



RAPORT ZA I KWARTAŁ 2011

Od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2011 roku

Nwai Dom Maklerski SA

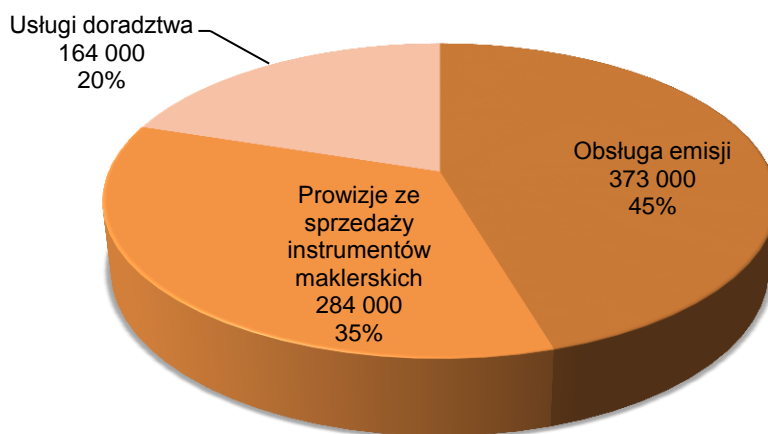
Spis treści

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 I kwartale 2011 roku Emitent kontynuował aktywność w zakresie oferowania maklerskich instrumentów finansowych. Przychody z działalności maklerskiej wyniosły w omawianym okresie 820 619,69 złotych, a ich struktura ukształtowała się w poniżej zaprezentowany sposób.

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



Zarówno na poziom jak i na strukturę przychodów Emitenta wpływ miała stabilna koniunktura na rynkach finansowych, która pozwoliła przeprowadzić z sukcesem 6 ofert. Emitent wypełnił tym samym większość umów z Klientami, zawartych na przestrzeni 2010/2011 i przystąpił do realizacji umów zaplanowanych do realizacji w kolejnych miesiącach 2011 roku. Wartość przeprowadzonych ofert wyniosła 20 777 833 złotych, której podział ze względu na instrumenty obrazują poniższe tabele.

Podział ofert zrealizowanych w I kwartale 2011 ze względu na rodzaj instrumentu finansowego

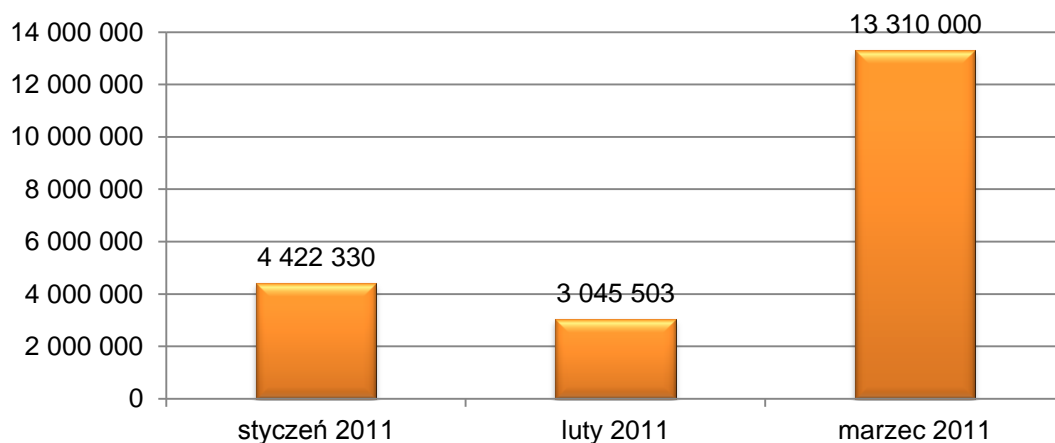
Wartość ofert emisji obligacji	16 180 000 zł
Wartość ofert emisji akcji	4 597 833 zł
Wartość ofert łącznie	20 777 833 zł

Zrealizowane oferty maklerskich instrumentów finansowych w I kwartale 2011 roku

<i>Emitent</i>	<i>Instrument</i>	<i>Miesiąc</i>	<i>Wartość emisji</i>
NWAI DM SA	Akcje	Styczeń 2011	3 552 330 zł
Widok Energia Sp. z o.o.	Obligacje	Styczeń 2011	870 000 zł
NAVI Group SA	Obligacje	Luty 2011	2 000 000 zł
Widok Energia SA	Akcje	Luty 2011	1 045 503 zł
BBI Zeneris SA	Obligacje	Marzec 2011	9 600 000 zł
IIF SA	Obligacje	Marzec 2011	3 710 000 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 osiąganymi z tego tytułu przychodów prowizyjnych. Rozkład czasowy przeprowadzonych w I kwartale ofert obrazuje poniższy wykres.

Wartość zrealizowanych ofert emisji papierów wartościowych w I kwartale 2011 roku



I kwartał 2011 roku był dla Emitenta okresem dynamicznego rozwoju zarówno zakresu jak i skali prowadzonej działalności. Do istotnych wydarzeń mających miejsce w tym okresie należy zaliczyć:

- podniesienie kapitałów Emitenta w drodze oferty publicznej,
- debiut akcji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect oraz
- zmianę adresu siedziby Emitenta.

