

tcs

4

AUDYT

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
ORAZ  
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**NWAI  
DOM MAKLERSKI S.A.**

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

Poznań, dnia 7 lutego 2014 roku



think global · think tcs



think global · think tcs

Budujemy zaufanie

**SPIS TREŚCI**

**STRONA**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU .....</b>	<b>6</b>
I. INFORMACJE PODSTAWOWE .....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ .....	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	15



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Jednostki dominującej NWA1 Dom Maklerski S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku **Grupy Kapitałowej NWA1 Dom Maklerski S.A.** (Grupa kapitałowa, Grupa), dla której **NWA1 Dom Maklerski S.A.** z siedzibą w Warszawie (00-357) przy ulicy Nowy Świat 64 jest jednostką dominującą (Jednostka dominująca), na które składa się:
  - a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
  - b. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **8 935 209,45 zł**,
  - c. skonsolidowany 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 **200 985,26 zł**,
  - d. zestawienie zmian w skonsolidowanym 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 **54 563,05 zł**,
  - e. skonsolidowany 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 **3 524 520,64 zł**,
  - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,  
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

4. Badanie załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej obejmuje dane finansowe trzech spółek zależnych, które nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Skumulowana wielkość sum bilansowych wyżej wspomnianych spółek zależnych przed wyłączeniami konsolidacyjnymi stanowiła 23,2% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.
7. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:
  - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku,
  - b. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej Ustawy o rachunkowości Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 483),
  - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.



8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a także spełnia postanowienia §22 Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

Grzegorz Skąlecki

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

Poznań, dnia 7 lutego 2014 roku

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

### I. INFORMACJE PODSTAWOWE

#### 1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Jednostka dominująca NWA| Dom Maklerski S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 27 lutego 2008 roku w Warszawie na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie (00-357) przy ulicy Nowy Świat 64.

W dniu 23 czerwca 2008 roku Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304374.

Spółka posiada numer NIP 5252423576 oraz symbol REGON 141338474.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

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

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 1 851,5 tys. zł i dzielił się na 1 851 500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej 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
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 851 500</b>	<b>-</b>	<b>1 851,5</b>

Zgodnie z Statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej 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.

Jednostka dominująca 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 tej jednostki.

## 2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy kapitałowej NWA Dom Maklerski S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
NWA Dom Maklerski S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2013
New World Real Estate sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Inwestycje Alternatywne sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
New World Art Collectors sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013

W porównaniu z rokiem ubiegłym w związku z nabyciem kolejnych 8% udziału w kapitale zakładowym spółki New World Art Collectors sp. z o.o. została ona objęta konsolidacją metodą pełną. Spółka ta w 2012 roku, jako jednostka stowarzyszona, konsolidowana była przy zastosowaniu metody praw własności. Konsolidacja metodą pełną związana jest z posiadaniem 56,89% udziałów w głosach na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

### 3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy, który zakończył się dnia 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 bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 9 kwietnia 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za 2012 rok zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16 kwietnia 2013 roku.

### 4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Grzegorz Skątecki, numer ewidencyjny 12430.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 3 stycznia 2014 roku zawartej zgodnie z treścią uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 12 lutego 2013 roku w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane 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 Grupy kapitałowej oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.



Przedmiotem naszego badania nie były kwestie, które nie miały wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok zostało przeprowadzone w okresie od dnia 20 stycznia 2014 roku do dnia wydania opinii, z przerwami.

## 6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu sporządzenia niniejszej opinii i raportu oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

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

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

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym 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.

## 7. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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. SKONSOLIDOWANY BILANS (UPROSZCZONY)

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
<b>A. Aktywa</b>					
<b>I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>2 273,3</b>	<b>5 797,8</b>	<b>-60,8%</b>	<b>25,4%</b>	<b>56,1%</b>
1. W kasie	0,0	0,1	-84,5%	0,0%	0,0%
2. Na rachunkach bankowych	270,1	2 190,0	-87,7%	11,9%	37,8%
3. Inne środki pieniężne	2 003,1	3 607,7	-44,5%	88,1%	62,2%
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>411,2</b>	<b>280,3</b>	<b>46,7%</b>	<b>4,6%</b>	<b>2,7%</b>
<b>III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>3 393,8</b>	<b>2 086,3</b>	<b>62,7%</b>	<b>38,0%</b>	<b>20,2%</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>16,0</b>	<b>220,4</b>	<b>-92,8%</b>	<b>0,2%</b>	<b>2,1%</b>
<b>V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>	<b>150,0</b>	<b>150,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,5%</b>
<b>VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>2 065,7</b>	<b>1 131,7</b>	<b>82,5%</b>	<b>23,1%</b>	<b>10,9%</b>
<b>VII. Należności długoterminowe</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IX. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>43,7</b>	<b>2,7</b>	<b>1491,6%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,0%</b>
<b>X. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>5,1</b>	<b>10,3</b>	<b>-50,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>
<b>XI. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>484,3</b>	<b>632,3</b>	<b>-23,4%</b>	<b>5,4%</b>	<b>6,1%</b>
<b>XII. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>92,2</b>	<b>29,6</b>	<b>211,1%</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,3%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>8 935,2</b>	<b>10 341,5</b>	<b>-13,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
<b>I. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>384,9</b>	<b>2 286,2</b>	<b>-83,2%</b>	<b>4,3%</b>	<b>22,1%</b>
II. Zobowiązania długoterminowe	209,7	417,2	-49,7%	2,3%	4,0%
III. Rozliczenia międzyokresowe	30,4	2,5	1140,5%	0,3%	0,0%
IV. Rezerwy na zobowiązania	51,2	79,2	-35,3%	0,6%	0,8%
V. Zobowiązania podporządkowane	0,0	0,0	-	-	-
<b>VI. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>6 977,0</b>	<b>7 031,6</b>	<b>-0,8%</b>	<b>78,1%</b>	<b>68,0%</b>
1. Kapitał (fundusz) zakładowy	1 851,5	1 851,5	0,0%	26,5%	26,3%
2. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-4,1	0,0	-	-0,1%	-
3. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 738,3	4 690,7	1,0%	67,9%	66,7%
4. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	140,1	0,0	-	2,0%	-
5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	772,5	0,0	-	11,1%	-
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-320,3	23,1	-1486,7%	-4,6%	0,3%
7. Zysk (strata) netto	-201,0	466,3	-143,1%	-2,9%	6,6%
<b>VII. Kapitały (fundusze) mniejszości</b>	<b>1 282,0</b>	<b>524,8</b>	<b>144,3%</b>	<b>14,3%</b>	<b>5,1%</b>
<b>VIII. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>8 935,2</b>	<b>10 341,5</b>	<b>-13,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## POZYCJE POZABILANSOWE

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

## 2. SKONSOLIDOWANY 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%
1. Prowizje	3 515,5	3 993,3	-12,0%	75,9%	80,6%
2. Inne przychody	1 114,6	960,5	16,1%	24,1%	19,4%
II. Koszty działalności maklerskiej	5 132,3	4 980,7	3,0%	110,8%	100,5%
<b>III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)</b>	<b>-502,3</b>	<b>-27,0</b>	<b>1763,5%</b>	<b>-10,8%</b>	<b>-0,5%</b>
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	-	-	-
<b>VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)</b>	<b>309,8</b>	<b>223,7</b>	<b>38,5%</b>	<b>6,7%</b>	<b>4,5%</b>
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	-	-	-
<b>IX. Zysk (strata) na operacjach instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
X. Przychody z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,0	0,0	-	-	-
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,0	0,0	-	-	-
<b>XII. Zysk (strata) z tytułu operacji na instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży (X-XI)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	201,5	210,5	-4,3%	4,4%	4,2%
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	318,6	45,3	603,2%	6,9%	0,9%
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0,0	0,0	-	-	-
<b>XVI. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)</b>	<b>-309,6</b>	<b>362,0</b>	<b>-185,5%</b>	<b>-6,7%</b>	<b>7,3%</b>
XVII. Przychody finansowe	134,8	258,7	-47,9%	2,9%	5,2%
XVIII. Koszty finansowe	43,7	40,1	9,0%	0,9%	0,8%
<b>XIX. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)</b>	<b>-218,5</b>	<b>580,6</b>	<b>-137,6%</b>	<b>-4,7%</b>	<b>11,7%</b>
XX. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	-	-	-
XXI. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	-	-	-
XXII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	5,1	5,1	-0,1%	0,1%	0,1%

XXIII. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	-	-	-
XXIV. Strata mniejszości	0,0	0,0	-	-	-
XXV. Zysk mniejszości	45,9	7,5	515,8%	1,0%	0,2%
<b>XXVI. Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI-XXII+XXIII+XXIV-XXV)</b>	<b>-269,6</b>	<b>568,0</b>	<b>-147,5%</b>	<b>-5,8%</b>	<b>11,5%</b>
XXVII. Podatek dochodowy zmniejszenia zysku	-68,7	82,9	-182,9%	-1,5%	1,7%
XXVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,1	0,1	18,8%	0,0%	0,0%
XXIX. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0	-	-	-
XXX. Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,0	18,7	-100,0%	-	-
<b>XXXI. Zysk (strata) netto (XXVI-XXVII-XXVIII+XXIX-XXX)</b>	<b>-201,0</b>	<b>466,3</b>	<b>-143,1%</b>	<b>-4,3%</b>	<b>9,4%</b>

