



## **RAPORT ZA II KWARTAŁ 2012**

Od dnia 1 kwietnia do 30 czerwca 2012 roku

Nwai Dom Maklerski SA

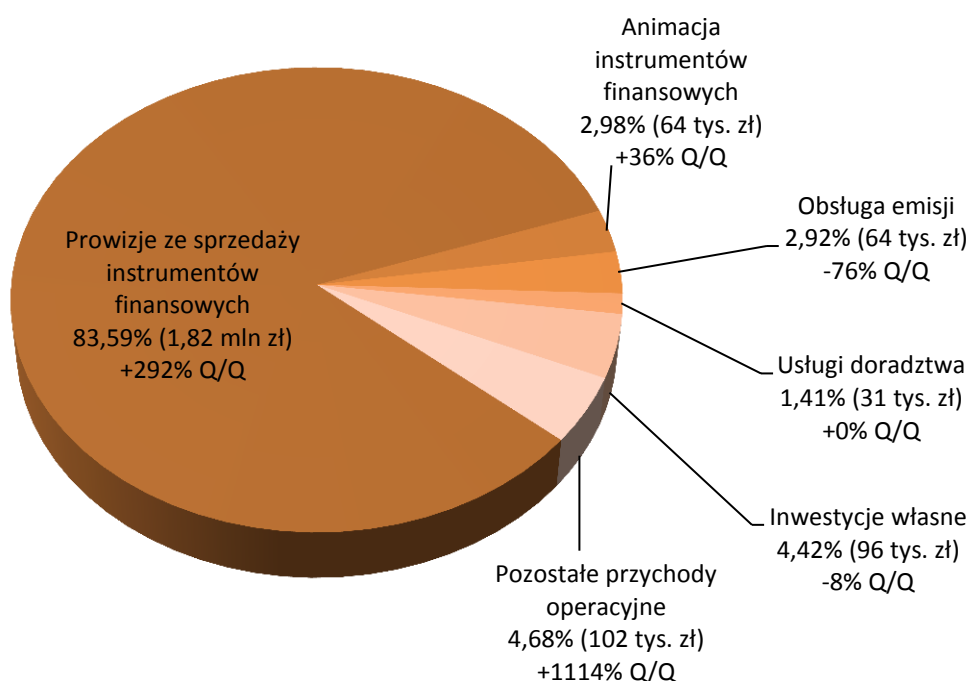
## Spis treści

1. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe..... 2
2. 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..... 4
3. Wybrane dane finansowe..... 5
4. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych..... 7
5. Skład grupy kapitałowej..... 7
6. Informacja o przyczynach niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych ..... 7
7. Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu ..... 7

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

W II kwartale 2012 roku Emitent kontynuował działalność segmentach: oferowania maklerskich instrumentów finansowych, usług animacji instrumentów finansowych oraz inwestycji na rachunek własny. Łączna wartość przychodów NWAI wyniosła w omawianym okresie 2 174 767,87 złotych. W celu dokonania należytej staranności, poniżej zaprezentowano strukturę łącznych przychodów w II kwartale 2012 r. wraz wartościami nominalnymi oraz dynamiką kwartał do kwartału.

### Struktura przychodów NWAI DM SA w II kwartale 2012 roku



Na strukturę przychodów Emitenta wpływ miała niska koniunktura na rynkach akcyjnych i stabilna sytuacja na rynku obligacji korporacyjnych. Sytuacja ta pozwoliła przeprowadzić z sukcesem 7 ofert emisji obligacji, których realizacja była wypełnieniem umów o oferowanie zawartych przez Emitenta w 2011 i w 2012 roku. Wartość przeprowadzonych ofert wyniosła 70 214 000 złotych, których podział ze względu na instrumenty obrazuje poniższa tabela.

