



Dom Maklerski BDM S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
DOMU MAKLERSKIEGO BDM S.A.
W ROKU OBROTOWYM 2017**

Spis treści

Spis treści	2
1. Wstęp.....	3
2. Informacje ogólne.....	3
3. Działalność i sytuacja finansowa GK BDM	3
3.1. Istotne zdarzenia i tendencje wpływające na działalność Grupy w okresie sprawozdawczym ...	3
3.2. Przewidywane kierunki rozwoju.....	4
3.3. Nabycie akcji/udziałów własnych	4
3.4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	4
3.5. Oddziały/siedziby spółek	4
3.6. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym.....	5
3.7. Stosowanie zasad dobrych praktyk	5
3.8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa:	5
4. Czynniki ryzyka i zagrożenia	6
5. Działalność poszczególnych spółek GK BDM.....	8
5.1. Dom Maklerski BDM S.A.	8
5.2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BDM S.A.	9
5.3. Dom Inwestycyjny MAGNUS Sp. z o.o.	9
5.4. Partnerzy Inwestyjni Sp. z o.o.....	10
5.5. BDM Invest Sp. z o.o.....	10
5.6. BDM Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Inwestycyjna S.K.A.	11

1. Wstęp

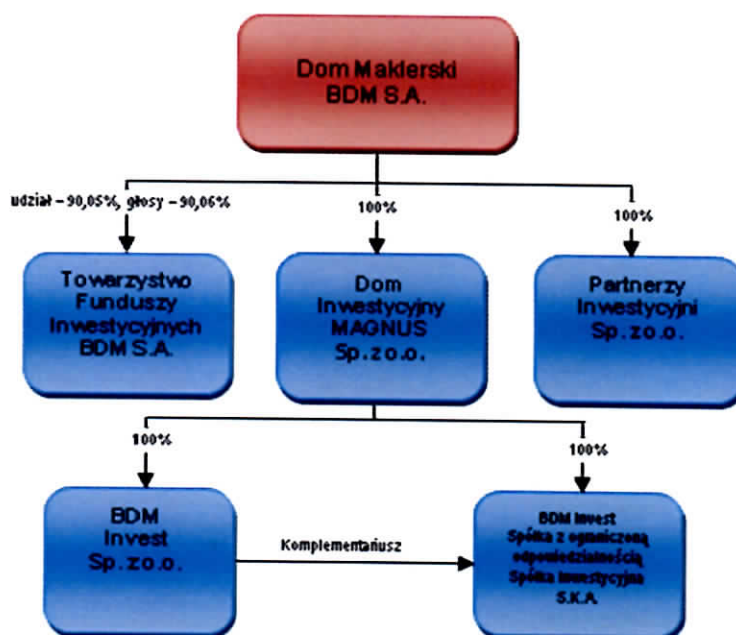
Sprawozdanie niniejsze sporządzono w dniu 20 kwietnia 2018 roku celem przedstawienia akcjonariuszom Domu Maklerskiego BDM Spółka Akcyjna w Bielsku-Białej działalności Grupy kapitałowej BDM (dalej: Grupa, GK BDM) za rok obrotowy 2017 oraz po jego zakończeniu do dnia sporządzenia sprawozdania (okres sprawozdawczy), zgodnie z wymogiem określonym w art. 395 §5 Kodeksu spółek handlowych i art. 49 Ustawy o rachunkowości.

2. Informacje ogólne

Grupa kapitałowa BDM rozumiana, w myśl Ustawy o rachunkowości jako jednostka dominująca wraz z jednostkami zależnymi, na koniec 2017 roku obejmowała następujące podmioty:

- Dom Maklerski BDM S.A. (dalej: BDM) – podmiot dominujący w Grupie BDM,
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BDM S.A. (dalej: TFI BDM),
- Dom Inwestycyjny MAGNUS Sp. z o.o. (dalej: DI MAGNUS),
- Partnerzy Inwestyjni Sp. z o.o. (dalej: Partnerzy Inwestyjni),
- BDM Invest Sp. z o.o. (dalej: BDM Invest),
- BDM Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Inwestycyjna S.K.A. (dalej: Spółka Inwestycyjna).

Schemat – Grupa kapitałowa BDM:



3. Działalność i sytuacja finansowa GK BDM

3.1. Istotne zdarzenia i tendencje wpływające na działalność Grupy w okresie sprawozdawczym

Wiodącym podmiotem Grupy jest jednostka dominująca Dom Maklerski BDM S.A., której działalność jest związana z rynkami finansowymi. Miniony rok był dla rynków finansowych dość dobry. Główne indeksy amerykańskie i europejskie wzrastały. Dobrze wyglądała sytuacja na rynkach wschodzących, w tym warszawskiej GPW, która jest najważniejszym rynkiem dla BDM. Nie mniej wzrosty były dość selektywne i dotyczyły głównie dużych podmiotów. Sektor MSP zachowywał się

słabiej, co zapewne ma uzasadnienie w lokalnych problemach. Konsekwencją tego był brak większych napływów krajowego kapitału, który pozostaje docelowym segmentem klientów BDM.

Łączne obroty BDM na GPW (rynek kasowy) wyniosły 6,66 mld zł, co oznacza wzrost o 22% w porównaniu z 2016 rokiem. Udział w podstawowych segmentach rynku wynosił: akcje – 1,23%, obligacje – 1,85%, kontrakty terminowe – 1,85%, opcje – 1,04%. Drugim krajowym rynkiem jest prowadzony w formie alternatywnego systemu obrotu - rynek NewConnect. Obroty BDM na tym rynku są zdecydowanie mniejsze i wyniosły 167 mln zł, przy udziale wynoszącym 5,67%.

W ramach bankowości inwestycyjnej BDM prowadzi depozyt i rejestr papierów wartościowych dla ok. 40-50 podmiotów. Z usług doradczych bankowości inwestycyjnej korzysta kilkanaście podmiotów rocznie. W tym sektorze BDM realizował oferty kaskadowe obligacji dla spółek koncernu PCC SE.

Bardzo istotną zmianą w systemie prawnym rynku kapitałowego była implementacja przepisów dyrektywy MIFID II, zmieniająca w znacznym stopniu organizację i warunki techniczne wykonywania usług maklerskich oraz podnosząca koszt ich świadczenia.

TFI BDM zarządzał czterema funduszami inwestycyjnymi:

- FIZ Aktywów Niepublicznych Venture Capital SATUS,
- FIZ Prospecta,
- FIZ BDM Obligo,
- Pragma1 FIZ Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny,

oraz prowadził likwidację FIZ Aktywów Niepublicznych Deweloperski Nieruchomości Komercyjnych SATUS.

DI MAGNUS prowadził działalność inwestycyjną w ramach Grupy, mającą na celu finansowanie interesujących projektów.

3.2. Przewidywane kierunki rozwoju

Na najbliższe lata BDM w swojej strategii wyznaczył następujące priorytetowe zadania i kierunki rozwoju GK BDM:

- budowanie pozycji rynkowej i marki BDM, poprzez promocję dobrze ocenianej wysokiej jakości obsługi,
- utrzymanie udziałów rynkowych, w tym dominującej pozycji animatora,
- zapewnienie rentowności sprzedaży instytucjonalnej,
- poszerzenie geograficznego obszaru działalności dzięki mobilnym technologiom,
- zwiększenie aktywności w zakresie bankowości inwestycyjnej,
- wykorzystanie możliwości usługi doradztwa inwestycyjnego,
- wykorzystanie zapowiadanych zmian w przepisach prawa w zakresie obsługi spółek niepublicznych,
- otwarcie TFI BDM S.A. na nowych inwestorów, którzy będą w stanie zwiększyć potencjał Towarzystwa i liczbę funduszy.

3.3. Nabycie akcji/udziałów własnych

W 2017 roku BDM nie nabywał akcji własnych. W tym okresie podmioty zależne od BDM spółki Dom Inwestycyjny MAGNUS Sp. z o.o. i Partnerzy Inwestyjni Sp. z o.o. zbyły po 10.000 akcji BDM.

3.4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Odpowiadając na potrzeby emitentów z Grupy PCC SE, BDM przygotował i przeprowadził oferty kaskadowe obligacji, rozwiązanie dotychczas niestosowane na rynku polskim i usankcjonowane przepisami polskiego prawa dopiero od 2013 roku.

W ramach rozwoju działalności BDM wystąpił do KNF z wnioskiem o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie doradztwa inwestycyjnego. Proces licencyjny, stanowiący pewnego rodzaju audyt działalności przeprowadzony przez tę instytucję nadzoru, zakończył się dla BDM pomyślnie wydaniem w dniu 26 września 2017 roku stosownego zezwolenia. Usługa została wdrożona już po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 16 kwietnia 2018 roku.

3.5. Oddziały/siedziby spółek

BDM ma siedzibę w Bielsku-Białej oraz posiada oddział w Katowicach i 14 jednostek (Punktów Obsługi Klienta) głównie na terenie południowej Polski. W trakcie 2017 roku okresowo uruchamiano POK tymczasowy w Brzegu Dolnym.

Spółka Partnerzy Inwestycyjni ma siedzibę w Warszawie. Siedzibą pozostałych spółek Grupy jest miasto Bielsko-Biała.

3.6. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność BDM w zakresie nabywania instrumentów na własny rachunek jest narażona na ryzyko rynkowe - cen instrumentów kapitałowych. Niemal 90% transakcji dealerskich stanowi arbitraż wiążący się z niewielkim ryzykiem. W przypadku pozostałych transakcji dealera i transakcji animatora ryzyko ogranicza system limitów, zabezpieczający wielkość zaangażowanych środków i pojedynczej transakcji oraz zaangażowania i koncentrację inwestycji w instrumenty jednego emitenta. Portfel niehandlowy jest narażony na ryzyko kredytowe. W przypadku portfela niehandlowego wszelkie transakcje zawierane przez BDM mają charakter nietypowy, są podejmowane i kontrolowane przez Zarząd BDM, a w przypadku transakcji o wartości przekraczającej 25% kapitałów własnych wymagają zgody Rady Nadzorczej.

Ze względu na skalę oraz limity inwestycyjne, transakcje instrumentami finansowymi nie narażają BDM na istotne zakłócenia przepływów środków pieniężnych oraz ryzyko utraty płynności finansowej.

Za istotne należy uznać ryzyko kredytowe wynikające z możliwości niewywiązania się przez klientów ze zobowiązań z tytułu transakcji klientów derywatami (instrumentami pochodnymi).

Działalność DI MAGNUS jest narażona na ryzyko kredytowe (instrumenty finansowe zaliczane do portfela niehandlowego). Podmiot ten przyjął do stosowania rozwiązania przyjęte w BDM.

Działalność inwestycyjna TFI BDM jest ograniczona ustawowo i sprowadza się do obejmowania emisji „startowych” funduszy własnych tworzonych przez TFI. TFI wdrożyło wymagany przepisami prawa system zarządzania ryzykami.

3.7. Stosowanie zasad dobrych praktyk

BDM oraz TFI BDM przyjęły do stosowania:

- Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydanych przez KNF w dniu 22 lipca 2014 roku,
- Wytyczne dotyczące zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w firmach inwestycyjnych (Wytyczne IT).

Organy zarządzające i nadzorujące obu spółek podjęły decyzję o stosowaniu obu zbiorów w możliwie najszerszym zakresie, wykluczając jedynie zasady, których stosowanie jest nadmiernie uciążliwe lub nieproporcjonalne do ich skali działania, charakteru i specyfiki.

