

## **RAPORT ZA II KWARTAŁ 2011**

Od dnia 1 kwietnia do dnia 30 czerwca 2011 roku

Nwai Dom Maklerski SA

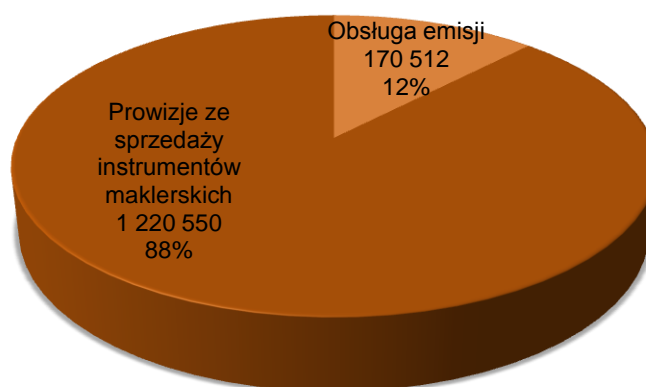
## Spis treści

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 II kwartale 2011 roku Emitent kontynuował aktywność w zakresie oferowania maklerskich instrumentów finansowych. Przychody z działalności maklerskiej wyniosły w omawianym okresie 1 391 061,90 złotych, a ich struktura ukształtowała się w poniżej zaprezentowany sposób.

### Struktura przychodów NWAI DM SA z działalności maklerskiej w II kwartale 2011



Zarówno na poziom jak i na strukturę przychodów Emitenta wpływ miała stabilna koniunktura na rynkach finansowych, która pozwoliła przeprowadzić z sukcesem 10 ofert. Emitent wypełnił tym samym część zawartych w I i II kwartale 2011r. umów z Klientami i przystąpił do realizacji umów zaplanowanych do realizacji w kolejnych miesiącach 2011 roku. Wartość przeprowadzonych ofert wyniosła 71 953 801 złotych, których podział ze względu na instrumenty obrazuje poniższa tabela.

### Zrealizowane w II kwartale 2011 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>
OSHEE Polska Sp. z o.o.	Obligacje	Kwiecień 2011	6 020 000 zł
Gant Development S.A.	Obligacje	Kwiecień 2011	15 000 000 zł
Admiral Boats S.A.	Akcje	Kwiecień 2011	1 763 801 zł
Gant Development S.A.	Obligacje	Maj 2011	10 000 000 zł
Widok Energia SA	Obligacje	Maj 2011	4 270 000 zł
NAVI Group S.A.	Obligacje	Maj 2011	2 000 000 zł
Admiral Boats S.A.	Obligacje	Czerwiec 2011	5 000 000 zł

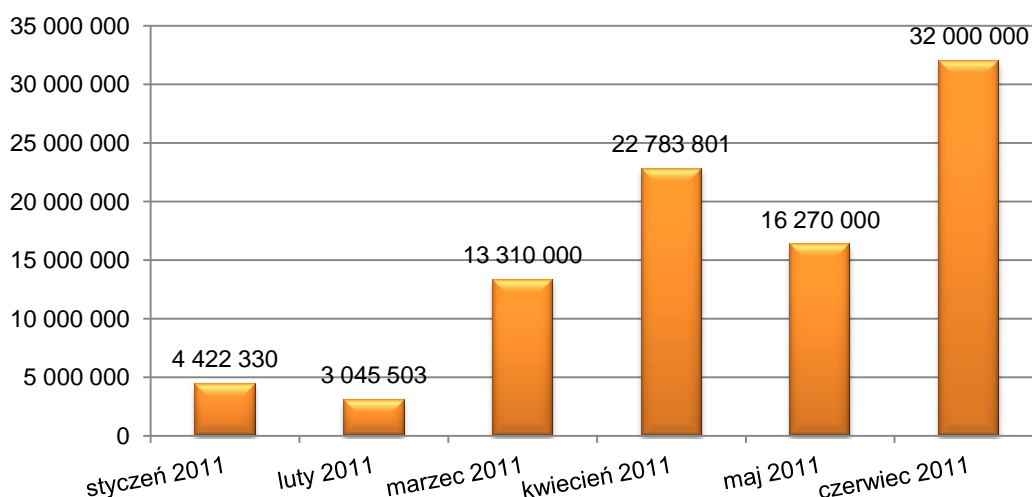
NAVI Group S.A.	Obligacje	Czerwiec 2011	900 000 zł
New World Holding S.A.	Obligacje wymienne na akcje	Czerwiec 2011	2 000 000 zł
Spółka publiczna	Obligacje	Czerwiec 2011	25 000 000 zł

### Podział emisji zrealizowanych w II kwartale 2011 ze względu na rodzaj instrumentu finansowego

Oferty obligacji	70 190 000 zł
Oferty akcji	1 763 801 zł
Suma	71 953 801 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 osiąganych z tego tytułu przychodów prowizyjnych. Rozkład czasowy przeprowadzonych w I i II kwartale ofert obrazuje poniższy wykres.

### Wartość zrealizowanych ofert emisji papierów wartościowych w I i II kwartale 2011 roku



II kwartał 2011 roku był dla Emitenta okresem rozwoju oferty produktowej jak i przygotowania do wypełnienia kolejnych celów emisyjnych przeprowadzonej z początkiem 2011r oferty publicznej akcji Emitenta. Do istotnych wydarzeń mających miejsce w tym okresie należy zaliczyć: przygotowanie struktury

organizacyjnej Emitenta w związku z ubieganiem się o rozszerzenie licencji na prowadzenie działalności maklerskiej, opracowanie stosownej dokumentacji, oraz opracowanie i wdrożenie usługi Autoryzowanego Doradcy Emitentów Alternatywnych Systemów Obrotu: New Connect i Catalyst.

