House, Scottrade, Trade Station, Tradier Brokerage, Interactive Brokers, Ally Invest, Vanguard).

Głównym kanałem sprzedaży i zdobywania kontaktów jest serwis www.exeria.com oraz społeczność Exerii. Funkcje społecznościowe umożliwiają wymianę pomysłów, wykresów, strategii inwestycyjnych, automatycznych analiz i portfeli, kopiowanie zleceń i sygnałów. Funkcje te umożliwiają osiąganie przychodów przez ekspertów, doradców i szkoły inwestowania rozwijając w ten sposób zasięg i wielkość społeczności. Exeria oferuje zupełnie nowe metody inwestowania dlatego obok społeczności jednym ze sposobów przyciągania klientów są unikalne treści edukacyjne.

Exeria poleca pozyskanym klientom indywidualnym otwarcie rachunku u wybranego brokera uzyskując w ten sposób przychody z tytułu podziału prowizji od zrealizowanych transakcji .

Rozwój serwisu www.exeria.com oraz społeczności umożliwi dodatkową sprzedaż treści reklamowych, płatnych narzędzi (wskaźniki, strategie, sygnały), danych a w przyszłości automatycznych portfeli inwestycyjnych. Oparty o podobne do Exerii technologie webowe serwis tradingview.com odwiedzany jest dzisiaj przez milion inwestorów dziennie a jego wycena rynkowa przekracza 100 milionów dolarów.

Platforma transakcyjna (front-end) dla instytucji finansowych.

- Nowoczesna platforma z funkcjami automatycznymi, która może zastąpić obecne rozwiązania instytucji finansowej lub być dodatkowym kanałem dostępu do rachunku. Platformę można zintegrować z dowolnym systemem BackOffice domu maklerskiego, banku lub funduszu inwestycyjnego.

Exeria uzyskuje jednorazowe przychody od instalacji oraz miesięczne przychody uzależnione od ilości klientów i ilości transakcji .

Robo-advisory dla średnio i długoterminowych inwestorów.

- Market z automatycznymi portfelami inwestycyjnymi i narzędzia robo-advisory dla doradców

Exeria posiada już kluczowe technologie potrzebne do zbudowania tej usługi. Projektowane rozwiązania będą oparte o posiadane przez spółkę rozwiązania handlu algorytmicznego, połączenia z rachunkami różnych domów maklerskich, przetwarzanie baz instrumentów finansowych, funkcje społecznościowe oraz e-commerce.

Exeria pobiera wynagrodzenie uzależnione od wartości lokowanych środków.

Docelowym odbiorcą usług Exerii będą gospodarstwa domowe z segmentu mass affluent (aktywa finansowe od 100 tysięcy do miliona USD). Takich gospodarstw w USA są 32 miliony. Ich średnie aktywa finansowe wynoszą 320 tysięcy USD a aktywa zgromadzone w akcjach i funduszach 150 tysięcy USD.

Metodologie, według których powinna być wyceniona wartość niematerialna i prawna EXERIA

Exeria jest w początkowej fazie swojego rozwoju ale z gotowym produktem dzięki czemu inwestor może ocenić innowacyjność i potencjał projektu. Ryzyko realizacji projektu jest wysokie ale możliwy wzrost wartości spółki wielokrotnie przewyższa zainwestowany kapitał. Projekt ma dobre perspektywy wyjścia z inwestycji, branżowi inwestorzy jak JP Morgan Chase & Co., Goldman Sachs, Citibank, BlackRock już obecnie inwestują w nowe projekty związane z automatycznym inwestowaniem. Zarząd Domu Maklerskiego nie wyklucza w przyszłości przekształcenia EFIX Data Sp. z o.o. w spółkę akcyjną i przeprowadzenia oferty publicznej.

W przypadku rozwiązań informatycznych, często stosuje się wycenę na podstawie kosztu wytworzenia linii kodu. Exeria posiada ponad 500 tysięcy linii kodu co oznacza, że wartość odtworzeniowa oprogramowania liczona metodą COCOMO wynosi ponad 40 milionów złotych.

