

tcs

4

AUDYT

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

**NWAI
DOM MAKLERSKI S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Poznań, dnia 7 lutego 2014 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu NWA Dom Maklerski S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **NWA Dom Maklerski S.A. (Spółka, Jednostka)** z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowy Świat 64 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **7 377 589,05 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości **222 525,79 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **226 671,79 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 649 913,86 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości

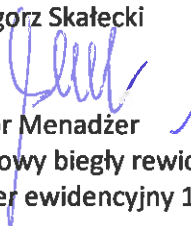
think global · think tcs

i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku,
 - zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości i Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (tekst jednolity z 2013 r. Dz.U. Nr 483), zwanym dalej Rozporządzeniem, oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości i na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz, że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz spełnia postanowienia §22 Rozporządzenia.

Grzegorz Skatecki



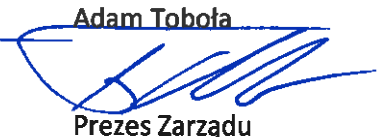
Senior Menadżer
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12430

Łukasz Motuła



Wiceprezes Zarządu

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR, pod
numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 7 lutego 2014 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

NWAI Dom Maklerski S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 28 lutego 2008 roku w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A nr 1922/2008).

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Nowy Świat 64.

W dniu 23 czerwca 2008 roku Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Krajowy Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304374.

Spółka posiada numer NIP 5252423576 oraz symbol REGON 141338474.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- organizacja emisji obligacji i akcji,
- doradztwo inwestycyjne,
- doradztwo strategiczne.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 1 851,5 tys. zł i dzielił się na 1 851 500 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
New World Holding S.A.	54,98%	1 017 955	1,00	1 018,0
Paweł Polaczek	6,30%	116 645	1,00	116,6
IPOPEMA TFI S.A.	5,02%	92 948	1,00	92,9
Quercus TFI S.A.	6,52%	120 695	1,00	120,7
Pozostali akcjonariusze poniżej progu 5%	27,18%	503 257	1,00	503,3
Razem	100,0%	1 851 500	-	1 851,5

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest New World Holding S.A. oraz podmioty zależne.

Grupa Kapitałowa New World Holding S.A. obejmuje następujące podmioty:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
New World Holding S.A.	jednostka dominująca
NWAI Dom Maklerski S.A.	jednostka zależna
New World Real Estate sp. z o.o.	jednostka zależna
Inwestycje Alternatywne sp. z o.o.	jednostka zależna
New World Art Collectors sp. z o.o.	jednostka zależna

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Mateusz Walczak	Prezes Zarządu
Łukasz Knap	Wiceprezes Zarządu
Paweł Polaczek	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Janusz Jankowiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Kseń	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Wężyk	Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Oleksy	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 9 kwietnia 2013 roku na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w związku z upływem kadencji w miejsce pana Mirosława Gronickiego został powołany pan Bogusław Oleksy,
- w dniu 8 listopada 2013 roku pan Łukasz Gerbszt złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Spółka ogłosiła, że na dzień 11 lutego 2014 roku zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym, zgodnie z proponowanym porządkiem obrad, ma nastąpić m.in. uzupełnienie składu Rady Nadzorczej Spółki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka, numer ewidencyjny 10170, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 9 kwietnia 2013 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku zysk netto w kwocie 475 572,60 zł został w całości przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16 kwietnia 2013 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Grzegorz Skalecki, numer ewidencyjny 12430.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 3 stycznia 2014 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2011 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od dnia 20 stycznia 2014 roku do dnia wydania opinii, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 7 lutego 2014 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS (UPROSZCZONY)

