

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

## Informacje podstawowe

Spółka prowadzi działalność pod nazwą EFIX Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Piłsudskiego 104. Poza siedzibą spółka nie posiada innych oddziałów lub zakładów. Kapitał zakładowy wpłacony wynosi 7 923 000 zł.

## Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

W 2014 roku bardzo dynamicznie rosły przychody z działalności maklerskiej spółki, które wyniosły łącznie 4.026.454,39 zł. Był to wzrost o 37,3 % w porównaniu do roku poprzedniego. Zarząd pragnie zwrócić uwagę na rosnący udział przychodów z tytułu zarządzania portfelami oraz z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek funduszy inwestycyjnych, który w 2014 roku wyniósł 16% ogółu przychodów z działalności maklerskiej w zestawieniu z 12% udziałem w roku 2013 i 3 % w roku 2012. Jest to obecnie jeden z głównych kierunków rozwoju spółki, którego efektem jest rosnąca dywersyfikacja przychodów. W 2014 roku spółka zanotowała zysk netto w wysokości 10.825,23 zł. W tym czasie amortyzacja wyniosła 476 346,60 zł a przepływ pieniężny netto z działalności operacyjnej był dodatni 805 580,12 zł. Spółka inwestowała w 2014 roku w rozwój oprogramowania co powinno pozytywnie wpływać na dalszy wzrost przychodów w kolejnych latach.

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

Rok 2014 był trzecim pełnym rokiem, w którym spółka prowadziła działalność maklerską. W tym okresie spółka bardzo aktywnie rozwijała swoje nowe produkty w zakresie oprogramowania oraz usług zarządzania, dynamicznie pozyskiwała klientów w obszarze usług zarządzania portfelami. 31 maja 2014 r. Rada Nadzorcza odwołała z Zarządu Spółki Pana Ashrafa Ebid. W 2014 roku EFIX Dom Maklerski współpracował z domem maklerskim BZ WBK, Erste Securities, Domem Maklerskim Banku BPS, Interactive Brokers, GFT Markets, bankiem Nordea i wieloma funduszami inwestycyjnymi.

W 2014 roku EFIX Dom Maklerski uzyskiwał przychody z trzech podstawowych rodzajów usług:

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

W ramach przyjmowania i przekazywania zleceń spółka świadczy usługi dla klientów podejmujących samodzielne decyzje inwestycyjne. Były to w szczególności usługi w zakresie dostępu do profesjonalnych narzędzi do zawierania transakcji na międzynarodowych rynkach akcji, towarów, walut i obligacji oferowane w ramach współpracy ze światowym liderem branży forex i CFD (Contract for Difference – kontrakty różnic kursowych) – GFT Markets UK. Spółka oferuje dostęp do ponad 120 par walutowych, w tym 12 par zawierających polskiego złotego, ponad 3.200 kontraktów CFD oraz Spread Betting opiewających na akcje, indeksy, towary, waluty i stopy procentowe. We wrześniu 2013 roku wydano oświadczenie dotyczące nabycia przez Gain Capital Holdings Inc, ("Gain Capital") spółkę macierzystą Gain Capital - Forex.com UK LTD ("FOREX.com UK"), podmiotu Global Futures & Forex Ltd (spółkę macierzystą dla GFT Markets UK Ltd (GFT)). Po sfinalizowaniu przejęcia spółki, władze GAIN Capital podjęły decyzję o połączeniu obu firm i stworzeniu podmiotu o nazwie FOREX.com UK. W dniu 28 lutego 2014 roku dotychczasowi klienci korzystający z usług GFT zostali po uprzedniej zgodzie przeniesieni z GFT do FOREX.com UK. Zmiany nie wpłynęły na zakres usług, do których mieli dostęp klienci. W konsekwencji tego przejęcia stroną umowy z EFIX Dom Maklerski jest obecnie Forex.com UK.

W ramach usług zarządzania aktywami spółka oferowała usługi dla wymagających klientów, w szczególności poszukujących alternatywy dla tradycyjnych inwestycji w akcje polskich spółek i obligacje skarbu państwa oraz dodatkowych sposobów dywersyfikacji dla posiadanych aktywów. EFIX Dom Maklerski, dzięki współpracy z wieloma bankami, funduszami inwestycyjnymi oraz domami maklerskimi w Polsce i za granicą, proponuje swoim klientom rozwiązania z globalnych rynków akcji, surowców, obligacji czy walut. W ofercie znajdują się strategie pozwalające zarabiać zarówno w czasie spadków, jak i podczas wzrostów poszczególnych grup aktywów, a także oparte na rynku papierów dłużnych, co sprawia, że jest ona dostosowana do szerokiego grona odbiorców.

W ramach doradztwa inwestycyjnego EFIX Dom Maklerski oferował usługi związane z jednostkami funduszy inwestycyjnych. Spółka tworzy dopasowany do profilu klienta system rekomendacji dotyczącej modelowej struktury portfela jednostek (akcji, obligacji, rynku pieniężnego), na podstawie jakości zarządzania poszczególnych TFI, koniunktury na polskim rynku kapitałowym, skłonności inwestora do podejmowania ryzyka, który udostępniany jest za pośrednictwem platformy EFIX Explorer. Dodatkowym atutem jest brak konieczności uiszczania opłat dystrybucyjnych przez klienta za polskie fundusze inwestycyjne. Pod koniec 2013 roku w obrębie Departamentu Doradztwa uruchomiono unikatowe na skalę polską usługi doradztwa polegające na budowaniu portfeli opartych na globalnych aktywach dla wszystkich profili ryzyka od bezpiecznego do agresywnego. Portfele te składają się z jednostek zagranicznych TFI, z którymi EFIX DM współpracuje. Globalne portfele pozwalają na zdecydowanie lepszą dywersyfikację aktywów klientów co między innymi uniezależnia stopy zwrotu osiągnane na portfelach od regionalnych wahań koniunktury.

## Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

**EFIX Dom Maklerski S.A.**  
ul. Piłsudskiego 104, 61-246 Poznań  
tel. 61 877 55 60 , fax 61 877 55 95  
biuro@efixdm.pl, www.efixdm.pl

NIP 2090001747, REGON 301346369,  
Numer KRS 0000348420  
Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,  
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.  
Kapitał zakładowy wpłacony 7 923 000 PLN

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

## Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2014 roku EFIX Dom Maklerski S.A. konsekwentnie realizował projekty w zakresie oprogramowania. W ich efekcie spółka w czwartym kwartale 2014 zawarła umowę sprzedaży licencji na oprogramowanie do sporządzania wykresów dla Centralnego Domu Maklerskiego Pekaó S.A. Przychody z tytułu tej Umowy planowane są w pierwszym półroczu 2015 roku. Również w ostatnim kwartale 2014 roku spółka uruchomiła innowacyjny serwis pod nazwą Exeria.com pozwalający inwestorom tworzyć, uruchamiać i wymieniać się automatycznymi strategiami. Exeria.com jest unikalnym rozwiązaniem w skali światowej i spółka zamierza intensywnie rozwijać tą usługę w kolejnych latach.

## Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Spółka nie nabywała w 2014 roku akcji własnych.

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

Spółka oferuje usługi w zakresie dostępu do profesjonalnych narzędzi do zawierania transakcji na międzynarodowych rynkach akcji, towarów, walut i obligacji oferowane w ramach współpracy ze światowym liderem branży – Forex.com (wcześniej GFT Global Markets). Istnieje ryzyko zakończenia tej współpracy, którego efektem może być znaczące obniżenie przychodów i zysków Spółki, a także utrata klientów oraz pogorszenie wizerunku Emitenta. W ocenie Zarządu ryzyko wystąpienia wskazanej sytuacji jest jednak ograniczone. Współpraca obu stron przebiega pomyślnie od początku rozpoczęcia działalności przez Spółkę i wiąże się z obopólnymi korzyściami. W przypadku materializacji wskazanego ryzyka Spółka może zawrzeć analogiczną umowę z konkurencyjnym dostawcą. W opinii Zarządu liczba konkurencyjnych podmiotów sięga

kilkudziesięciu, a Spółka na bieżąco otrzymuje oferty od operatorów zainteresowanych nawiązaniem współpracy.

Spółka jest ponadto silnie uzależniona od kompetencji, wiedzy oraz umiejętności Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników. Charakter usług maklerskich oraz zarządzania aktywami wymaga, aby część osób zatrudnionych w Spółce spełniała wymogi formalne i dysponowała licencjami doradcy inwestycyjnego oraz maklera papierów wartościowych. Zwiększony popyt na specjalistów na rynku pracy, działania ze strony konkurencji lub rezygnacja z pełnionej funkcji mogą doprowadzić do utraty wykwalifikowanego personelu. Utrata kadry menadżerskiej lub kluczowych pracowników mogłaby wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną działalność i osiągnięte wyniki finansowe. W celu ograniczenia opisywanego ryzyka Spółka oferuje konkurencyjne warunki płacowe oraz stosuje system motywujący. Na koniec 2013 roku większość pracowników zatrudnionych w Spółce było również jej akcjonariuszami.

Spółka i jej pracownicy zobowiązani są do przestrzegania znaczącej liczby regulacji oraz zasad etyki zawodowej. Istnieje ryzyko popełnienia błędów lub naruszenia przepisów prawa przez osoby zatrudnione w EFIX Dom Maklerski S.A. Ich wystąpienie może powodować utratę reputacji oraz zaufania klientów. EFIX Dom Maklerski posiada w strukturze organizacyjnej komórkę ds. zgodności działalności z prawem (Compliance) w postaci Inspektora Nadzoru, a także komórkę kontroli wewnętrznej. Wskazane komórki są odpowiedzialne za sprawowanie kontroli nad przestrzeganiem przez spółkę i personel przepisów prawa oraz regulaminów i procedur wewnętrznych.

W 2014 roku nie wystąpiły zdarzenia, które zwiększyłyby prawdopodobieństwo materializacji wskazanych ryzyk.

W zakresie celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym spółka nie zaciąga ani nie udziela kredytów oraz nie inwestuje w instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Działalność spółki w całości jest finansowana z jej kapitałów własnych. Wobec powyżej przyjętych zasad oraz braku planowanych transakcji finansowych, Spółka nie stosuje zabezpieczeń istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

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

## Informacje dodatkowe

W 2014 roku spółka nie wypłacała dywidendy. Spółka również nie nabywała ani nie zbywała udziałów lub akcji w obcych jednostkach. Spółka posiada nabyte w 2012 roku akcje spółki Tradebox S.A. o wartości 600.000 zł. Akcje te nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku zorganizowanym. Spółka posiada 49,7% udziałów i głosów w Tradebox S.A.

Na koniec 2014 roku EFIX Dom Maklerski zatrudniał 28 osób (zmniejszenie zatrudnienia o 4 osoby) na podstawie umowy o pracę w tym 3 osoby z licencją doradcy inwestycyjnego oraz 7 osób z licencją maklera papierów wartościowych. Spółka miała w okresie sprawozdawczym podpisane umowy na usługi prawne, usługi księговые oraz usługi informatyczne.

Poznań, dnia 12 marca 2015 roku

Tomasz Korecki

Marek Żywicki

Tomasz Marek

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu