



## **RAPORT KWARTALNY**

Skonsolidowany i jednostkowy za II kwartał 2013 roku

Nwai Dom Maklerski S.A.

## Spis treści

|   |    |
|---|----|
| 1. Skład grupy kapitałowej.....   | 2  |
| 2. Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu .....   | 2  |
| 3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....  | 3  |
| 4. Wybrane jednostkowe dane finansowe .....   | 5  |
| 5. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....   | 6  |
| 6. Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie..... | 10 |
| 7. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych.....   | 11 |

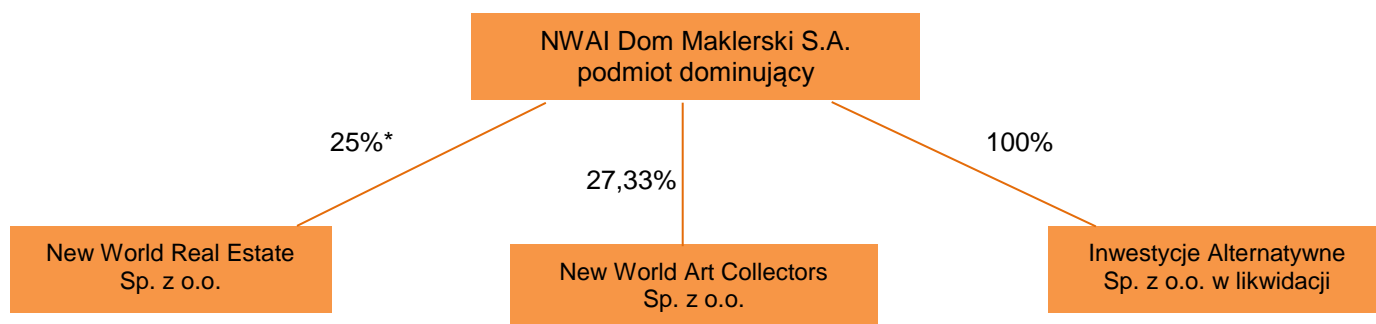
## 1. Skład grupy kapitałowej

W skład grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2013 roku wchodziły następujące spółki zależne:

New World Real Estate Sp. z o.o.

New World Art Collectors Sp. z o.o.

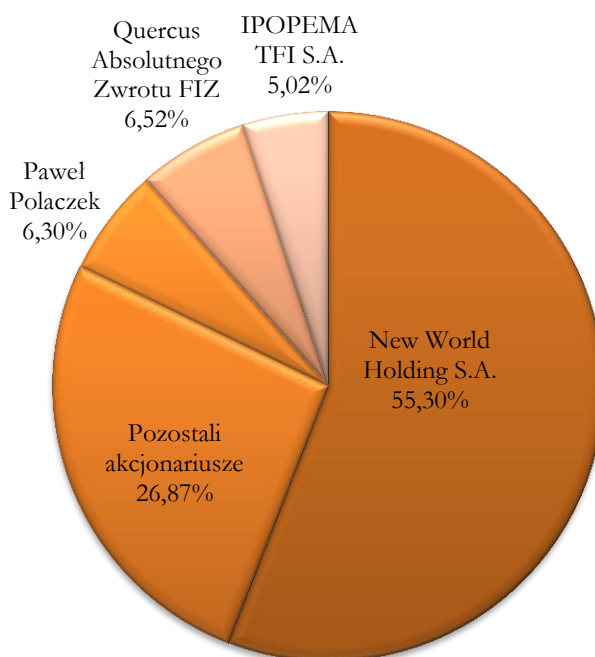
Inwestycje Alternatywne Sp. z o.o. w likwidacji



\* Udział w kapitale zakładowym

## 2. Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu

Strukturę akcjonariatu NWAI Dom Maklerski S.A. na dzień 25 lipca 2013 roku przedstawia następujący wykres.



### 3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

#### Skonsolidowany bilans (wartości w złotych polskich)

| <b>AKTYWA</b>   | <b>Stan na<br/>30.06.2013 r.</b> | <b>Stan na<br/>30.06.2012 r.</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Środki pieniężne  | 1 904 686,98                     | 7 624 059,59                     |
| Należności krótkoterminowe                                | 360 827,79                       | 284 056,37                       |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                | 29 759,79                        | 26 918,83                        |
| Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności | 150 000,00                       | 150 000,00                       |
| Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży               | 1 268 682,46                     | 950 780,47                       |
| Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu              | 4 043 598,91                     | 2 306 256,38                     |
| Należności długoterminowe                                 | 0,00                             | 0,00                             |
| Udzielone pożyczki długoterminowe                         | 0,00                             | 0,00                             |
| Wartości niematerialne i prawne                           | 50 868,28                        | 2 266,69                         |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych                 | 6 421,75                         | 7 706,10                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                    | 587 853,33                       | 538 282,87                       |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                 | 21 552,00                        | 76 326,00                        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                       | <b>8 424 251,29</b>              | <b>11 966 653,30</b>             |

| <b>PASYWA</b>                   | <b>Stan na<br/>30.06.2013 r.</b> | <b>Stan na<br/>30.06.2012 r.</b> |
|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe    | 723 100,31                       | 3 925 938,41                     |
| Zobowiązania długoterminowe     | 334 724,74                       | 252 611,58                       |
| Rozliczenia międzyokresowe      | 885,44                           | 0,00                             |
| Rezerwy na zobowiązania         | 56 738,25                        | 200 639,49                       |
| Zobowiązania podporządkowane    | 0,00                             | 0,00                             |
| Kapitał (fundusz) własny        | 6 777 616,88                     | 7 067 776,56                     |
| Kapitały (fundusze) mniejszości | 531 185,67                       | 519 687,26                       |
| <b>PASYWA RAZEM</b>             | <b>8 424 251,29</b>              | <b>11 966 653,29</b>             |

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wartości w złotych polskich)

| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>   | <b>01.01.2013 r.<br/>30.06.2013 r.</b> | <b>01.01.2012 r.<br/>30.06.2012 r.</b> | <b>01.04.2013 r.<br/>30.06.2013 r.</b> | <b>01.04.2012 r.<br/>30.06.2012 r.</b> |
|--|--|--|--|--|
| Przychody z działalności maklerskiej   | 1 856 039,87                           | 2 738 490,93                           | 709 127,06                             | 1 957 044,89                           |
| Koszty działalności maklerskiej  | 2 626 470,62                           | 2 437 773,15                           | 1 428 428,61                           | 1 559 164,65                           |
| - w tym amortyzacja  | 103 290,36                             | 109 317,59                             | 50 126,83                              | 47 908,27                              |
| Zysk (strata) z działalności maklerskiej   | -770 430,75                            | 300 717,78                             | -719 301,55                            | 397 880,24                             |
| Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu              | 320 396,83                             | 112 698,33                             | 272 140,27                             | 39 583,28                              |
| Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży               | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej                                      | 14 307,56                              | 113 809,07                             | 9 813,98                               | 107 382,99                             |
| Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności                             | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej   | -435 726,36                            | 527 225,18                             | -437 347,30                            | 544 846,51                             |
| Zysk (strata) z działalności finansowej  | 47 940,26                              | 96 748,30                              | 16 222,75                              | 59 640,04                              |
| Zysk (strata) nadzwyczajna   | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| Zysk (strata) brutto   | -396 533,82                            | 619 097,67                             | -425 456,83                            | 601 279,78                             |
| Zysk (strata) netto  | -395 901,72                            | 516 822,98                             | -415 508,40                            | 500 041,31                             |

#### 4. Wybrane jednostkowe dane finansowe

##### Jednostkowy bilans (wartości w złotych polskich)

| <b>AKTYWA</b>   | <b>Stan na<br/>30.06.2013 r.</b> | <b>Stan na<br/>30.06.2012 r.</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Środki pieniężne  | 1 888 911,60                     | 7 605 223,76                     |
| Należności krótkoterminowe                                | 334 566,20                       | 254 483,75                       |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                | 29 143,06                        | 26 429,88                        |
| Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności | 150 000,00                       | 150 000,00                       |
| Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży               | 538 756,30                       | 2 670 423,38                     |
| Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu              | 4 043 598,91                     | 0,00                             |
| Należności długoterminowe                                 | 0,00                             | 0,00                             |
| Udzielone pożyczki długoterminowe                         | 0,00                             | 0,00                             |
| Wartości niematerialne i prawne                           | 50 868,28                        | 2 266,69                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                    | 587 853,33                       | 538 282,87                       |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                 | 21 552,00                        | 76 326,00                        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                       | <b>7 645 249,68</b>              | <b>11 323 436,33</b>             |

| <b>PASYWA</b>                | <b>Stan na<br/>30.06.2013 r.</b> | <b>Stan na<br/>30.06.2012 r.</b> |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | 692 408,07                       | 3 868 346,07                     |
| Zobowiązania długoterminowe  | 334 724,74                       | 252 611,58                       |
| Rozliczenia międzyokresowe   | 0,00                             | 0,00                             |
| Rezerwy na zobowiązania      | 55 433,45                        | 200 639,49                       |
| Zobowiązania podporządkowane | 0,00                             | 0,00                             |
| Kapitał (fundusz) własny     | 6 562 683,42                     | 7 001 839,19                     |
| <b>PASYWA RAZEM</b>          | <b>7 645 249,68</b>              | <b>11 323 436,33</b>             |

## Jednostkowy rachunek zysków i strat (wartości w złotych polskich)

| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>   | <b>01.01.2013 r.<br/>30.06.2013 r.</b> | <b>01.01.2012 r.<br/>30.06.2012 r.</b> | <b>01.04.2013 r.<br/>30.06.2013 r.</b> | <b>01.04.2012 r.<br/>30.06.2012 r.</b> |
|--|--|--|--|--|
| Przychody z działalności maklerskiej   | 1 856 039,87                           | 2 738 490,93                           | 709 127,06                             | 1 175 598,85                           |
| Koszty działalności maklerskiej  | 2 626 470,62                           | 2 437 773,15                           | 1 428 428,61                           | 680 556,15                             |
| - w tym amortyzacja  | 103 290,36                             | 109 317,59                             | 50 126,83                              | -13 501,05                             |
| Zysk (strata) z działalności maklerskiej   | -770 430,75                            | 300 717,78                             | -719 301,55                            | 495 042,70                             |
| Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu              | 320 396,83                             | 112 698,33                             | 272 140,27                             | -33 531,77                             |
| Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży               | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej                                      | 7 745,92                               | 110 168,98                             | 6 113,85                               | 93 396,28                              |
| Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności                             | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej   | -442 288,00                            | 523 585,09                             | -441 047,43                            | 554 907,21                             |
| Zysk (strata) z działalności finansowej  | 48 015,89                              | 98 208,64                              | 16 292,55                              | 22 535,36                              |
| Zysk (strata) nadzwyczajna   | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   | 0,00                                   |
| Zysk (strata) brutto   | -394 272,11                            | 621 793,73                             | -424 754,88                            | 577 442,57                             |
| Zysk (strata) netto  | -389 440,64                            | 525 287,73                             | -409 382,88                            | 480 936,57                             |

### 5. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

#### a) NWAI Dom Maklerski S.A.

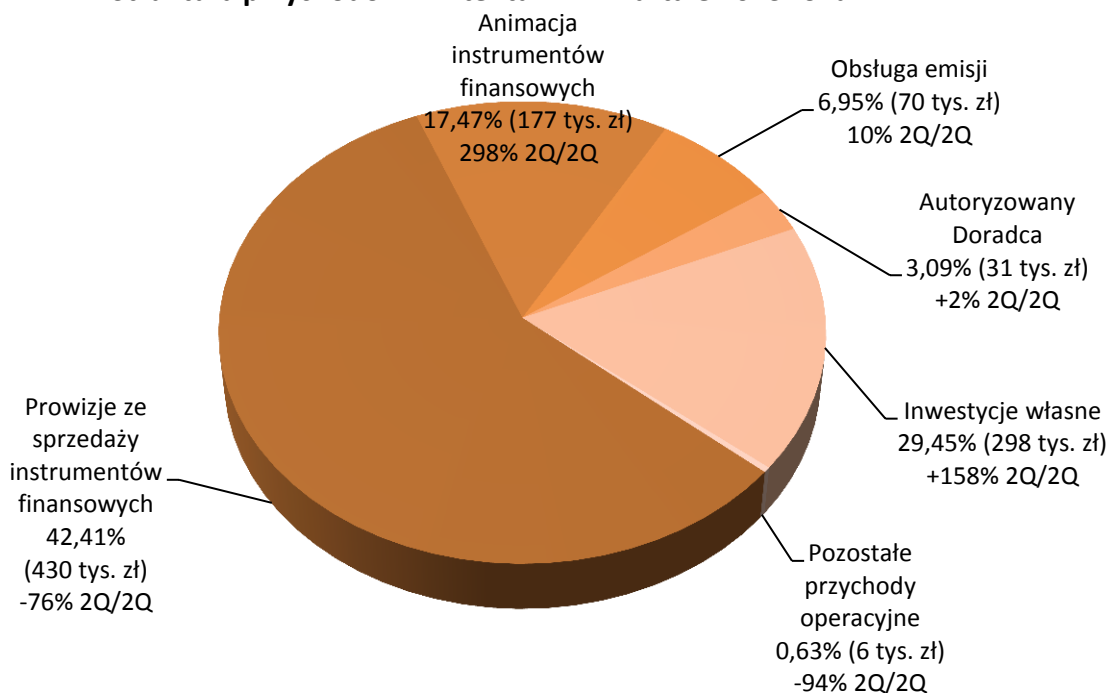
W II kwartale 2013 roku Emitent prowadził działalność w następujących segmentach: oferowanie maklerskich instrumentów finansowych, usługi animacji instrumentów finansowych, inwestycje na rachunek własny, zarządzanie portfelem instrumentów finansowych oraz wykonywanie zleceń nabycia/zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie.