AKTYWA	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 124,0	5 773,9	-63,2%	28,8%	59,6%
II. Należności krótkoterminowe	379,9	253,9	49,6%	5,1%	2,6%
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3 393,8	2 086,3	62,7%	46,0%	21,5%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18,5	219,8	-91,6%	0,3%	2,3%
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	150,0	150,0	0,0%	2,0%	1,5%
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	696,3	538,8	29,2%	9,4%	5,6%
VII. Należności długoterminowe	0,0	0,0	-	-	-
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0	-	-	-
IX. Wartości niematerialne i prawne	43,7	2,7	1491,6%	0,6%	-
X. Rzeczowe aktywa trwałe	484,3	632,3	-23,4%	6,6%	6,5%
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87,1	29,6	194,0%	1,2%	0,3%
Aktywa razem	7 377,6	9 687,3	-23,8%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
I. Zobowiązania krótkoterminowe	361,4	2 238,8	-83,9%	4,9%	23,1%
II. Zobowiązania długoterminowe	212,9	417,2	-49,0%	2,9%	4,3%
III. Rozliczenia międzyokresowe	28,1	0,0	-	0,4%	-
IV. Rezerwy na zobowiązania	49,7	79,2	-37,2%	0,7%	0,8%
V. Zobowiązania podporządkowane	0,0	0,0	-	-	-
VI. Kapitał (fundusz) własny	6 725,5	6 952,1	-3,3%	91,2%	71,8%
1. Kapitał (fundusz) zakładowy	1 851,5	1 851,5	-	25,1%	19,1%
2. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-4,1	0,0	-	-0,1%	-
3. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 328,1	4 625,1	-6,4%	58,7%	47,7%
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	772,5	0,0	-	10,5%	-
5. Zysk (strata) netto	-222,5	475,6	-146,8%	-3,0%	4,9%
Pasywa razem	7 377,6	9 687,3	-23,8%	100,0%	100,0%

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
I. Zobowiązania warunkowe, w tym:	0,0	0,0	-	-	-
1. Gwarancje	0,0	0,0	-	-	-
2. Kaucje, poręczenia	0,0	0,0	-	-	-
II. Majątek obcy w użytkowaniu	0,0	0,0	-	-	-
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	0,0	0,0	-	-	-

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (UPROSZCZONY)

	01.01.2013 31.12.2013 (tys. zł)	01.01.2012 31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2013 31.12.2013 (struktura %)	01.01.2012 31.12.2012 (struktura %)
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	4 630,1	4 953,7	-6,5%	100,0%	100,0%
II. Koszty działalności maklerskiej	5 132,3	4 980,7	3,0%	110,8%	100,5%
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	-502,3	-27,0	1 763,5%	-10,8%	-0,5%
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	309,8	223,7	38,5%	6,7%	4,5%
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,0	0,0	-	-	-
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	309,8	223,7	38,5%	6,7%	4,5%
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,0	0,0	-	-	-
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,0	0,0	-	-	-
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,0	0,0	-	-	-
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,0	0,0	-	-	-
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,0	0,0	-	-	-
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	0,0	0,0	-	-	-
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	14,7	166,3	-91,2%	0,3%	3,4%
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	204,5	24,8	726,0%	4,4%	0,5%
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0,0	0,0	-	-	-
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	-382,3	338,3	-213,0%	-8,3%	6,8%
XVII. Przychody finansowe	134,4	258,7	-48,1%	2,9%	5,2%
XVIII. Koszty finansowe	43,2	38,5	12,2%	0,9%	0,8%
XIX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	-291,1	558,5	-152,1%	-6,3%	11,3%
XX. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	-	-	-
XXI. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	-	-	-
XXII. Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)	-291,1	558,5	-152,1%	-6,3%	11,3%
XXIII. Podatek dochodowy	-68,7	82,9	-182,9%	-1,5%	1,7%
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,1	0,1	18,8%	-	-
XXV. Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	-222,5	475,6	-146,8%	-4,8%	9,6%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2013	2012	2011
Rentowność aktywów ogółem (%)	wynik netto x 100% / przeciętny stan aktywów	-2,6%	5,5%	22,1%
Rentowność aktywów operacyjna (%)	wynik operacyjny / przeciętny stan aktywów	-4,5%	3,9%	25,1%
Rentowność kapitału (%)	wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych	-3,3%	7,1%	26,6%
Rentowność kapitału akcyjnego (%)	wynik netto / przeciętny stan kapitału akcyjnego	-12,0%	25,7%	70,0%
Zysk (strata) netto na 1 akcję/ zł	wynik netto / ilość akcji	-0,12	0,26	0,67
Wartość księgowa 1 akcji	kapitał własny / ilość akcji	3,63	3,75	3,50

Płynność finansowa i finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności I (pokrycia bieżących zobowiązań)	aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe	16,2	3,7	8,4
Wskaźnik płynności II (szybki)	(aktywa bieżące – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	16,2	3,7	8,4
Wskaźnik płynności III (natychmiastowej zdolności płatniczej)	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	5,8	2,6	5,6
Stopa zadłużenia (%) (lub : obciążenia majątku)	(zobowiązania ogółem + RMK) / pasywa (lub: majątek ogółem)	8,8%	28,2%	12,3%
Stabilność (trwałość) struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / majątek ogółem	0,95	0,77	0,89
Wskaźnik unieruchomienia (zamrożenia) środków (%)	aktywa trwałe / aktywa ogółem	19,9%	14,0%	4,6%
Wskaźnik samofinansowania majątku obrotowego (%)	zobowiązania krótkoterminowe / aktywa obrotowe	6,2%	26,9%	11,9%

4. KOMENTARZ

Prezentowane przez Spółkę wskaźniki rentowności za 2013 rok wykazywały wartości ujemne, co było wynikiem poniesionej w badanym okresie straty, zarówno w zakresie działalności maklerskiej, jak i pozostałej działalności. Zysk Jednostka osiągnęła tylko z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.