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

#### Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2013	2012	2011
Rentowność aktywów ogółem (%)	wynik netto x 100% / przeciętny stan aktywów	-2,09%	5,04%	19,07%
Rentowność aktywów operacyjna (%)	wynik operacyjny / przeciętny stan aktywów	-3,21%	3,92%	22,13%
Rentowność kapitału (%)	wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych	-2,87%	6,87%	25,30%
Rentowność kapitału akcyjnego (%)	wynik netto / przeciętny stan kapitału akcyjnego	-10,86%	25,18%	68,01%
Zysk (strata) netto na 1 akcję w zł	wynik netto / ilość akcji	-0,11	0,25	0,65
Wartość księgowa 1 akcji (zł)	kapitał własny / ilość akcji	3,77	3,80	3,54

#### Płynność finansowa i wypłacalność (zdolność do obsługi długów)

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności I (pokrycia bieżących zobowiązań)	aktywa bieżące / zobow. krótkoterminowe	15,83	3,67	6,97
Wskaźnik płynności II (szybki)	(aktywa bieżące – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	15,83	3,67	6,97
Wskaźnik płynności III (natychmiastowy - zdolności płatnicze)	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	5,91	2,54	5,03
Stopa zadłużenia (%) (lub : obciążenia majątku)	(zobowiązania ogółem + RMK) / pasywa (lub: majątek ogółem)	7,57%	26,93%	13,25%
Stabilność (trwałość) struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / majątek ogółem	0,81	0,73	0,82
Wskaźnik unieruchomienia (zamrożenia) środków (%)	aktywa trwałe / aktywa ogółem	31,80%	18,92%	18,66%
Wskaźnik samofinansowania majątku obrotowego (%)	zobowiązania krótkoterminowe / aktywa obrotowe	6,32%	27,27%	14,34%

## Komentarz

Wskaźniki rentowności Grupy za 2013 rok prezentowały wartości ujemne, co było wynikiem poniesionej w badanym okresie straty finansowej, zarówno w zakresie działalności maklerskiej, jak i pozostałej. Jednostka osiągnęła zysk finansowy tylko z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu oraz na działalności finansowej.

Ze względu na poniesioną w badanym roku stratę netto obniżeniu uległa wartość księgowa akcji, która wynosiła na dzień 31 grudnia 2013 r. 3,77 zł za 1 akcję.

Poziom wskaźników płynności finansowej, w porównaniu do roku poprzedniego, znacząco się poprawił, na skutek zmniejszenia poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 83,3%. Spadek poziomu zobowiązań krótkoterminowych spowodował obniżenie wskaźników samofinansowania i obciążenia majątku.

## 4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że sprawozdanie Jednostki dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku, oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne, za wyjątkiem New World Real Estate sp. z o.o., która zawiązana była na czas określony do dnia 15 września 2014 roku.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

### 1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- b. dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy z konsolidacji, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej jakie wystąpiły w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy kapitałowej.

## 2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy kapitałowej.

## 3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

## 4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o objęciu wszystkich jednostek zależnych obowiązkiem konsolidacji.

## 5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W porównaniu z rokiem ubiegłym w związku z nabyciem kolejnych 8% udziału w kapitale zakładowym spółki New World Art Collectors sp. z o.o. została ona objęta konsolidacją metodą pełną. Spółka ta w 2012 roku, jako jednostka stowarzyszona, konsolidowana była przy zastosowaniu metody praw własności. Konsolidacja metodą pełną związana jest z posiadaniem 56,89% udziałów w głosach na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

## 6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały odpowiednio osiągnięte lub poniesione w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.



Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## 7. WARTOŚĆ FIRMY

Grupa kapitałowa rozlicza rozpoznaną dodatnią wartość firmy w okresie 5 lat.

## 8. KAPITAŁ WŁASNY I KAPITAŁ MNIJSZOŚCI

Wykazane stany kapitału własnego oraz kapitału przypadającego akcjonariuszom mniejszościowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

## 9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Zarząd Jednostki dominującej oświadczył o braku ciążących na spółkach wchodzących w skład Grupy kapitałowej zobowiązań pozabilansowych.

## 10. SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2013 roku Grupa kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

## 11. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI OKREŚLONYCH W USTAWIE O RACHUNKOWOŚCI I PRZEPISACH WYDANYCH NA JEJ PODSTAWIE

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok odstępstw od zasad konsolidacji oraz stosowania metody praw własności określonych w Ustawie o rachunkowości oraz przepisach do niej wykonawczych.

## 12. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### 13. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, iż według ich najlepszej wiedzy spółki wchodzące w skład Grupy kapitałowej przestrzegają obowiązujących je przepisów prawa.

Grzegorz Skąlecki

Senior Menadżer  
Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 12430

Łukasz Motała

Wiceprezes Zarządu

Adam Tobiła

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 18 stron.

Poznań, dnia 7 lutego 2014 roku