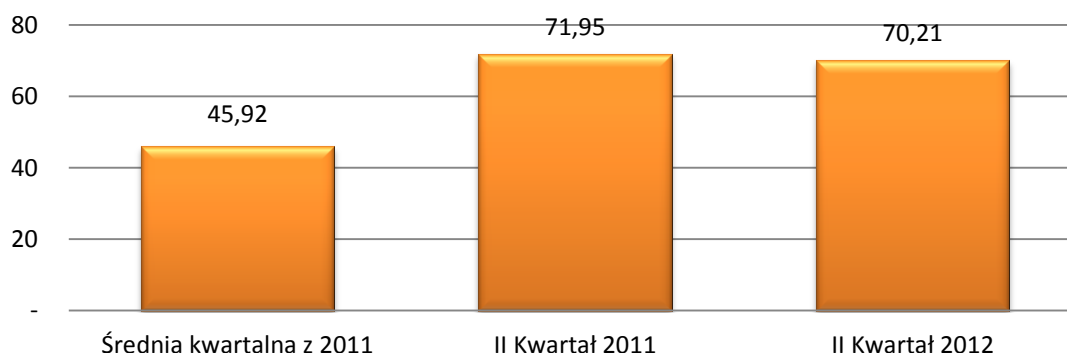
### Zrealizowane w II kwartale 2012 roku oferty instrumentów finansowych

<i>Emitent</i>	<i>Instrument</i>	<i>Miesiąc</i>	<i>Wartość emisji</i>
TimberOne S.A.	Obligacje	Kwiecień 2012	3 160 000 zł
Admiral Boats S.A.	Obligacje	Kwiecień 2012	5 384 000 zł

Spółka kapitałowa	Obligacje	Kwiecień 2012	12 905 000 zł
Widok Energia S.A.	Obligacje	Maj 2012	5 280 000 zł
NAVI Group S.A.	Obligacje	Maj 2012	4 705 000 zł
ZPM Henryk Kania S.A.	Obligacje	Czerwiec 2012	17 780 000 zł
Gant Development S.A.	Obligacje	Czerwiec 2012	21 000 000 zł

Zarząd Emitenta dąży do dywersyfikacji zarówno źródeł przychodów Spółki jak i optymalnego wykorzystania posiadanych zasobów. Objawia się to zarówno częstotliwością jak i powtarzalnością prowadzonych ofert oraz osiągniętych z tego tytułu przychodów prowizyjnych. Rozkład czasowy ofert przeprowadzonych w 2012 roku obrazuje poniższy wykres:

#### Wartość zrealizowanych ofert emisji papierów wartościowych (w mln zł)



II kwartał 2012 roku był dla emitenta okresem inkorporacji działalności inwestycyjnej, usług maklerskich związanych z wykorzystaniem kapitałów NWAI Dom Maklerski S.A. do wcześniej prowadzonej działalności maklerskiej. W wyniku tych działań wzrosła kontrybucja nowych działalności do wyników Spółki. Obserwowany trend powinien być w ocenie zarządu kontynuowany w najbliższych miesiącach.

W związku z uzyskaniem 18 października 2011 roku zezwolenia na rozszerzenie zakresu prowadzonej działalności maklerskiej, spółka w II kwartale 2012 roku kontynuowała dynamiczny rozwój w zakresie świadczenia usług animacji instrumentów finansowych. W związku z powyższym, Emitent osiągnął z tego tytułu w raportowanym okresie przychody w kwocie 64 757 zł.

Zarząd Emitenta dążyć będzie do dalszej dywersyfikacji przychodów spółki. Na kolejne kwartały planowana jest realizacja zawartych umów w segmencie oferowania instrumentów finansowych (zarówno akcji jak i obligacji), a także

dalszy rozwój działu inwestycji własnych. Portfel usług powinien również zostać wzbogacony o zarządzanie aktywami oraz przyjmowanie i przekazywanie zleceń. Data rozwoju oferty produktowej jest uzależniona m.in. od weryfikacji przedmiotowego wniosku złożonego w Komisji Nadzoru Finansowego.