Podmiot dominujący Grupy – Dom Maklerski BDM S.A. w swojej działalności stosuje również następujące zasady dobrych praktyk:

- Kodeks dobrej praktyki domów maklerskich,
- Kanon dobrych praktyk rynku finansowego,
- Dobre Praktyki Autoryzowanych Doradców NewConnect.

3.8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa:

Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku:

• kapitał własny	-	60.295.906 zł,
• kapitał podstawowy	-	19.796.924 zł,
• suma aktywów	-	190.589.568 zł,
• zysk netto	-	638.784 zł,
• przychody	-	31.094.790 zł.

Nie została sporządzona prognoza finansowa dla Grupy kapitałowej BDM.

4. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Grupa BDM wdrożyła system zarządzania ryzykiem odpowiadający standardom europejskim i zgodny z regulacjami dotyczącymi rynku kapitałowego. W myśl tych uregulowań podmiot dominujący w Grupie – Dom Maklerski BDM S.A. wylicza wymogi kapitałowe określone w unijnych regulacjach oraz szacuje kapitał wewnętrzny na pokrycie ryzyk zidentyfikowanych i uznanych za istotne dla swojej działalności, do których należą następujące ryzyka:

Ryzyko operacyjne

Jest to ryzyko straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów technicznych lub zdarzeń zewnętrznych. W zakres ryzyka operacyjnego wchodzi ryzyko prawne, ryzyko bezpieczeństwa informatycznego, ryzyko związane z nieetycznymi lub niezgodnymi z prawem działaniami pracowników i osób współpracujących z BDM oraz ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich.

Ryzyko operacyjne jest redukowane przez odpowiedni system zarządzania tym ryzykiem oraz odpowiedni system rekrutacji i szkoleń pracowniczych. BDM posiada komórkę compliance, której zadaniem jest prowadzenie kontroli działań BDM i jego pracowników pod kątem ich zgodności z przepisami prawa. BDM posiada wypracowane schematy przepływu i ochrony informacji, do których dostęp posiadają pracownicy, co pozwala na bieżący nadzór nad wykonywaną przez nich pracą i kontrolą przepływu uzyskiwanych przez nich informacji poufnych.

Ponadto istotny wpływ na ograniczenie ryzyka operacyjnego ma stosowanie przez podmioty grupy BDM od Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych i Wytycznych IT, o czym mowa szerzej w pkt 3.7.

Bezpieczeństwo informatyczne było poddane audytowi zewnętrznemu, a wszelkie zagrożenia są usuwane. BDM oraz TFI BDM przygotowują się do wdrożenia „Wytycznych dotyczących zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w firmach inwestycyjnych”.

Ryzyko rynkowe

Jest to ryzyko wynikające z niekorzystnych zmian wskaźników rynkowych, między innymi ceny instrumentów kapitałowych. Ryzyko rynkowe występuje w działalności inwestycyjnej na własny rachunek i jest ograniczane przez odpowiednie limity inwestycyjne, co zostało szerzej opisane w pkt 3.6.

Ryzyko kredytowe

Jest to ryzyko powstania straty wynikającej z nieterminowego regulowania przez kontrahentów lub klientów BDM swoich zobowiązań. Ryzyko to jest związane z portfelem niehandlowym oraz z wykonywaniem umów maklerskich w zakresie OTP i Derywaty.

Ponadto BDM uznaje za zagrożenie dla swojego funkcjonowania i osiąganych wyników finansowych następujące czynniki ryzyka:

Sytuacja makroekonomiczna

Sytuacja na rynkach kapitałowych ma wpływ na działalność Grupy i jest powiązana z sytuacją ekonomiczną w kraju i na świecie. Wzrost gospodarczy przekłada się na polepszające się wyniki przedsiębiorstw, a tym samym na wzrost ich wartości i koniunkturę giełdową. Wzrasta atrakcyjność lokat giełdowych w porównaniu z depozytami bankowymi i instrumentami dłużnymi. Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej w kraju może spowodować obniżenie zainteresowania klientów usługami Grupy, a tym samym negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Wpływ sytuacji makroekonomicznej jest ograniczany poprzez dywersyfikację działalności.