Łączna wartość przychodów NWAI Dom Maklerski S.A. w II kwartale 2013 r. wyniosła 1 014 172,73 zł, co stanowi wartość mniejszą o 53% w porównaniu do II

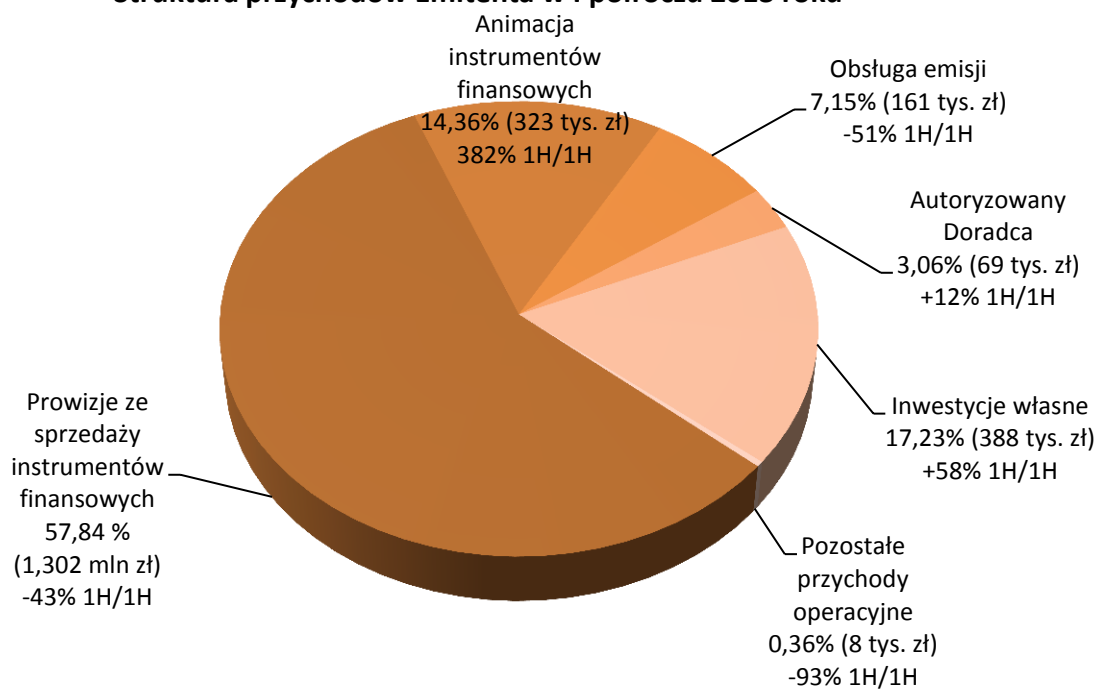


kwartału 2012 roku. Poniżej zaprezentowano strukturę łącznych przychodów w II kwartale oraz w I półroczu 2013 roku wraz z wartościami nominalnymi oraz dynamiką kwartał do kwartału oraz półrocze do półrocza:

### Struktura przychodów Emitenta w II kwartale 2013 roku



### Struktura przychodów Emitenta w I półroczu 2013 roku





Na strukturę oraz wartość przychodów Emitenta w II kwartale 2013 r. wpływ miała słabsza koniunktura na rynku oferowania obligacji korporacyjnych, co doprowadziło do spadku przychodów prowizyjnych o 76% w porównaniu z analogicznym kwartałem 2012 roku. Sytuacja rynkowa pozwoliła przeprowadzić 5 ofert emisji obligacji, których realizacja była wypełnieniem umów o oferowanie zawartych przez Emitenta w latach 2011-2013. Wartość przeprowadzonych ofert wyniosła 29 690 000 złotych, których podział ze względu na instrumenty obrazuje poniższa tabela:

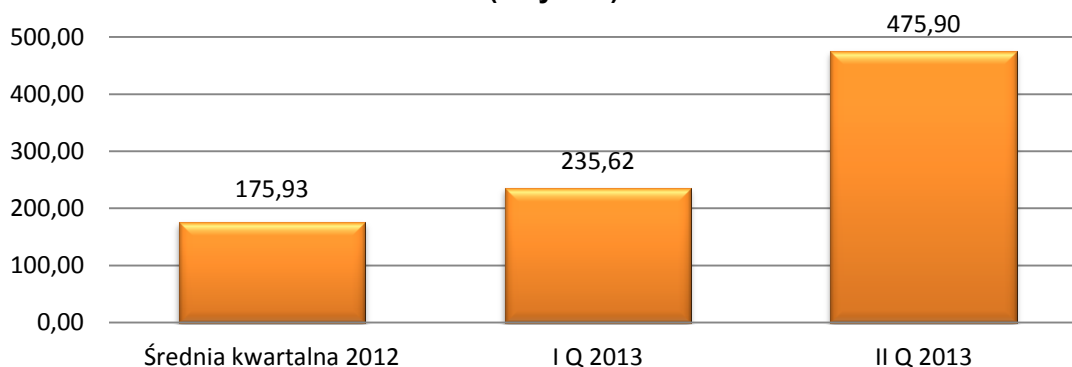
### Zrealizowane w II kwartale 2013 roku oferty instrumentów finansowych

| <i><b>Emitent</b></i>            | <i><b>Instrument</b></i> | <i><b>Miesiąc</b></i> | <i><b>Wartość emisji</b></i> |
|----------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------|
| PC Guard S.A.                    | Obligacje                | Kwiecień 2013         | 5 020 000 zł                 |
| Widok Energia S.A.               | Obligacje                | Kwiecień 2013         | 1 470 000 zł                 |
| Włodarzewska S.A.                | Obligacje                | Maj 2013              | 12 000 000 zł                |
| Staropolskie Specjały Sp. z o.o. | Obligacje                | Maj 2013              | 7 200 000 zł                 |
| PTI S.A.                         | Obligacje                | Czerwiec 2013         | 4 000 000 zł                 |

W I półroczu 2013 roku Emitent odnotował spadek przychodów prowizyjnych i przychodów związanych z obsługą emisji o 43,9%. Jednakże, Zarząd Emitenta spodziewa się wzrostu przychodów prowizyjnych w drugim półroczu 2013 roku, na skutek oczekiwanej finalizacji publicznej oferty emisji obligacji oraz akcji, nad przygotowaniem których prace zaczęły się na początku 2013 roku.

Na uwagę zasługuje fakt, iż Emitent znacznie zwiększył przychody z animacji instrumentów finansowych i inwestycji na rachunek własny. Stanowią one źródło dywersyfikacji przychodów w działalności Spółki od początku 2013 roku. Przychody z tych działalności w 2012 roku wyniosły kwartalnie, średnio 175,93 tys. zł. W I oraz II kwartale 2013 roku miały one wartość odpowiednio 235,62 tys. zł oraz 475,90 tys. zł. Wartość nominalną przychodów z animacji i inwestycji własnych prezentuje poniższy wykres:

### Wartość łącznych przychodów z animacji i inwestycji własnych (w tys. zł)



Należy zauważyć, iż w świetle planów Emitenta związanych z rozwojem usług zarządzania aktywami oraz decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 sierpnia 2012 roku o udzieleniu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie oraz zarządzania portfelami instrumentów finansowych, Zarząd NWAI Dom Maklerski S.A. spodziewa się ciągłego poszerzenia źródeł przychodów, które powinny być widoczne w wynikach finansowych w drugiej połowie 2013 roku. W II kwartale 2013 roku przychody z nowoutworzonych segmentów działalności: Wydziału Brokerskiego oraz funduszu NWAI Obligacji SFIO wyniosły łącznie 16,5 tys. złotych.