Metoda COCOMO jest metodą odtworzeniową, która pokazuje ile czasu i przy dysponowaniu jakim zespołem programistów i analityków można byłoby od podstaw stworzyć dane rozwiązanie. We wskazanej wycenie wzięto pod uwagę koszt pracy programistów w Polsce. Koszt wytworzenia tego samego oprogramowania w Stanach Zjednoczonych byłby czterokrotnie wyższy. Przewagą kosztową związaną z produkcją oprogramowania w Polsce spółka zamierza wykorzystywać również w przyszłości.

Wycena portali społecznościowych jest możliwa także metodą porównawczą do innych zawartych transakcji na rynku. Niestety wtedy najbardziej problematyczne jest czy można porównać dwa serwisy społecznościowe ponieważ ich sukces w dużej mierze zależy od innowacyjności serwisu i akceptacji jego przez użytkowników. W roku 2009 cały rynek portali społecznościowych wyceniany był na 27,1¹ mld dolarów amerykańskich, wtedy dla wyceny przyjęto, że Facebook jest wart 10 mld dolarów amerykańskich. W roku 2016 Microsoft postanowił za serwis biznesowy LinkedIn zapłacić 26,2 mld dolarów amerykańskich. Głównym parametrem wyceny była ilość użytkowników 433 mln² co oznacza, że przejmujący wycenił 1 użytkownika serwisu na 60,5 dolarów amerykańskich. Najważniejsza jest odpowiedź czy serwis ma zdolność do przyciągania nowych użytkowników, czy jest w stanie zwiększyć swój zasięg. W 2012 roku serwis Facebook wart był już 73 mld dolarów amerykańskich, w marcu 2018 roku jest wyceniany na 437 mld³ dolarów amerykańskich, mając około 2,2 mld⁴ użytkowników co oznacza że jeden użytkownik jest wyceniany na 198 dolarów amerykańskich. Tworzona EXERIA nie będzie drugim Facebookiem, jest serwisem dla ograniczonego części społeczeństwa. Użytkownicy EXERII w wielu aspektach będą różni od siebie, lecz jednocześnie będą mieli cechy ich łączące, przede wszystkim zainteresowanie rynkami finansowymi, posiadaniem wolnych środków finansowych i dążeniem do ich pomnażania w sposób aktywny, a nie po przez lokowanie ich w bezpieczne instrumenty finansowe jak obligacje państwowe. W opinii Zarządu EFIX

¹ źródło: wyceny <https://www.internetstandard.pl/news/TC-Swiatowy-rynek-serwisow-spoecznościowych-warty-ponad-27-mld-USD,346133.html>

² źródło: <http://www.centrumxp.pl/Aktualnosci/19303,500-mln-uzytownikow-czyli-LinkedIn-w-liczbach.aspx>

³ źródło: <https://tvn24bis.pl/ze-swiata,75/wartosc-akcji-facebook-a-spadla-o-73-miliardy-dolarow,825377.html>

⁴ źródło: <https://www.money.pl/gielda/wiadomosci/arttykul/facebook-wyniki-finansowe-cambridge-analityca,14,0,2404366.html>

DATA społeczność EXERII w początkowych czterech latach , w każdym kolejnym roku będzie wzrastać w tempie 100 % w stosunku do roku poprzedniego niż w roku poprzednim. Bardzo ważny jest rok 2018 ze względu na efektywny start serwisu. Zarząd EFIX DATA szacuje, że z posiadanej aktualnie bazy mailingowej 25.000 adresów członkami społeczności EXERIA do końca roku może zostać około 20 % osób to daje 5.000 użytkowników. Jednocześnie w trzecim i czwartym kwartale 2018 roku do serwisu zostaną dołączone dane z polskiej GPW, ale co ważniejsze i bardziej spójne z profilem klienta dołączone zostaną dane z giełd kryptowalut. Serwis jest dostępny w wersji angielskiej co oznacza, że może z niego korzystać klient z trzystu razy większego rynku niż rynek Polski. Dlatego prognozy odnośnie wielkości serwisu w ocenie Zarządu są zrównoważone .