Koniunktura na rynkach kapitałowych

Działalność podmiotu dominującego w Grupie jest silnie powiązana z rynkiem kapitałowym. Pogorszenie się koniunktury na GPW może wpłynąć na zmniejszenie osiąganych przychodów przez Grupę. W celu łagodzenia skutków bessy systematycznie jest rozszerzana działalność Grupy poprzez dywersyfikację usług i produktów.

Konkurencja na rynku usług maklerskich

Konkurencja na rynku usług maklerskich systematycznie narasta i przejawia się intensywną rywalizacją o klienta. Przedsiębiorstwa powiązane z bankami, dysponującymi większymi zasobami

kapitałowymi niż BDM oraz wchodzące na nasz rynek podmioty zagraniczne, mogą w przyszłości dążyć do kolejnych wojen cenowych. Może to się przełożyć na spadek rentowności działalności BDM i całej Grupy BDM.

BDM nie ma wpływu na działania przedsiębiorstw konkurencyjnych, ale ma możliwość utrzymania i zwiększenia swojej pozycji na rynku poprzez podnoszenie jakości świadczonych usług, zwiększanie kwalifikacji zatrudnianej kadry oraz promocję marki.

Większość konkurentów stanowią podmioty wchodzące w skład dużych struktur kapitałowych, co zmniejsza ich elastyczność i szybkość działania. Ograniczać konkurencję na rynku usług maklerskich mogą też bariery wejścia, takie jak konieczność uzyskania licencji czy posiadania odpowiedniego know-how.

Ryzyko nieosiągnięcia założonych celów

Realizacja planów rozwoju Grupy BDM uzależniona jest od poszerzania oferty produktowej i zwiększenia dostępności usług. Ze względu na to, że działalność podmiotów Grupy jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (otoczenie prawne, sytuacja na rynkach finansowych, rozwój konkurencji etc), istnieje ryzyko nieosiągnięcia założonych celów. Nietrafione decyzje mogą istotnie wpłynąć na sytuację finansowo-majątkową i wyniki Grupy. W związku z powyższym przyszłe przychody zależą od zdolności do skutecznej realizacji założonych planów rozwoju.

W celu ograniczenia tego ryzyka, na bieżąco analizowane są czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

Utrata reputacji

Działalność Grupy BDM jest zależna od reputacji firmy oraz zatrudnianej kadry. Niezadowolenie klientów z oferty może spowodować negatywne rekomendacje i negatywne postrzeganie działalności przez coraz szersze grono klientów. Utrata reputacji może zatem negatywnie wpłynąć na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Grupy BDM.

BDM stale podwyższa profesjonalizm świadczonych usług, między innymi poprzez dobór zespołu, którego znaczną część stanowią pracownicy o kwalifikacjach potwierdzonych licencjami zawodowymi oraz prestiżowymi międzynarodowymi certyfikatami.

Utrata kluczowych zasobów ludzkich

Podmioty Grupy, w szczególności BDM i TFI BDM, prowadzą swoją działalność w oparciu o wiedzę i umiejętności pracujących osób. Dodatkowo prowadzenie działalności maklerskiej z mocy prawa wymaga od BDM zatrudniania określonej liczby osób posiadających licencję maklera papierów wartościowych oraz osób posiadających licencję doradcy inwestycyjnego.

Utrata pracowników posiadających odpowiednie licencje, a także pracowników na kluczowych stanowiskach mogłaby wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną działalność, a także spowodować konieczność poniesienia kosztów związanych z pozyskaniem pracowników o określonych kwalifikacjach.

