



RAPORT ROCZNY SKONSOLIDOWANY

Od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku

LIST PREZESA ZARZĄDU

Nwai Dom Maklerski S.A.

Warszawa, 14 luty 2014 roku

Szanowni Akcjonariusze, członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu oraz Pracownicy,

W imieniu Zarządu NWAI Dom Maklerski S.A. przedstawiam Państwu sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej NWAI za rok 2013, który był okresem wzrostu pozycji rynkowej, utrzymania nowej oferty produktowej oraz działań zwiększających stopień dywersyfikacji źródeł przychodów.

Miniony rok przyniósł kontynuację wzrostów na światowych rynkach akcji, wynikającą z coraz wyraźniejszej poprawy sytuacji gospodarczej na świecie. Historyczne szczyty zostały osiągnięte na rynku amerykańskim, gdzie indeksy zanotowały ok 30% wzrosty, podsycane nie tylko coraz lepszymi perspektywami gospodarczymi, ale również trzecim już programem luzowania ilościowego rozpoczętym jeszcze w 2012 r. Hossa na rynku akcji nie ominęła i warszawskiej giełdy. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał w ubiegłym roku 8%, choć można przypuszczać, że gdyby nie zawirowania spowodowane w końcu roku przez reformę systemu emerytalnego, wzrosty byłyby jeszcze bardziej solidne. Pomimo to, rodzimemu rynkowi udało się pokonać szczyt z początku 2011 r., a prym wiodły przede wszystkim małe i średnie spółki, których indeksy zyskały odpowiednio 37% i 31%. Stosunkowo słabo radziły sobie natomiast blue chipy, których indeks WIG20 stracił na wartości 7%. W odróżnieniu od roku 2012, ubiegły rok nie był rokiem obligacji skarbowych. Pojawiające się od połowy roku zapowiedzi rozpoczęcia ograniczania programu QE3 w miarę poprawiającej się sytuacji w amerykańskiej gospodarce spowodowały gwałtowną wyprzedaż na rynku amerykańskich obligacji skarbowych, a w ślad za tym także na innych rynkach, w tym również rozwijających się. Inwestorzy na polskim rynku skarbowym odczuli tę sytuację wyjątkowo mocno ze względu na znaczny udział w rynku kapitału zagranicznego. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na rynek obligacji były również obawy o płynność rynku po reformie OFE, w efekcie której z rynku zniknie kilkunastu dużych graczy. Powyższe czynniki zachęcały inwestorów do powrotu na rynek akcji,

stymulowany dodatkowo przez oferty pierwotne, których w ubiegłym roku miało miejsce 23, wobec 19 rok wcześniej. Po ponad dwóch latach przerwy pojawiły się kolejne duże oferty spółek Skarbu Państwa: PKP Cargo oraz Energa, które stanowiły kolejną odsłonę Akcjonariatu Obywatelskiego i po udanej dla rynku akcji pierwszej części roku miały zachęcić do giełdy kolejnych inwestorów indywidualnych. Z kolei na rynku NewConnect kolejny rok z rzędu obserwowaliśmy spadek ilości debiutów. W 2013 r. zadebiutowały tylko 42 nowe spółki, podczas gdy w 2012 r. na „małym parkiecie” pojawiło się 89 nowych emitentów. Powodów tak znacznego spadku dynamiki można upatrywać w zaostrzonych przez GPW regulacjach dotyczących wprowadzania instrumentów do obrotu w ASO, mających za zadanie poprawę dbałości o jego jakość oraz ochronę inwestorów przed nierzetelnymi emitentami. Rok 2013 przyniósł również dalszy rozwój rynku obligacji korporacyjnych. Wartość obrotów w tym segmencie rynku Catalyst wzrosła kolejny rok z rzędu i wyniosła 1,9 mld zł, o ponad 1 mld zł więcej niż rok wcześniej.

Zarząd NWAI spodziewa się kontynuacji ożywienia na rynku IPO oraz obligacji korporacyjnych. Oczekiwania dalszej poprawy koniunktury oraz zapowiadane utrzymanie niskich stóp procentowych co najmniej do połowy 2014 r. powinny zachęcić inwestorów do przeniesienia kapitału na rynek akcji, w tym do udziału w ofertach pierwotnych, choć wciąż dużą niewiadomą pozostaje zachowanie inwestycyjne firm zarządzających otwartymi funduszami emerytalnych. Środowisko niskich stóp procentowych oraz perspektywa dalszej poprawy sytuacji w gospodarce powinny się również przyczynić do dalszego wzrostu zainteresowania rynkiem długu korporacyjnego, który oferuje stosunkowo atrakcyjne rentowności, podczas gdy ryzyko kredytowe w warunkach poprawiającej się kondycji finansowej emitentów powinno być niższe. Dodatkowym bodźcem dla rynku obligacji korporacyjnych może być wzrost aktywności na tym rynku Otwartych Funduszy Emerytalnych, które w obliczu braku możliwości inwestowania środków w obligacje skarbowe zmuszone będą do poszukiwania alternatywnych form lokowania kapitału.