dotychczas poniesione nakłady na EXERIĘ	2018-03-31 3 569 816,60
--	--

	ROK	ROK	ROK	ROK	ROK	ROK
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
przyrost użytkowników w roku	9 000	18 000	36 000	72 000	144 000	100 000
ilość użytkowników na koniec roku	9 000	27 000	63 000	135 000	279 000	379 000
wartość 1 użytkownika (założenie LinkedIn * dyskonto 30 %, plus 2,5 % r/r* kurs 3,7053)	156,92	160,84	164,86	168,99	173,21	177,54
wartość na koniec roku	1 412 275,10	4 342 745,92	10 386 400,65	22 812 987,15	48 325 511,10	67 287 644,90

Podsumowując w załączonej wycenie przyjęto bardzo ostrożnościowe założenia. Przede wszystkim w wartość jednego użytkownika serwisu na poziomie nie większym niż w zrealizowanej transakcji pod koniec roku 2016 przez Microsoft to jest 60 USD, wzrost ceny w kolejnych latach o 2,5 % chociaż historia jednoznacznie wskazuje, że cena wzrasta wraz z wielkością serwisu i jego zdolnością do tworzenia informacji jak i ze wzrostem powszechności serwisu, ponieważ nakładają się wtedy różne możliwości generowania przychodów dla prowadzącego serwis, które wcześniej nie były uwzględniane w wycenie. Wszystkie znane nam serwisy miały swój początek kiedy były tylko wizją ich twórców i kiedy inwestorzy zachowywali wysoką ostrożność na samym początku jednak to użytkownik, a po części jego współtwórca tworzą treści i tworzą wartość. Drugim ostrożnie istotnym parametrem jest ilość użytkowników, odwołanie się pod tym względem do ilości użytkowników serwisu Facebook, nawiązanie do ilości użytkowników LinkedIn również mało racjonalne. Exeria jest tworzona na ten moment w dwóch językach polskim i angielskim. Można założyć, że maksymalna ilość zainteresowanych osób polsko języcznych w wieku aktywnym zawodowo nie będzie większa niż ilość otwartych rachunków maklerskich czyli na koniec września 2017 roku jest to 1.401 tys. rachunków⁵. Liczba ta zawiera również rachunki nieaktywne. Rynek polski pod względem świadomości zaangażowania jest około 300 razy mniejszy w porównaniu do Stanów Zjednoczonych, Kanady, Australii i Wielkiej Brytanii. Co pokazuje, że założone ilości użytkowników są jak najbardziej realne zwłaszcza w początkowej fazie projektu, kiedy to większość użytkowników będzie pochodziła z Polski.

Projekt Exeria jest realizowany w najnowszych technologiach. Oprogramowanie nie jest przestarzałe, jest funkcjonalnie połączone z domami maklerskimi a także działa jako osobny produkt exeria.com. Oprogramowanie jest uniwersalne i może być wykorzystane przez wiele podmiotów (domy maklerskie, brokerzy forex-cfd, giełdy kryptowalutowe, banki, firmy doradcze i szkoleniowe). Biblioteka wykresów w technologii HTML5 została wdrożona w serwisach ticker.pl, biznesradar.pl i comparic.pl. Od maja 2018 EFIX Dom Maklerski S.A. wykorzystuje technologię do świadczenia automatycznych usług rekomendacji. Sprzedano licencję na technologie wykresowe do Pekao SA za kwotę kilkaset tysięcy złotych - technologie te stanowią około 10% całości projektu.

Zmieniające się technologie a szczególnie usunięcie z przeglądarek technologii flash i java wymuszają obecnie na domach maklerskich konieczność wprowadzenia nowych front-endów (podobnych do Exerii). Exeria może być wykorzystana przez dowolny dom maklerski na świecie a jej wersja demonstracyjna wzbudzała zainteresowanie zarówno w Polsce jak i w Wielkiej Brytanii, USA (gdzie otrzymała prestiżową nagrodę Benzinga) czy Japonii (gdzie została wytypowana przez japońskich przedsiębiorców w konkursie organizowanym przez polską ambasadę).