Poza stałymi kosztami funkcjonowania Domu Maklerskiego wynik finansowy Emitenta w II kwartale 2011 roku, został obciążony następującymi pozycjami:

- koszty dostosowania struktury organizacyjnej Emitenta do wykonywanego oraz planowanego zakresu prowadzonej działalności (budowa Departamentu Inwestycji Kapitałowych, wzmocnienia kadrowe w Departamentach: Nowych Emisji, Sprzedaży i Operacyjno – Finansowym),
- koszty usług prawnych związanych z przygotowaniem dokumentacji wymaganej w procesie rozszerzenia zakresu posiadanego przez Emitenta zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej.

## **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 prowadził w II kwartale 2011 roku intensywne prace mające na celu umocnieniu pozycji na rynku, organizacji i plasowania emisji publicznych papierów dłużnych, a także zwiększenia liczby umów, związanych z przeprowadzeniem ofert emisji akcji. Efektem podjętych prac są umowy o oferowanie już zawarte lub zaplanowane do zawarcia w najbliższym czasie, których realizacja przypadnie do końca bieżącego roku oraz w roku 2012.
- W ocenie Zarządu Emitenta cele, zakładające przeprowadzenie w II i III kwartale 2011 roku, emisji obligacji w kwocie minimalnej 100 mln PLN nie są zagrożone, natomiast realizacja celu w postaci uczestnictwa w minimum trzech transakcjach oferowania akcji wraz z ich wprowadzeniem do obrotu na rynku podstawowym lub w ASO New Connect Giełdy Papierów Wartościowych w tym samym okresie będzie zależna od sytuacji na rynku kapitałowym.
- Zarząd Emitenta podejmuje również działania związane ze zwiększeniem skali prowadzonych projektów, co powinno pozwolić Emitentowi na wykorzystanie istniejącej w tym segmencie usług dźwigni operacyjnej i powinno się przełożyć na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta. Efektem tych działań jest podniesienie w II kwartale 2011 roku średniej wartości realizowanej transakcji do 7,20 mln zł z 3,46 mln zł w I kwartale 2011 roku czy 6,43 mln zł w II kwartale 2010 roku.
- W kontekście ww. preferencji godnym odnotowania zdarzeniem było podpisanie pierwszej umowy oferowania, której przedmiotem będzie sporządzenie prospektu emisyjnego i wprowadzenie Spółki do obrotu na rynku podstawowym GPW, o czym emitent informował raportem bieżącym.
- NWAI Dom Maklerski w II kwartale 2011 roku po raz kolejny uzupełnił kompetencje zespołu obsługi procesu organizacji emisji papierów wartościowych (Departament Nowych Emisji). W ocenie Zarządu Emitenta obecne zasoby Domu Maklerskiego pozwalają na realizację projektów o preferowanej przez Emitenta charakterystyce, a zgromadzone kompetencje i doświadczenia pozwalają przystępować do najbardziej wymagających projektów.
- W II kwartale 2011 roku Departament Inwestycji Kapitałowych realizował pierwsze zadania operacyjne związane z planowanym rozszerzeniem działalności.

### 3. Wybrane dane finansowe

#### Bilans (wartości w złotych polskich)

<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na 30.06.2011 r.</b>	<b>Stan na 30.06.2010 r.</b>
<b>Środki pieniężne</b>	<b>4.992.428,54</b>	<b>2.230.525,64</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>265.725,31</b>	<b>146.639,90</b>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>103.852,48</b>	<b>19.073,00</b>
<b>Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>	<b>358.025,01</b>	<b>201.782,54</b>
<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>364.167,00</b>	<b>239.206,32</b>
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>4.986,68</b>	<b>-</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>423.395,23</b>	<b>85.963,06</b>
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>20.758,00</b>	<b>50.982,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>6.533.338,25</b>	<b>2.974.172,46</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 30.06.2011 r.</b>	<b>Stan na 30.06.2010 r.</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>590.231,23</b>	<b>727.838,87</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>184.186,17</b>	<b>-</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>12.000,00</b>	<b>6.000,00</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>662,17</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania podporządkowane</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>5.746.258,68</b>	<b>2.240.333,59</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>6.533.338,25</b>	<b>2.974.172,46</b>



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

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>01.04.2011 r. 30.06.2011 r.</b>	<b>01.04.2010 r. 30.06.2010 r.</b>	<b>01.01.2011 r. 30.06.2011 r.</b>	<b>01.01.2010 r. 30.06.2010 r.</b>
Przychody z działalności maklerskiej	1.391.061,90	1.669.335,00	2.211.681,59	2.577.978,64
Koszty działalności maklerskiej	872.136,56	798.348,54	1.716.463,71	1.317.329,14
- w tym amortyzacja	65.427,62	3.885,82	141.844,11	3.885,82
Zysk (strata) z działalności maklerskiej	518.925,34	870.986,46	495.217,88	1.260.649,50
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	-	-	-	-
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	901,93	1.568,18	2.150,47	1.568,18
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	-	(16.628,43)	-	(16.628,43)
Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej	30.660,17	2.000,32	61.775,45	2.000,64
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	-	24.400,00	-	24.400,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	550.487,44	882.326,53	559.143,80	1.271.989,89
Zysk (strata) z działalności finansowej	45.249,48	26.111,40	47.131,78	36.055,45
Zysk (strata) nadzwyczajna	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	595.736,92	908.437,93	606.275,58	1.308.045,34
Zysk (strata) netto	490.503,92	739.832,93	501.095,58	1.125.325,34



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

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2011.