Ze względu na poniesioną w badanym roku stratę netto obniżeniu uległa wartość księgowa akcji, która wynosiła na dzień 31 grudnia 2013 r. 3,63 zł/akcję.

Zobowiązania Spółki znacznie zmniejszyły się w stosunku do roku ubiegłego, co wpłynęło na zmianę struktury finansowania. Spółka na koniec 2013 roku w 95% finansowała swoją działalność kapitałem stałym.

Wskaźniki płynności w większości ukształtowały się na poziomach wyższych niż w latach ubiegłych, co może świadczyć o nadpłynności Spółki. Potwierdza to znaczna ilość środków pieniężnych zgromadzonych w formie lokat bankowych, które kilkukrotnie przekraczają wartość zobowiązań bieżących.

5. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku Zarząd Jednostki poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku oraz, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Rozporządzenie i przyjęta do stosowania uchwałą Zarządu Spółki.

Księgi rachunkowe prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego ENOVA przez zewnętrzne biuro rachunkowe.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCIACH BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 roku.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

W pozycji tej zaprezentowano udziały, akcje oraz obligacje, nabyte w celach uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych wahań cen oraz takie, które stanowią część portfela wykorzystywanego dla realizacji takich korzyści. Na dzień bilansowy ich wartość ukształtowała się na poziomie 3 393,8 tys. zł. Spółka osiągnęła w 2013 roku zysk z ze sprzedaży instrumentów finansowych w łącznej kwocie 309,8 tys. zł.

INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Do grupy instrumentów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość tych udziałów na dzień bilansowy wyniosła 696,3 tys. zł. W stosunku do poprzedniego roku obrotowego wartość ta wzrosła wskutek zwiększenia zaangażowania Spółki w jednostce stowarzyszonej NWAC sp. z o.o.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Na dzień bilansowy wśród zobowiązań Spółki istotną pozycję stanowiły zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu finansowego środków transportu. Wartość tych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła łącznie 416,7 tys. zł.

KAPITAŁ WŁASNY

Najistotniejszym źródłem finansowania działalności jednostki były, podobnie jak w latach ubiegłych, kapitały własne, które stanowiły 91,2% źródeł finansowania Spółki. Należy podkreślić, że wartość kapitałów własnych obniżyła się w stosunku do poprzedniego okresu obrotowego ze względu na poniesioną w bieżącym roku stratę netto oraz posiadane w celu umorzenia akcje własne. Wzrost udziału kapitałów własnych w strukturze finansowania aktywów wynikał z obniżenia w 2013 roku wartości sumy bilansowej. W tymże roku Spółka utworzyła kapitał rezerwowy, który zostanie przeznaczony na potrzeby dokonywania skupu akcji własnych w celu umorzenia, które zostanie przeprowadzone z zysku wypracowanego przez Spółkę w latach ubiegłych.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Spółka osiągnęła w 2013 roku przychody z działalności maklerskiej niższe o 6,5% niż w 2012 roku, co przy jednoczesnym wzroście kosztów tej działalności o 3,0% spowodowało poniesienie straty z działalności maklerskiej na poziomie 502,3 tys. zł. Spółka osiągnęła zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu w wysokości 309,8 tys. zł, który pozwolił na znaczne zmniejszenie straty z podstawowej działalności maklerskiej. Po uwzględnieniu pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej Spółka poniosła stratę z działalności gospodarczej w wysokości 291,1 tys. zł. Po uwzględnieniu wpływu odroczonego podatku dochodowego strata poniesiona przez Spółkę wyniosła 222,5 tys. zł wobec 475,6 tys. zł zysku w roku ubiegłym.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości oraz Rozporządzenie.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz spełnia postanowienia §22 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne.

Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd Jednostki stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Grzegorz Skatecki

Senior Menadżer
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12430

Łukasz Motąła

Wiceprezes Zarządu

Adam Toboła

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR, pod
numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 15 stron.

Poznań, dnia 7 lutego 2014 roku