Biorąc pod uwagę możliwość generowania przychodu przez projekt Exeria uwzględniono średnią cenę licencji za front-end w kwocie 20.000 zł netto/miesiąc oraz średni abonament za użytkownika w kwocie 80 zł netto/miesiąc. Zarząd szacuje, że 5% użytkowników serwisu exeria.com będzie korzystała z jego płatnej wersji oraz począwszy od lipca 2018 roku Exeria będzie integrowała się z pięcioma partnerami biznesowymi rocznie. (brokerem, domem maklerskim, bankiem, giełdą kryptowalutową). Do obliczeń użyto metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych uwzględniając stopę dyskonta (WACC) na poziomie 10% oraz mnożnik EBITU dla wartości rezydualnej równy 12. Koszty zmienne stanowią 50% przychodów.

⁵ źródło: <https://www.bankier.pl/gospodarka/wskazniki-makroekonomiczne/liczba-rachunkow-inwestycyjnych-pol>

	2019	2020	2021	2022	2023
Średnia liczba partnerów	10	15	20	25	30
Średnia liczba abonamentów	700	1400	2800	5600	10200
Przychody (tys. zł)	3 072	4 944	7 488	11 376	16 992
Koszty (tys. zł)	2 736	4 272	6 444	9 738	14 571
EBIT (tys. zł)	336	672	1 044	1 638	2 421

Zgodnie z modelem wyceny przy wykorzystaniu metody mnożnika EBIT, wartość przedsiębiorstwa wynosi 19,8 mln złotych

Exeria łącząc wiele różnych możliwości może w przyszłości, zgodnie z założeniami projektu, stać się liderem w świadczeniu usług technologicznych w branży inwestycyjnej i stworzyć marketplace dla inwestorów, doradców, domów maklerskich i banków. Strategia ta wymaga dodatkowego dofinansowania projektu, które zarząd zamierza pozyskać w 3 kwartale 2018 r. Oprócz realizacji podstawowej strategii możliwa jest również sprzedaż licencji na poszczególne części oprogramowania (wykresy, front-end, aplikacja robo-advisory, serwery danych).

W obliczu tych faktów Zarząd ocenia, że nawet w przypadku wycofania się przez EFIX Dom Maklerski z dalszego wspierania finansowego projektu, sprzedaż udziałów większościowych w Efix Data Sp. z o.o. lub gotowego i tak zaawansowanego oprogramowania wraz z prawami autorskimi za kwotę wykazaną w księgach będzie możliwe i bardzo prawdopodobne.

8.13 Nota 6 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Rzeczowe aktywa trwałe - razem	100 387,13	291 710,31
1. Środki trwałe, w tym:	100 387,13	291 710,31
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		
b) budynki i lokale		
c) zespoły komputerowe	35 885,37	45 304,04
d) pozostałe środki trwałe	64 501,76	246 406,27
2. Inwestycja w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		

8.14 Nota 6a Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Rzeczowe aktywa trwałe - razem	100 387,13	291 710,31
a) majątek własny	100 387,13	291 710,31

b) majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany		
---	--	--

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

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH Zespoły komputerowe	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	128 437,09	84 739,67
b) zwiększenia	8 510,02	43 697,42
- nabycie	8 510,02	43 697,42
- inne		
c) zmniejszenia	0,00	
- sprzedaż		
- likwidacja	0,00	
- inne		
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	136 947,11	128 437,09
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	83 133,05	74 230,67
f) amortyzacja za okres	17 928,69	9 121,03
- amortyzacja bieżąca		
- inne		
g) zmniejszenie (umorzenie)	0,00	218,65
- sprzedaż		
- likwidacja	0,00	218,65
- inne		
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	101 061,74	83 133,05
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 środków trwałych na koniec okresu	35 885,37	45 304,04

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH Pozostałe środki trwałe	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	689 018,84	589 713,61
b) zwiększenia	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00
- inne		
c) zmniejszenia	582 423,43	0,00