W celu minimalizacji zagrożenia utraty kluczowych pracowników Grupa stwarza przyjazne warunki pracy oraz możliwości zdobywania wiedzy i nowych umiejętności dla zatrudnionej kadry.

Sankcje ze strony organów nadzorczych

Prowadzenie działalności maklerskiej oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego i wiąże się z poddaniem bieżącemu nadzorowi KNF. W związku z powyższym, w przypadkach przewidzianych przepisami prawa KNF może nałożyć na BDM i TFI BDM sankcje w postaci kar pieniężnych, a w skrajnym przypadku nawet odebrać licencję.

Oba podmioty dokładają wszelkich starań, aby spełniać wszystkie niezbędne wymogi formalno-prawne oraz należycie przestrzegać obowiązujących je przepisów prawa.

Nadzorowi Komisji podlega również spółka Partnerzy Inwestyjni.

Rozszerzenie oferty

Grupa BDM wychodząc naprzeciw potrzebom klientów stale rozszerza ofertę i zasięg świadczonych usług. Ukierunkowanie w stronę nowych obszarów działalności naraża Grupę na szereg czynników ryzyka związanych z brakiem doświadczenia lub niewystarczającymi kwalifikacjami pracowników. Może się okazać, że na nowych rynkach Grupa nie sprosta wymogom klientów lub nie w pełni je zaspokoi. W konsekwencji nowe obszary działalności mogą nie być w stanie

wypracowywać przychodów pokrywających ich koszty, co może przełożyć się na gorsze od zakładanych wyniki finansowe.

Zmiany otoczenia prawnego

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych oraz uregulowań dotyczących działalności rynków kapitałowych i prowadzenia działalności gospodarczej. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności podmiotów Grupy BDM i negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Dodatkowo, przepisy prawne, w tym szczególnie podatkowe nie zawsze są jednoznaczne w wykładni, co rodzi ryzyko różnej interpretacji tych przepisów przez organy podatkowe. Może to skutkować naliczeniem wstecz obciążeń podatkowych wraz z odsetkami.

5. Działalność poszczególnych spółek GK BDM

5.1. Dom Maklerski BDM S.A.

Dom Maklerski BDM S.A. jest firmą inwestycyjną prowadzącą działalność maklerską na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 26 marca 2002 roku i późniejszymi rozszerzającymi przedmiot działalności oraz zgodnie z odpowiednimi przepisami.

Istotne zdarzenia i tendencje w okresie sprawozdawczym:

- wzrosty indeksów na GPW, przy słabszym zachowaniu sektor MSP,
- nieprzewidywalność polityczna, która wpływa na decyzje inwestorów,
- utrzymanie udziałów rynkowych, w tym dominującej pozycji animatora,
- projekty zrealizowane dla Grupy PCC SE,
- uzyskanie zezwolenia dla prowadzenie działalności w zakresie doradztwa inwestycyjnego.

Przewidywany rozwój:

- budowanie pozycji rynkowej i marki BDM, poprzez promocję dobrze ocenianej wysokiej jakości obsługi,
- utrzymanie udziałów rynkowych, w tym dominującej pozycji animatora,
- zapewnienie rentowności sprzedaży instytucjonalnej,
- poszerzenie geograficznego obszaru działalności dzięki mobilnym technologiom,
- zwiększenie aktywności w zakresie bankowości inwestycyjnej,
- wykorzystanie możliwości usługi doradztwa inwestycyjnego,
- wykorzystanie zapowiadanych zmian w przepisach prawa w zakresie obsługi spółek niepublicznych,
- otwarcie TFI BDM S.A. na nowych inwestorów, którzy będą w stanie zwiększyć potencjał Towarzystwa i liczbę funduszy.