Zdarzenia te poza zaprezentowanym poniżej aspektem kosztowym wiązały się również ze znacznym obciążeniem czasowym kluczowych dla działalności

Emitenta członków zespołu. W ocenie Zarządu Emitenta sytuacja ta mogła mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte w ww. okresie, szczególnie w kontekście potencjalnie utraconych korzyści biznesowych. Dodatkowo, poza stałymi kosztami funkcjonowania Domu Maklerskiego wynik finansowy Emitenta w I kwartale 2011 roku, został obciążony następującymi pozycjami:

- koszty poniesione w związku z wprowadzeniem akcji Emitenta do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect (reklama, koszty Emisji, koszty Agenta Emisji, KDPW, GPW, itd.),
- 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 związane ze zmianą siedziby Emitenta.

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 I kwartale 2011 roku intensywne prace mające na celu umocnieniu pozycji na rynku organizacji i plasowania emisji papierów dłużnych, a także zwiększenia liczby umów, związanych z przeprowadzeniem ofert emisji akcji. Efektem podjętych prac jest zawarcie lub finalizacja negocjacji z Klientami Emitenta, w zakresie umów o oferowanie maklerskich instrumentów finansowych. W ocenie Zarządu Emitenta realizacja ww. umów przypadnie w znacznej części na rok 2011. Celem Zarządu Emitenta jest przeprowadzenie, w II i III kwartale 2011 roku, emisji obligacji w kwocie minimalnej 100 mln PLN oraz realizacja minimum trzech transakcji oferowania akcji wraz z ich wprowadzeniem do obrotu na rynku podstawowym lub w ASO New Connect Giełdy Papierów Wartościowych. Zamierzeniem Zarządu Emitenta jest również zwiększenie skali prowadzonych projektów, co powinno pozwolić na wykorzystanie istniejącej w tym segmencie usług dźwigni operacyjnej i powinno się przełożyć się na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.
- NWAI Dom Maklerski w I kwartale 2011 roku kontynuował rozbudowę zespołu obsługi procesu organizacji emisji papierów wartościowych (Departament Nowych Emisji). W ocenie Zarządu Emitenta obecne zasoby Domu Maklerskiego pozwalają na realizację projektów o preferowanej charakterystyce, a zgromadzone kompetencje i doświadczenia pozwalają przystępować do najbardziej wymagających projektów.
- W I kwartale 2011 roku stworzony został również Departament Inwestycji Kapitałowych, którego zakres działań po uzyskaniu stosownych zezwoleń KNF będzie koncentrował się na działalności Emitenta w zakresie inwestycji na rachunek własny, a w szczególności pozwoli na rozwinięcie usług animacji papierów wartościowych, jak również pozwoli na realizację części prowadzonych ofert przy wykorzystaniu formuły subemisji usługowych lub / i inwestycyjnych. Zarząd Emitenta będzie dążył do rozpoczęcia prowadzenia tej działalności jeszcze w bieżącym roku.
- Kolejnym obszarem, w ramach którego Emitent wzmocnił swoją pozycję konkurencyjną jest rozbudowa zespołu usług i produktów skierowanych do sektora klientów zamożnych (Departament Sprzedaży). Zarząd Emitenta jest przekonany, iż podjęte w I kwartale 2011 roku działania przełożą się na wyższy udział przychodów tego segmentu w wynikach Spółki, w kolejnych kwartałach.
- Zarząd Emitenta kontynuował również dialog z partnerami finansowymi (bankami, firmami inwestycyjnymi i firmami doradczymi) w celu budowy wzajemnych synergii biznesowych. Ich efektem może być zawarcie umów o współpracy.

3. Wybrane dane finansowe

Bilans (wartości w złotych polskich)

AKTYWA	Stan na 31.03.2011 r.	Stan na 31.03.2010 r.
Środki pieniężne	7.660.279,33	1.634.254,94
Należności krótkoterminowe	290.442,30	177.181,65
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	123.991,90	323,00
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	354.928,21	200.860,36
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	364.167,00	375.460,00
Należności długoterminowe	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	542.187,18	11.190,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81.912,00	-
AKTYWA RAZEM	9.417.907,92	2.399.269,95

PASYWA	Stan na 31.03.2011 r.	Stan na 31.03.2010 r.
Zobowiązania krótkoterminowe	3.804.940,36	728.324,04
Zobowiązania długoterminowe	337.943,63	-
Rozliczenia międzyokresowe	18.209,00	-
Rezerwy na zobowiązania	1.060,17	-
Zobowiązania podporządkowane	-	-
Kapitał (fundusz) własny	5.255.754,76	1.670.945,91
PASYWA RAZEM	9.417.907,92	2.399.269,95

Rachunek zysków i strat (wartości w złotych polskich)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Stan na 31.03.2011 r.	Stan na 31.03.2010 r.
Przychody z działalności maklerskiej	820.619,69	908.643,64
Koszty działalności maklerskiej	844.327,15	518.980,60
- w tym amortyzacja	76 416,49	0,00
Zysk (strata) z działalności maklerskiej	(23.707,46)	389.663,04
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	-	-
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymanymi do terminu zapadalności	1.248,54	-
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	-	-
Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej	31.115,28	0,32
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8.656,36	389.663,36
Zysk (strata) z działalności finansowej	1.882,30	9.944,05
Zysk (strata) nadzwyczajna	-	-
Zysk (strata) brutto	10.538,66	399.607,41
Zysk (strata) netto	10.591,66	385.492,41

4. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2011.