- sprzedaż	582 423,43	
- likwidacja		
- inne		
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	106 595,41	689 019,84
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	327 155,91	192 165,35
f) amortyzacja za okres	79 721,13	134 990,56
- amortyzacja bieżąca	79 721,13	134 990,56
- inne		
g) zmniejszenie (umorzenie)	364 783,39	0,00
- sprzedaż	364 783,39	0,00
- likwidacja		
- inne		
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	42 093,65	327 155,91
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 środków trwałych na koniec okresu	64 501,76	361 86,93

8.16 Nota 7 Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Zobowiązania krótkoterminowe - razem	1 719 342,72	140 589,25
1. Wobec klientów	238 948,00	40 426,81
2. Wobec jednostek powiązanych		
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	388,34	465,91
a) od jednostek powiązanych		
b) pozostałe	388,34	465,91
9. Dłużne papiery wartościowe	1 044 328,80	

10. Wekslowe		
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	207 510,44	97 260,19
12. Z tytułu wynagrodzeń	127 390,14	1 865,25
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	100 777,00	571,09

8.17 Nota 7a Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Zobowiązania – razem	1 719 342,72	140 589,25
a) w walucie polskiej	1 636 456,98	136 558,06
b) w walutach obcych (w przeliczeniu na złote)	64 710,84	4 031,19

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

ZOBOWIĄZANIA O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Zobowiązania – razem	1 719 342,72	140 589,25
a) do 1 roku	1 719 342,72	140 589,25
b) powyżej 1 roku do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
d) zobowiązania przeterminowane		

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

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU PODATKÓW, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	207 510,44	97 260,19
- w tym:		
- podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	0,00
- podatek dochodowy od osób fizycznych	66 523,00	21 858,00
- ubezpieczenia społeczne	99 305,69	48 936,86
- ubezpieczenia zdrowotne	28 692,66	15 971,73
- fundusz pracy	11 109,09	4 640,60
- podatek od towarów i usług	1 880,00	4 139,00
- PFRON	0,00	1 714,00

8.20 Nota 8 Zobowiązania długoterminowe

Brak zobowiązań o takim charakterze

8.21 Nota 8a 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 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliona pięćset tysięcy złotych 00/100) i dzieli się na nie więcej niż:

- 50.000 (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 MAKLESKI S.A. , uchwała może3 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 MAKLESKI S.A. , uchwała może3 być wykonana do dnia 04 maja 2020 roku
- przyznanie prawa do objęcia akcji zwykłych imiennych serii „K” posiadaczom „Warrantów Subskrypcyjnych” na podstawie uchwały z 19 kwietnia 2017 roku WZA EFIX DOM MAKLESKI S.A. , uchwała może3 być wykonana do dnia 19 maja 2027 roku

Emisja akcji następuję z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

8.22 Nota 9 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
Razem liczba akcji (w szt.)		872 300
Razem kapitał zakładowy (w zł.)		8 723 000
Wartość nominalna 1 akcji (w zł.)		10

8.23 Nota 10 Kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
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

KAPITAŁ REZERWOWY	RODZAJ AKCJI	31.12.2017
akcje serii G	akcje imienne zwykłe	40 000
Razem liczba akcji (w szt.)		40 000
Razem kapitał zakładowy (w zł.)		400 000
Wartość nominalna 1 akcji (w zł.)		10

8.24 Nota 11 Proponowany sposób pokrycia straty

Zarząd rekomenduje pokrycie straty z zysków lat przyszłych

8.25 Nota 12 Przychody z podstawowej działalności

PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-01-01 do 2016-12-31
I. Przychody z podstawowej działalności, w tym:	2 093 648,32	2 561 285,58
- w od jednostek powiązanych	742,57	
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:	1 878 062,48	2 536 046,85
a) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	1 385 424,79	1 969 509,20
b) wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie		
c) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	492 637,69	566 537,65
d) doradztwa inwestycyjnego		
e) oferowanie instrumentów finansowych		
f) świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o inwestycyjną i usługowe zawierania i wykonywania innych umów		

o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty		
finansowe		
g) prowadzenie rachunków pieniężnych, przechowywania lub		
rejestrowania 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	215 585,84	25 238,73

