

RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2011

Od dnia 1 października do 31 grudnia 2011 roku

Nwai Dom Maklerski SA

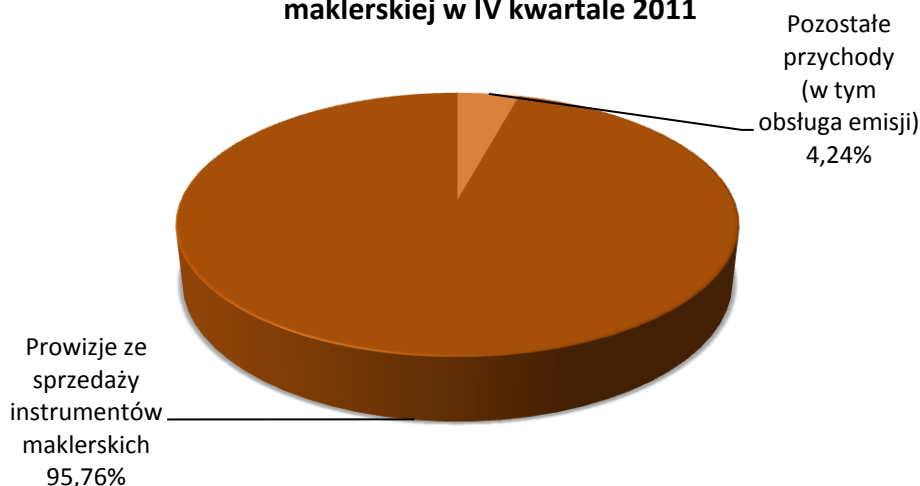
Spis treści

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 5
3. Wybrane dane finansowe 6
4. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych 8

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

W IV kwartale 2011 roku Emitent kontynuował aktywność w zakresie oferowania maklerskich instrumentów finansowych. Przychody z działalności maklerskiej wyniosły w omawianym okresie 2 214 430,53 złotych, a ich struktura ukształtowała się w poniżej zaprezentowany sposób.

Struktura przychodów NWAI DM SA z działalności maklerskiej w IV kwartale 2011



Na strukturę przychodów Emitenta wpływ miała niska koniunktura na rynkach akcyjnych i stabilna sytuacja na rynku obligacji korporacyjnych. Sytuacja ta pozwoliła przeprowadzić z sukcesem 11 ofert emisji obligacji, których realizacja była wypełnieniem umów o oferowanie zawartych przez Emitenta w 2010 i w 2011 roku. Wartość przeprowadzonych ofert wyniosła 90 474 000 złotych, których podział ze względu na instrumenty obrazuje poniższa tabela.

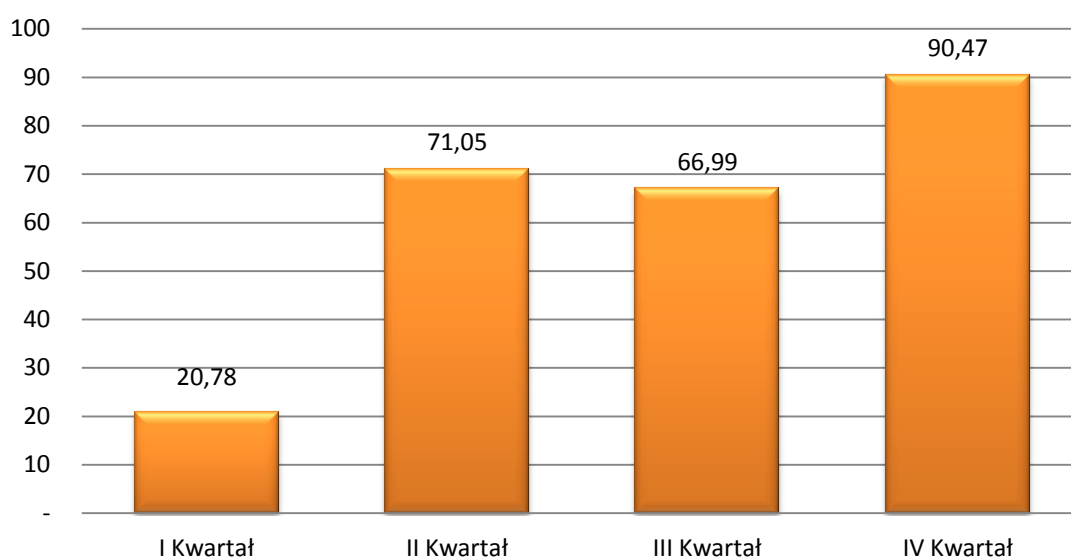
Zrealizowane w IV kwartale 2011 roku oferty instrumentów finansowych