Na koniec 2017 roku BDM posiadał akcje i udziały w m.in. następujących podmiotach:

- TFI BDM – 9.005 akcji (90,05% kapitału, 90,06% ogólnej liczby głosów), w trakcie roku 2017 BDM zbył 995 akcji,
- DI MAGNUS – 40.000 udziałów (100% kapitału),
- Partnerzy Inwestyjni Sp. z o.o. – 8.000 udziałów (100% kapitału),
- Faktorzy S.A. – 490.000 akcji (udziału w ogólnej liczbie głosów = 19,7%), w 2017 roku została zawarta warunkowa umowa sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki, której warunki nie ziściły się,
- Labo Print S.A. – 38.341 akcji, w 2017 roku zbyto 22.059 akcji.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa BDM
Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Kapitał własny	52 957 259
Kapitał zakładowy	19 796 924
Suma aktywów	185 659 703
Przychody z działalności podstawowej	22 799 680
Koszty działalności podstawowej	24 984 358
Wynik z działalności podstawowej	- 2 184 678
Wynik z operacji instrumentami przeznaczonymi do obrotu	974 217
Wynik z operacji instrumentami dostępnymi do sprzedaży	20 776
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	- 933 050
Przychody finansowe	2 757 096
Koszty finansowe	- 776 012
Strata brutto	- 141 65
ZYSK NETTO	73 252

BDM przewiduje w najbliższych 3 latach osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego na poziomie do 1,6 mln zł.

5.2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BDM S.A.

BDM posiada 90,05% kapitału zakładowego i 90,06% ogólnej liczby głosów Towarzystwa. Towarzystwo prowadzi działalność w zakresie tworzenia i zarządzania funduszy inwestycyjnych na podstawie zezwolenia KNF z dnia 31 lipca 2009 roku i odpowiednich przepisów.

Istotne zdarzenia i tendencje w okresie sprawozdawczym:

- odbudowa portfela FIZ BDM Obligo,
- zwiększenie skali działania Pragma1 FIZ Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny,
- wypłaty przychodów ze zbycia lokat FIZ AN Venture Capital,
- proces likwidacji FIZ AN Deweloperski Nieruchomości Komercyjnych Satus.

Przewidywany rozwój:

- utworzenie kolejnych FIZ, których profil będzie uzależniony od sytuacji rynkowej,
- pozyskanie istniejących FIZ do obsługi,
- oferta FIZ usługowych.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa TFI BDM S.A.:

Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku:

- kapitały własne - 1.630.276 zł,
- kapitał podstawowy - 1.000.000 zł,
- suma aktywów - 1.862.483 zł,
- zysk netto - 135.758 zł,
- przychody - 3.524.554 zł.

Spółka nie sporządziła prognoz wyniku finansowego.

5.3. Dom Inwestycyjny MAGNUS Sp. z o.o.

BDM posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów DI MAGNUS. Członkowie Zarządu BDM są jednocześnie członkami Zarządu DI MAGNUS. Spółka prowadzi działalność inwestycyjną w ramach Grupy, mającą na celu finansowanie interesujących projektów.

Istotne zdarzenia i transakcje w okresie sprawozdawczym:

- wsparcie działalności BDM poprzez działalność inwestycyjną oraz bieżące finansowanie,

W ciągu 2017 roku Spółka posiadała akcje i udziały w następujących podmiotach:

- BDM Invest Sp. z o.o. – 100 udziałów (100% kapitału),
- BDM Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Inwestycyjna S.K.A. – 650.000 akcji

(100% kapitału),

- Dom Maklerski BDM S.A. – 10.000 akcji (0,09% kapitału) – akcje zbyte w marcu 2017 roku,
- Pragma Inkaso S.A. – 1.083.500 akcji (udział w ogólnej liczbie głosów = 25,08%),
- Zakłady Lotnicze Margański&Mysłowski S.A. (dalej: ZLM&M) – 2.931.758 akcji (udział w ogólnej liczby głosów = 35,36%),
- Controlling Online Sp. z o.o. – 350 udziałów (udział w ogólnej liczby głosów = 25,93%),
- Sports Advantage Sp. z o.o. – 1.700.000 udziałów.