8.26 Nota 12a 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 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-01-01 do 2016-12-31
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:	1 385 424,79	1 969 509,20
a) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	1 385 424,79	1 969 509,20
- jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	163 985,81	99 834,75
- pozostałe	1 221 438,98	1 869 674,45

8.27 Nota 12b Przychody z podstawowej działalności (struktura terytorialna)

PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ (STRUKTURA TERYTORIALNA)	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-01-01 do 2016-12-31
Przychody z działalności podstawowej uzyskane:	2 093 648,32	2 561 285,58
- w kraju	857 253,32	678 572,95
- w UE	1 236 395,00	1 882 712,63

8.28 Nota 13 Koszty działalności podstawowej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	od 2017-01-01 do 2017-12-31	struktura w roku 2017	od 2016-01-01 do 2016-12-31
II. Koszty działalności podstawowej	4 520 751,47	100,00%	2 796 127,74

1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego	19 147,00	0,42%	24 161,25
Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	0,00	0,00%	
2. Opłaty na rzecz CCP	0,00	0,00%	
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00%	
4. Wynagrodzenia	1 943 366,57	42,99%	1 269 333,78
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	347 053,91	7,68%	236 624,25
6. Świadczenia na rzecz pracowników	23 604,86	0,52%	11 634,22
7. Zużycia materiałów i energii	69 268,87	1,53%	79 692,00
8. Usługi obce	491 967,61	10,88%	300 831,65
9. Koszty utrzymania i wynajmu budynków	617 787,85	13,67%	287 434,53
10. Pozostałe koszty rzeczowe	328 463,25	7,27%	165 604,15
11. Amortyzacja	398 944,26	8,82%	150 707,85
12. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym	174 178,60	3,85%	142 325,43
13. Prowizje i inne opłaty	9 311,95	0,21%	16 185,74
14. Pozostałe	97 656,74	2,16%	111 592,89

8.29 Nota 14 Zysk ze sprzedaży/umorzenia instrumentów finansowych do sprzedaży

W nawiązaniu do noty 4c uzyskano zysk ze zbycia 13.847 udziałów w EFIX Data Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu w wysokości 28.423,73 zł powyżej wartości zapisanej w księgach

8.30 Nota 15 Korekta aktualizująca wartość instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

W nawiązaniu do noty 4 Zarząd EFIX Dom Maklerski S.A., w związku z brakiem osiągnięcia przez TRADEBOX S.A. zadawalającego poziomu przychodów co przyniosłoby oczekiwany zysk z działalności podjął decyzję o zaprzestaniu realizowania projektu i będzie wnioskował na najbliższym zgromadzeniu akcjonariuszy o jej rozwiązaniu. Dlatego zdecydował o dokonaniu odpisu jednorazowego wartości akcji do zera na koniec roku 2017 co została zaprezentowane w raporcie

8.31 Nota 16 Pozostałe przychody operacyjne

POZOZSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Pozostałe przychody operacyjne - razem	176 999,08	20 717,24
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	176 677,60	
2. Dotacje	0,00	
3. Pozostałe	321,48	20 717,24

8.32 Nota 16a Pozostałe przychody operacyjne – pozostałe

POZOZSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Pozostałe przychody operacyjne - Pozostałe	321,48	20 717,24
- odszkodowania		14 192,29

- korekta amortyzacji		218,65
- drobne salda	321,48	6 306,30

8.33 Nota 17 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Pozostałe koszty operacyjne - razem	301 326,53	317 144,65
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. Pozostałe	301 326,53	317 144,65

8.34 Nota 17a Pozostałe koszty operacyjne – pozostałe

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE - Pozostałe	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Pozostałe	301 326,53	317 144,65
- 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	126,53	299,39
- inne		15 645,26