<i>Emitent</i>	<i>Instrument</i>	<i>Miesiąc</i>	<i>Wartość emisji</i>
Admiral Boats S.A.	Obligacje	Październik 2011	3 080 000 zł
Miraculum S.A.	Obligacje	Listopad 2011	4 775 000 zł
Impomed Centrum S.A.	Obligacje	Listopad 2011	1 475 000 zł
ZPM Henryk Kania S.A,	Obligacje	Listopad 2011	5 000 000 zł
Platinum Properties Group S.A.	Obligacje	Listopad 2011	3 110 000 zł
Odratrans S.A.	Obligacje	Listopad 2011	60 000 000 zł
BBI Zeneris NFI S.A.	Obligacje	Grudzień 2011	5 025 000 zł
Navi Group S.A.	Obligacje	Grudzień 2011	680 000 zł

Widok Energia Sp. z o.o.	Obligacje	Grudzień 2011	3 320 000
Kakadu Sp. z o.o.	Obligacje	Grudzień 2011	2 400 000
NMV S.A.	Obligacje`	Grudzień 2011	1 609 000

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 osiąganymi z tego tytułu przychodów prowizyjnych. Rozkład czasowy ofert przeprowadzonych w 2011 roku obrazuje poniższy wykres:

**Wartość zrealizowanych ofert emisji
papierów wartościowych w 2011 roku (w milionach złotych)**



IV kwartał 2011 roku był dla emitenta okresem intensywnej pracy w zakresie oferowania obligacji. W ciągu trzech miesięcy Dom Maklerski przeprowadził 11 emisji długu korporacyjnego na rynku pierwotnym, z których wszystkie podlegać będą wprowadzeniu na rynek ASO Catalyst. Transakcje realizowane przez Emitenta w ramach usługi oferowania wskazują na szeroki i zdywersyfikowany portfel Klientów, czego przykładem są z jednej strony znaczące transakcje kierowane do największych inwestorów instytucjonalnych, takie jak emisja obligacji Odratrans S.A., a z drugiej mniejsze transakcje przeprowadzane na długu solidnych małych i średnich przedsiębiorstw, kierowane do wyspecjalizowanych podmiotów zarządzających aktywami oraz zamożnych inwestorów indywidualnych, aktywnych na rynku długu korporacyjnego.

Jednocześnie Emitent realizując przyjętą politykę dywersyfikacji działalności maklerskiej, uruchomił w IV kwartale 2011 nowe działalności związane z rozszerzeniem licencji o możliwość zawierania transakcji w ramach portfela handlowego.