Przewidywany rozwój:

- rozwój portfela w oparciu o inwestycje długoterminowe Grupy BDM.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa DI MAGNUS:

Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku:

- kapitał własny - 20.289.092 zł,
- kapitał podstawowy - 20.000.000 zł,
- suma aktywów - 20.289.092 zł,
- strata netto - - 1.088.836 zł,
- przychody - 208.209 zł.

Spółka nie sporządziła prognoz wyniku finansowego.

5.4. Partnerzy Inwestyjni Sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania BDM posiadał 100% kapitału zakładowego (8.000 udziałów) i ogólnej liczby głosów spółki.

Istotne zdarzenia i tendencje w okresie sprawozdawczym:

- spółka świadczyła usługi pośrednictwa finansowego nie związanego z instrumentami finansowymi w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jednak w 2017 roku w związku z negatywnymi rekomendacjami dla sektora płynącymi z rynku spółka zaprzestała prowadzenia działalności i rozpoczęła analizę możliwości przekształcenia spółki.

Przewidywany rozwój:

- prawdopodobna jest decyzja w sprawie likwidacji spółki.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Partnerzy:

Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku:

- kapitały własne - - 210.056 zł,
- kapitał podstawowy - 400.000 zł,
- suma aktywów - 56.018 zł,
- strata netto - - 740.774 zł,
- przychody - 598.160 zł.

Spółka nie sporządziła prognoz wyniku finansowego.

5.5. BDM Invest Sp. z o.o.

DI MAGNUS posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów spółki.

Istotne zdarzenia i tendencje w okresie sprawozdawczym:

- spółka pełniła funkcję komplementariusza w Spółce Inwestycyjnej.

Przewidywany rozwój:

- możliwa jest decyzja o likwidacji spółki, po uprzednim zbyciu lub przeniesieniu posiadanego przez nią majątku.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa BDM Invest Sp. z o.o.:

Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku:

- kapitał własny (ujemny) - - 844.985 zł,
- kapitał podstawowy - 10.000 zł,
- suma aktywów - 4.493 zł,

- strata netto - - 89.841 zł.

Spółka nie sporządziła prognoz wyniku finansowego.

5.6. BDM Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Inwestycyjna S.K.A.

DI MAGNUS posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów Spółki. Funkcję komplementariusza spółki pełni BDM Invest Sp. z o.o.

Istotne zdarzenia i tendencje w okresie sprawozdawczym:

- Spółka jest użytkownikiem wieczystym nieruchomości gruntowej w Bytomiu-Suchej Górze. Spółka prowadzi działania mające na celu uzyskanie niezbędnych zezwoleń na rozpoczęcie inwestycji deweloperskich lub jej zbycie.
- kontynuacja sporu sądowego - roszczenie o uznanie za bezskuteczną umowy nabycia prawa użytkowania wieczystego do nieruchomości jw.

Przewidywany rozwój:

- możliwa jest decyzja likwidacji spółki, po uprzednim zbyciu lub przeniesieniu posiadanego przez nią majątku.

Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku:

- kapitał własny - 70.343 zł,
- kapitał podstawowy - 650.000 zł,
- suma aktywów - 70.343 zł,
- strata netto - - 17.741 zł,
- przychody - 912 zł.

Spółka nie sporządziła prognoz wyniku finansowego.

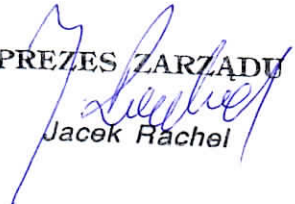
WICEPREZES ZARZĄDU


Marcin Srotenki

Wiceprezes Zarządu


Lech Glogowski

PREZES ZARZĄDU


Jacek Rachel