8.35 Nota 18 Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Przychody finansowe - razem	16 875,69	3 444,44
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	78,50	3 414,97
- od jednostek powiązanych		
a) odsetki od własnych lokat i depozytów,		
b) odsetki od środków pieniężnych klientów;		
3. Pozostałe odsetki		
4. Dodatnie różnice kursowe	16 771,22	0,00
a) zrealizowane	16 771,22	
b) niezrealizowane		
5. Pozostałe	25,97	29,47

8.36 Nota 19 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Koszty finansowe - razem	68 147,69	15 315,62

1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	44 328,80	
- dla jednostek powiązanych		
2. Pozostałe odsetki	383,14	1 305,23
3. Ujemne różnice kursowe	23 435,75	14 010,39
a) zrealizowane		7 701,56
b) niezrealizowane	23 435,75	6 308,83
4. Pozostałe		

8.37 Nota 19a Koszty finansowe – odsetki od obligacji i pozostałe odsetki

Odsetki od obligacji	stopa procentowa	data wypłaty	31.12.2017 r.
serii A	8	31-03-2018	18 082,20
serii B	8	03-04-2018	14 904,12
serii C	5	20-04-2018	11 342,48
RAZEM			44 328,80

POZOSTAŁE ODSETKI	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Pozostałe odsetki	383,14	1 305,23
- w tym :		
- odsetki leasingowe	0,00	1 140,85
- odsetki od zobowiązań	0,14	61,18
- odsetki od zobowiązań budżetowych	383,00	103,20

8.38 Nota 20 Podatek dochodowy

Grupa Kapitałowa nie tworzy Kapitałowej Grupy Podatkowej i różnice pomiędzy sprawozdaniem rachunkowym, a wynikiem podatkowym są prezentowane w jednostkowych sprawozdaniach finansowych każdej ze spółek

8.39 Nota 21 Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I CZŁONKÓW ORGANÓW NADZORCZYCH	31.12.2017 r.	31.12.2016
Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu	302 348,90	276 669,88
Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej	4 000,00	4 500,00

8.40 Nota 22 Zatrudnienie

ZATRUDNIENIE	2017 r.	2016 r.
Liczba osób zatrudnionych na dzień 31-12	31	29
w tym:	0	
- kobiet	13	11
- mężczyzn	18	18
Przeciętne zatrudnienie w osobach w roku	33,715	34,56
w tym:	0	

- kobiet	13,5	14,14
- mężczyzn	20,215	20,42
Przeciętne zatrudnienie w etatach w roku	31,215	31,57

8.41 Nota 23 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	31.12.2017	31.12.2016
Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego - razem	15 500,00	10 000,00
a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostkowe	10 500,00	10 000,00
b) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego skonsolidowane	5 000,00	
c) inne usługi poświadczające		
d) usługi doradztwa podatkowego		
e) pozostałe usługi		

8.42 Nota 24 Stopa zwrotu z aktywów

STOPA ZWROTU Z AKTYWÓW	2017 ROK	2016 ROK
zysk netto	-3 174 278,87	-543 140,75
suma bilansowa	8 209 385,11	8 907 875,51
stopa zwrotu z aktywów	-38,67%	-6,10%

8.43 Nota 25 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.

8.44 Nota 26 Oświadczenie o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym

Zarząd EFIX Dom Maklerski S.A oświadcza, że po dniu bilansowym zbyto 1.200 udziałów w EFIX Data Sp. z o.o. po cenie nominalnej 50,00 zł za każdy. Oświadcza, że spółka zależna EFIX Data wyemitowała kolejne emisje obligacji celem rolowanie emisji, których termin wykupu przypadał.

W dniu 5 czerwca 2018 roku, do spółki wpłynęło pismo z Komisji Nadzoru Finansowego o sygnaturze KNF DIF-WNF.4635.69.2018.JN, w który wezwano Spółkę do przekazania programu postępowania naprawczego Komisji w terminie trzech tygodni od otrzymania.

Poznań, dnia 11 czerwca 2018 roku

Sporządził : Artur Drożyński

Zatwierdził : Tomasz Korecki – Prezes Zarządu Tomasz Marek – Członek Zarządu