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 IV kwartale 2011 roku prace mające na celu organizację i plasowanie emisji publicznych papierów dłużnych, a także prace nad prospektami emisyjnymi Emitentów.
- Łączny wolumen transakcji zrealizowanych przez Emitenta w ramach usługi oferowania w ciągu 2011 r. osiągnął poziom 250 mln PLN, w tym w IV kwartale osiągnął poziom ponad 90 mln PLN, czyli 36% wolumenu rocznego.
- Niewątpliwym sukcesem Emitenta było uzyskanie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na rozszerzenie działalności oraz sprawne wdrożenie szeregu nowych usług w IV kwartale w obszarze inwestycji na rachunek własny. Emitent rozpoczął działalność w zakresie animacji instrumentów finansowych, inwestycji na rachunek własny, subemisji usługowych oraz inwestycyjnych, a także usług dodatkowych.
- Emitent zawarł w IV kwartale 2012 roku 14 umów o animację papierów wartościowych, a także jedną umowę o subemisję inwestycyjną oraz umowę o świadczenie usług dodatkowych związanych z subemisją inwestycyjną lub usługową. W ocenie Zarządu Emitenta nowe obszary działalności będą skutkowały dalszą dywersyfikacją przychodów z tytułu działalności maklerskiej.
- W IV kwartale 2011 roku, Emitent kontynuował rozwój działalności w zakresie usług Autoryzowanego Doradcy pracując nad wdrożeniem usługi w obszarze klientów Domu Maklerskiego emitujących papiery dłużne. Działania te powinny skutkować rozszerzeniem bazy odbiorców usługi Autoryzowanego Doradcy w 2012 roku.
- Emitent na koniec IV kwartału 2011 roku miał podpisane 25 aktywnych umów oferowania maklerskich instrumentów finansowych. Znaczna baza klientów, a także zdywersyfikowane kanały dystrybucji obligacji oraz akcji sprawiają, iż w ocenie Zarządu Emitenta, Dom Maklerski wkracza w 2012 rok z silną i zdywersyfikowaną platformą transakcyjną uzupełnioną o nowe usługi w zakresie portfela handlowego oraz doradztwa. Zakładając pozytywną lub neutralną koniunkturę na rynku kapitałowych, który to czynnik ma istotny wpływ na strukturę oraz wysokość przychodów Emitenta, Zarząd Emitenta zakłada dalszy ambitny i dynamiczny rozwój Domu Maklerskiego w 2012 roku.

3. Wybrane dane finansowe

Bilans (wartości w złotych polskich)

AKTYWA	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
Środki pieniężne	4 761 434,03	2 282 574,73
Należności krótkoterminowe	110 382,80	134 369,51
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 810,33	3 910,55
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	155 560,91	203 679,67
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	2 111 680,59	397 659,49
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	3 626,71	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	312 654,94	600 528,92
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 916,00	85 239,00
AKTYWA RAZEM	7 499 066,31	3 707 961,87

PASYWA	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
Zobowiązania krótkoterminowe	813 830,16	386 753,65
Zobowiązania długoterminowe	71 303,04	462 587,12
Rozliczenia międzyokresowe	30 000,00	59 686,00
Rezerwy na zobowiązania	86 075,50	3 872,00
Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) własny	6 497 857,61	2 795 063,10
PASYWA RAZEM	7 499 066,31	3 707 961,87

Rachunek zysków i strat (wartości w złotych polskich)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.10.2011 r. 31.12.2011 r.	01.10.2010 r. 31.12.2010 r.	01.01.2011 r. 31.12.2011 r.	01.01.2010 r. 31.12.2010 r.
Przychody z działalności maklerskiej	2 214 430,53	615 475,00	5 805 380,12	4 552 558,64
Koszty działalności maklerskiej	1 673 424,82	809 599,10	4 482 459,38	2 797 629,35
- w tym amortyzacja	60 491,13	88 079,77	263 481,15	109 947,83
Zysk (strata) z działalności maklerskiej	541 005,71	-194 124,10	1 322 920,74	1 754 929,29
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	-543,53	0,00	-543,53	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	-223,00	971,22	3 603,96	3 465,31
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	21 730,83	92 203,17	21 730,83	75 574,74
Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej	-17 963,45	823,05	63 129,21	1 709,57
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00	0,00	73 200,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	544 006,56	-100 126,66	1 410 841,21	1 908 878,91
Zysk (strata) z działalności finansowej	57 329,10	-9 903,62	172 055,30	31 624,94
Zysk (strata) nadzwyczajna	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	601 335,66	-110 030,28	1 582 896,51	1 940 503,85
Zysk (strata) netto	474 117,66	-47 489,28	1 252 694,51	1 680 054,85

4. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2011.