

**DOM MAKLERSKI  
VENTUS ASSET MANAGEMENT S.A.**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI  
DOM MAKLERSKI VENTUS ASSET MANAGEMENT S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI W 2015 ROKU**



## 1. Specyfika i charakter działalności

Ventus Asset Management S.A. prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego).

## 2. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Spółka Ventus Asset Management S.A. prowadzi działalność maklerską w zakresie, o którym mowa w Art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183 poz. 1538 z 2005r. z późn. zmianami) – zwana dalej Ustawą, tj. zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych obejmujących:

- 1) papiery wartościowe,
- 2) niebędące papierami wartościowymi:
  - a. tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania,
  - b. instrumenty rynku pieniężnego,
  - c. finansowe kontrakty terminowe oraz inne równoważne instrumenty finansowe rozliczane pieniężnie, umowy forward dotyczące stóp procentowych, swapy akcyjne, swapy na stopy procentowe, swapy walutowe,
  - d. opcje kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych, opcje na stopy procentowe, opcje walutowe, opcje na takie opcje oraz inne równoważne instrumenty finansowe rozliczane pieniężnie.

W dniu 18 października 2006 roku Ventus Asset Management S.A. złożył do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie związane z rozszerzeniem działalności o czynności wymienione w Art. 69 ust. 2 pkt 5 Ustawy i ust. 4 pkt 5 i 6 Ustawy, tj:

- 1) oferowanie maklerskich instrumentów finansowych,
- 2) doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- 3) doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- 4) usługi dodatkowe związane z w/w wymienionymi.

W dniu 27 grudnia 2006 roku spółka rozpoczęła świadczenie usług maklerskich w rozszerzonym zakresie.

## 3. Informacje o rynkach zbytu

Spółka oferuje swoje usługi na rynku polskim.

## 4. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
Przychody z działalności maklerskiej	2 378 940,55	1 521 469,81
Zysk z działalności maklerskiej	-925 250,59	-105 724,38
Zysk brutto	-549 516,32	-144 538,71
Zysk netto	-549 516,32	-144 538,71
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-881 767,76	-44 195,57
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 160,11	-13 062,67
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-670,65	0,00
Przepływy pieniężne netto, razem	-863 278,30	-57 258,24
Aktywa razem	992 448,79	1 005 850,79
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	380 771,86	371 619,21
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	374 771,86	371 619,21
Kapitał własny	611 676,93	1 161 193,25
Kapitał zakładowy	600 000,00	600 000,00

Podstawowe znaczenie z punktu widzenia danych finansowych mają przychody z działalności maklerskiej. Wysokość uzyskanych przychodów uzależniona jest od wielkości aktywów, którymi Spółka zarządza, od uzyskanych wyników zarządzania oraz od ilości i wartości projektów realizowanych przez Spółkę. Wielkość zarządzanych aktywów zmalała, co miało wpływ na mniejsze

przychody z tytułu zarządzania aktywami. Znaczący wzrost przychodów związany był z rozwojem świadczonych usług w ramach oferowania papierów wartościowych.

Mniej istotny wpływ na wynik finansowy niż przed rokiem miały również przychody finansowe, na które składają się głównie odsetki od lokat bankowych, a to za sprawą niższych stóp procentowych oraz niższej wartości lokat.

#### **5. Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, udzielonych poręczeniach i gwarancjach**

Spółka nie zaciągała żadnych kredytów, pożyczek jak również nie udzielała poręczeń i gwarancji

#### **6. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach**

Spółka nie udzielała żadnych pożyczek, poręczeń jak również gwarancji.

#### **7. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności do wywiązywania się zaciągniętych zobowiązań**

Spółka posiada zobowiązania wobec klientów oraz z tytułu podatków. W ocenie spółki nie występują zagrożenia z tytułu braku możliwości wywiązywania się z zobowiązań.

#### **8. Ocena czynników i zdarzeń nietypowych mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy**

Nie wystąpiły

#### **9. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju spółki**

**Pozyskanie nowych klientów.** Dzięki zdobytym referencjom w zakresie przygotowania publicznej emisji oraz doradztwa w zakresie emisji obligacji Spółka planuje w przyszłości pozyskanie nowych klientów na świadczone przez siebie usługi w ww. zakresie, co powinno skutkować wzrostem wyniku finansowego.

**Zaoferowanie nowych produktów.** Dynamiczny rozwój rynku kapitałowego oraz zaostrzająca się konkurencja na rynku usług asset management powoduje konieczność ciągłej modyfikacji oferowanych produktów. Spółka od dłuższego czasu inwestuje środki i czas w nowe produkty inwestycyjne związane z rynkiem OZE (odnawialne źródła energii). W związku z przeciągającym się terminem zmian w ustawie o OZE Spółka nie miała w 2013 roku możliwości zaoferowania tych produktów na rynku.

**Otoczenie gospodarcze i sytuacja rynkowa.** Zmiany sytuacji makroekonomicznej oraz zmiany sytuacji rynkowej notowanych instrumentów finansowych mogą mieć wpływ na wyniki zarządzania portfelami a tym samym na poziom przychodów z działalności maklerskiej. Spółka zamierza w dalszym ciągu rozwijać usługę oferowania papierów wartościowych oraz poprawiać rentowność.

**Perspektywy rozwoju.** Kluczowym czynnikiem umożliwiającym realizację strategii rozwoju jest zwiększenie wartości zarządzanych aktywów poprzez pozyskanie nowych klientów, zaoferowanie nowych produktów, jak również zdobycie nowych projektów w zakresie emisji papierów wartościowych. Znaczny wzrost przychodów związany z oferowaniem papierów wartościowych miał wpływ na pokrycie kosztów stałych, nie przełożyło się to niestety na zmniejszenie straty w porównaniu z rokiem 2014.

#### **10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem**

W trakcie roku obrotowego kończącego się 31.12.2015 roku nie zaszły zmiany w sposobie zarządzania spółką.

#### **11. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółki w ciągu ostatniego roku obrotowego**

W trakcie roku obrotowego kończącego się 31.12.2015 roku nie było zmian w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

**12. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji będących w posiadaniu osób zarządzających**

	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Sergiusz Góralczyk	Prezes Zarządu	225 000	225 000
Robert Tomaszewski	Członek Zarządu	57 000	57 000

**13. Informacje o znanych spółce umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w posiadaniu akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Spółka nie posiada żadnych informacji na temat w/w umów.

Warszawa, 27 czerwca 2016

PREZES ZARZĄDU  
VENTUS ASSET MANAGEMENT S.A.  
*Sergiusz Góralczyk*

CZŁONEK ZARZĄDU  
VENTUS ASSET MANAGEMENT S.A.  
*Robert Tomaszewski*