Z perspektywy NWAI najbardziej znaczącym obszarem działalności w 2013 roku pozostało oferowanie emisji obligacji korporacyjnych i akcji. W minionym roku Spółka zrealizowała 23 oferty emisji obligacji korporacyjnych, oraz 2 oferty emisji akcji, pełniąc każdorazowo rolę organizatora emisji oraz uczestnicząc w wielu etapach prowadzonych ofert (doradztwo, dokumentacja, pozyskanie finansowania, wprowadzenie instrumentów do zorganizowanego obrotu). Łączna wartość zrealizowanych ofert emisji obligacji w roku 2013 wyniosła blisko 300 milionów złotych.

Warto wskazać, że w minionym roku Grupa dostosowywała swoje kompetencje, zasoby operacyjne oraz kadrowe do rosnącej skali działalności, kontynuowała działania w ramach poszerzenia portfolio świadczonych usług osiągając większy stopień dywersyfikacji źródeł przychodów. Udział prowizji ze sprzedaży instrumentów finansowych, które są głównym źródłem przychodów Grupy w całkowitych przychodach, spadł na korzyść uruchomionej w październiku 2011 roku usługi animacji instrumentów finansowych. Przychody z tytułu animacji wzrosły niemal dwukrotnie w porównaniu do ubiegłego roku. Na koniec 2013 roku, NWAI Dom Maklerski SA należy do czołówki najbardziej aktywnych animatorów obligacji korporacyjnych na rynku Catalyst.

Na początku 2013 roku, we współpracy z Forum TFI SA został uruchomiony fundusz inwestycyjny NWAI Obligacji SFIO, dla którego NWAI Dom Maklerski SA pełni rolę zarządzającego. W środowisku spadających stóp procentowych, w okresie od przydziału jednostek uczestnictwa do końca 2013 r. fundusz wypracował stopę zwrotu na poziomie 4,92% (5,27% p.a.), co stanowi trzeci wynik wśród otwartych funduszy dłużnych uniwersalnych. W ocenie Zarządu fundusz realizuje unikalną strategię inwestycyjną, która dostarcza zysk wyższy od lokat bankowych przy ryzyku niższym niż inwestycja w akcje.

W roku obrotowym 2013 miały również miejsce zmiany informatyczne obejmujące dostosowanie systemów domu maklerskiego do systemu UTP, zmiana typu dostępu do GPW na dostęp za pomocą usługi Order Gateway, wdrożenie systemu informatycznego do zarządzania zleceniami składanymi na rachunek własny domu maklerskiego i na rachunek klienta.

Pozostałe spółki z Grupy: New World Art Collectors (NWAC), New World Real Estate (NWRE) oraz Inwestycje Alternatywne (IA) miały niewielki dodatni wpływ na przychody oraz skonsolidowany wynik netto Grupy. Spółka IA zgodnie z decyzją Zarządu i w związku z brakiem perspektyw rozwoju rozpoczęła proces likwidacji, który zakończy się w pierwszym półroczu 2014. W roku 2013 Spółka NWAC rozpoczęła proces reinwestycji, i osiągnęła w ten sposób pozytywny wynik realizując założenia strategii Zarządu. Spółka NWRE utworzona na czas do 15 września 2014 roku również osiągnęła zysk za rok 2013, niemniej Zarząd Spółki nie przewiduje zmiany terminu prowadzenia działalności i planuje sprzedaż inwestycji w najbliższym czasie. Zamierzone działania podmiotów powiązanych nie powinny mieć negatywnego wpływu na wyniki Grupy w roku 2014.

W tym miejscu chciałbym podziękować Akcjonariuszom, Członkom Rady Nadzorczej, Zarządu i Pracownikom Grupy NWAI za okazane zaufanie i wkład w rozwój Spółki. Mam nadzieję, że kolejne lata przyniosą dalszy rozwój działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową, potwierdzony nie tylko rosnącą liczbą oferowanych produktów i usług, ale także rosnącym gronem Klientów, i dalszym zwiększeniem zyskowności Grupy i jej zdolności do generowania wartości.

Z poważaniem

Mateusz Walczak

Prezes Zarządu