## **2. 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.**

- NWAI Dom Maklerski kontynuował w II kwartale 2012 roku prace mające na celu organizację i plasowanie emisji publicznych papierów dłużnych, a także prace nad prospektami emisyjnymi Emitentów. Emitent na koniec II kwartału 2012 roku posiadał podpisane 33 aktywne umowy oferowania maklerskich instrumentów finansowych.
- W kolejnych kwartałach Emitent spodziewa się realizacji publicznych ofert obligacji i akcji, których wnioski są obecnie przedmiotem analizy Komisji Nadzoru Finansowego.
- Na koniec II kwartału 2012 roku Emitent świadczył usługi animacji 21 instrumentów finansowych. W ocenie Zarządu Emitenta nowe obszary działalności będą skutkowały dalszą dywersyfikacją przychodów z tytułu działalności maklerskiej. W opinii Zarządu Emitenta należy oczekiwać wzrostu ww. liczby w najbliższych okresach.
- Pogarszająca się koniunktura na rynku ofert pierwotnych obligacji oraz utrzymująca się dekoniunktura w zakresie ofert pierwotnych akcji w zestawieniu z portfelem zamówień Emitenta na świadczeniu usług w tym zakresie, wskazują na zwiększające się ryzyko spadku przychodów z tego tytułu w przyszłych okresach. Należy jednak wskazać że ryzyko to jest kompensowane poprzez działania Emitenta zmierzające do dywersyfikacji źródeł popytu na oferowane instrumenty, Efekt tych działań jest widoczny w wynikach za pierwsze dwa kwartały 2012r.

### 3. Wybrane dane finansowe

#### Bilans (wartości w złotych polskich)

<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na 30.06.2012 r.</b>	<b>Stan na 30.06.2011 r.</b>
<b>Środki pieniężne</b>	7 605 223,76	4 992 428,54
<b>Należności krótkoterminowe</b>	254 483,75	265 725,31
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	26 429,88	103 852,48
<b>Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>	150 000,00	358 025,01
<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>	2 670 423,38	364 167,00
<b>Należności długoterminowe</b>	-	-
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe</b>	-	-
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	2 266,69	4 986,68
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	538 282,87	423 395,23
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	76 326,00	20 758,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>	11 323 436,33	6 533 338,25

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 30.06.2012 r.</b>	<b>Stan na 30.06.2011 r.</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	3 868 346,07	590 231,23
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	252 611,58	184 186,17
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	-	12 000,00
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	200 639,49	662,17
<b>Zobowiązania podporządkowane</b>	-	-
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	7 001 839,19	5 746 258,68
<b>PASYWA RAZEM</b>	11 323 436,33	6 533 338,25

## Rachunek zysków i strat (wartości w złotych polskich)

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	01.04.2012 r. 30.06.2012 r.	01.04.2011 r. 30.06.2011 r.	01.01.2012 r. 30.06.2012 r.	01.01.2011 r. 30.06.2011 r.
<b>Przychody z działalności maklerskiej</b>	1 957 044,89	1 391 061,90	2 738 490,93	2 211 681,59
<b>Koszty działalności maklerskiej</b>	1 559 164,65	872 136,56	2 437 773,15	1 716 463,71
<b>- w tym amortyzacja</b>	47 908,27	65 427,62	109 317,59	141 844,11
<b>Zysk (strata) z działalności maklerskiej</b>	397 880,24	518 925,34	300 717,78	495 217,88
<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b>	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności</b>	-	901,93	-	2 150,47
<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>	39 583,28	0,00	112 698,33	-
<b>Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej</b>	101 782,63	30 660,17	110 168,98	61 775,45
<b>Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności</b>	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	539 246,15	550 487,44	523 585,09	559 143,80
<b>Zysk (strata) z działalności finansowej</b>	60 372,00	45 249,48	98 208,64	47 131,78
<b>Zysk (strata) nadzwyczajna</b>	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	599 618,15	595 736,92	621 793,73	606 275,58
<b>Zysk (strata) netto</b>	503 112,15	490 503,92	525 287,73	501 095,58

#### 4. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2012.

#### 5. Skład grupy kapitałowej

W skład grupy kapitałowej na dzień 30.06.2012 wchodziły spółki zależne:

New World Real Estate Sp. z o.o.

New World Art Collectors Sp. z o.o.

Inwestycje Alternatywne Sp. z o.o.

#### 6. Informacja o przyczynach niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych

Dom Maklerski S.A. nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych ze względu na brak przesłanek do konsolidacji w oparciu o art. 56 ustawy o rachunkowości.

#### 7. Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu

Strukturę akcjonariatu Dom Maklerski NWAI S.A. przedstawia następujący wykres.