#### b) New World Art Collectors Sp. z o.o.

W II kwartale 2013 roku Spółka kontynuowała podstawową działalność polegającą na inwestycjach własnych oraz profesjonalnym doradztwie przy obrocie dziełami sztuki.

#### c) New World Real Estate Sp. z o.o.

W II kwartale 2013 roku Spółka kontynuowała dotychczasową działalność polegającą na czerpaniu dochodów z inwestycji w nieruchomości, w szczególności na pobieraniu pożytków z najmu nieruchomości zlokalizowanych w centrum Warszawy.

#### d) Inwestycje Alternatywne Sp. z o.o. w likwidacji

W opinii Zarządu Emitenta likwidacja Inwestycje Alternatywne Sp. z o.o. nie będzie miała wpływu na wyniki Emitenta w 2013 roku.

## **6. Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

### **a) NWAI Dom Maklerski S.A.**

- NWAI Dom Maklerski S.A. kontynuował w II kwartale 2013 roku prace mające na celu organizację i plasowanie publicznych oraz prywatnych ofert instrumentów finansowych, w tym dłużnych instrumentów finansowych oraz akcji. Emitent na koniec II kwartału 2013 roku w ramach 42 umów oferowania maklerskich instrumentów finansowych przeprowadził od początku swojej działalności łącznie 92 emisje obligacji oraz 5 emisji akcji.
- W dniu 6 czerwca 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego, zatwierdziła prospekt emisyjny dotyczący pierwotnej emisji akcji spółki OT Logistics S.A. na rynku głównym GPW o wartości 30 000 000 zł, w której NWAI pełnił rolę współoferującego.
- Według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku, Emitent zawarł umowy animacji 93 instrumentów finansowych notowanych na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu NewConnect oraz Catalyst, organizowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W ocenie Zarządu Emitenta nowe obszary działalności takie jak animacja będą skutkowały dalszą dywersyfikacją przychodów z tytułu prowadzonej działalności maklerskiej. W ocenie Zarządu Emitenta, należy spodziewać się wzrostu liczby takich umów w najbliższych okresach.
- Dnia 25 lutego 2013 roku został zarejestrowany NWAI Obligacji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (SFIO), inwestujący w instrumenty z różnych segmentów rynku instrumentów dłużnych. Uprzednio, w dniu 28 listopada 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję w przedmiocie udzielenia zezwolenia FORUM TFI S.A. na utworzenie NWAI Obligacji SFIO, zatwierdzając jednocześnie statut funduszu oraz wybór Banku BPH na depozytariusza. W grudniu 2012 roku weszła w życie umowa pomiędzy NWAI Dom Maklerski S.A. oraz Forum TFI o zarządzanie funduszem NWAI Obligacji SFIO. Subskrypcja jednostek uczestnictwa funduszu zakończyła się sukcesem w dniu 21 stycznia 2013 roku.
- W II kwartale 2013 roku kontynuował swoją działalność nowoutworzony Wydział Brokerski, zajmujący się zarówno wykonywaniem zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, jak i realizacją przyjmowania i przekazywania zleceń.

**b) New World Art Collectors Sp. z o.o.**

W II kwartale 2013 roku Spółka prowadziła działania polegające na monitorowaniu rynku pod kątem atrakcyjnych transakcji na rynku dzieł sztuki.

**c) New World Real Estate Sp. z o.o.**

W II kwartale 2013 roku Spółka prowadziła działania polegające zarówno na monitorowaniu rynku pod kątem atrakcyjnych inwestycji w nieruchomości, jak również pod kątem poszukiwania źródeł finansowania tych inwestycji.

**7. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych**

Emitent nie publikował żadnych prognoz finansowych na rok 2013.