



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 2012 ROKU**

Poznań, 15 lutego 2013 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu NWAi Dom Maklerski S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku **Grupy Kapitałowej NWAi Dom Maklerski S.A.** (dalej Grupa), dla której **NWAi Dom Maklerski S.A.** z siedzibą w Warszawie(00-357), przy ulicy Nowy Świat 64 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - b. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **10 341 482,57 zł**,
 - c. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **466 256,09 zł**,
 - d. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **479 643,52 zł**,
 - e. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 019 456,39 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy dokumentacja konsolidacyjna będąca podstawą jego sporządzenia jest prowadzona we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
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.

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych do stosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasad rachunkowości, dokonanych znaczących szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

5. Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, 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 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2012 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. Nr 169, poz. 1327) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2009 roku).
 - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.

6. Zapoznaliśmy się ze z działalności Grupy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy 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 (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2009 roku).

Michał Czerniak

A blue ink signature of Michał Czerniak.

Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Adam Toboła

A blue ink signature of 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, 15 lutego 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca NWAł Dom Maklerski S.A. została zawiązana w dniu 27 lutego 2008 roku w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 1922/2008) podpisanym przed notariuszem Beatą Otkąłą w Kancelarii Notarialnej Jolanta Gardocka- Notariusz Beata Otkąła- Notariusz Spółka Partnerska.

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

Dnia 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 Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000304374.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 5252423576 oraz symbol REGON 141338474.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- a. organizacja emisji obligacji i akcji,
- b. doradztwo inwestycyjne,
- c. doradztwo strategiczne.

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 1 851,5 tys. zł i dzielił się na 1 851 500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 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.	60,10%	1 112 752	1,00	1112,8
Paweł Polaczek	6,28%	116 274	1,00	116,3
Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ	6,50%	120 348	1,00	120,3
IPOPEMA TFI S.A.	5,02%	92 948	1,00	92,9
Pozostali Akcjonariusze	22,10%	409 178	1,00	409,2
Razem	100%	1 851 500	-	1 851,5

Grupa Kapitałowa NWAi Dom Maklerski S.A. obejmuje następujące podmioty:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
New World Holding S.A.	jednostka dominująca wyższego szczebla
NWAi Dom Maklerski S.A.	jednostka dominująca
New World Real Estate Sp. z o.o.	jednostka zależna
New World Art Collectors Sp. z o.o.	jednostka stowarzyszona
Inwestycje Alternatywne Sp. z o.o.	jednostka zależna

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 wystąpił 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
Mirosław Gronicki	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Wężyk	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Gerbszt	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpił w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

2. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku nie podlegało obowiązkowi badanie przez biegłego rewidenta.

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Jednostki dominującej **NWAI Dom Maklerski S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Nowy Świat 64 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się:

- a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **10 341 482,57 zł**,
- c. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **466 256,09 zł**,
- d. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **479 643,52 zł**,
- e. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 019 456,39 zł**,
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku.

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak nr ewidencyjny 10170.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 12 lutego 2013 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 12 lutego 2013 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone poza siedzibą Jednostki dominującej w dniach od 4 lutego 2013 roku do dnia wydania niniejszego raportu.

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za dokumentację konsolidacyjną, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Ustawy o rachunkowości oraz z innymi obowiązującymi przepisami, w tym 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. Nr 169, poz. 1327) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Jednostki dominującej są zobowiązani zapewnić, ponosząc w tym zakresie solidarną odpowiedzialność, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu, o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej udostępnił nam wszelkie niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu dokumenty oraz informacje, a także udzielił stosownych wyjaśnień.

4AUDYT Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności.

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.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANY BILANS UPROSZCZONY

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
A. Aktywa					
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 797,8	4 778,3	21,33%	56,06%	58,64%
1. W kasie	0,1	0,1	-32,93%	0,00%	0,00%
2. Na rachunkach bankowych	2 190,0	143,0	1 431,17%	21,18%	1,76%
3. Inne środki pieniężne	3 607,7	4 635,2	-22,17%	34,89%	56,88%
II. Należności krótkoterminowe	280,3	97,2	188,27%	2,71%	1,19%
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	2 086,3	1 747,4	19,39%	20,17%	21,44%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	220,4	5,7	3 797,61%	2,13%	0,07%
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	150,0	155,6	-3,57%	1,45%	1,91%
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 131,7	1 002,8	12,86%	10,94%	12,31%
VII. Należności długoterminowe	0,0	0,0	-	0,00%	0,00%
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0	-	0,00%	0,00%
IX. Wartości niematerialne i prawne	2,7	3,6	-24,27%	0,03%	0,04%
X. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	10,3	15,4	-33,33%	0,10%	0,19%
XI. Rzeczowe aktywa trwałe	632,3	312,7	102,23%	6,11%	3,84%
XII. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29,6	30,2	-1,85%	0,29%	0,37%
Aktywa razem	10 341,5	8 148,9	26,91%	100,00%	100,00%

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
I. Zobowiązania krótkoterminowe	2 286,2	950,5	140,53%	22,11%	11,66%
II. Zobowiązania długoterminowe	417,2	71,3	485,07%	4,03%	0,87%
III. Rozliczenia międzyokresowe	2,5	0,8	206,81%	0,02%	0,01%
IV. Rezerwy na zobowiązania	79,2	57,0	38,90%	0,77%	0,70%
V. Zobowiązania podporządkowane	0,0	0,0	-	0,00%	0,00%
VI. Kapitał (fundusz) własny	7 031,6	6 551,9	7,32%	67,99%	80,40%
1. Kapitał (fundusz) zakładowy	1 851,5	1 851,5	0,00%	17,90%	22,72%
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 690,7	3 459,3	35,60%	45,36%	42,45%
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	23,1	44,8	-48,45%	0,22%	0,55%
4. Zysk (strata) netto	466,3	1 196,3	-61,03%	4,51%	14,68%
VII. Kapitały (fundusze) mniejszości	524,8	517,4	1,44%	5,08%	6,35%
VIII. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	-	0,00%	0,00%
Pasywa razem	10 341,5	8 148,9	26,91%	100,00%	100,00%

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	4 953,7	5 805,4	-14,67%	100,00%	100,00%
1. Prowizje	3 993,3	4 930,9	-19,02%	80,61%	84,94%
2. Inne przychody	960,5	874,4	9,84%	19,39%	15,06%
II. Koszty działalności maklerskiej	4 980,7	4 522,0	10,14%	100,54%	77,89%
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	-27,0	1 283,4	-102,10%	-0,54%	22,11%
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	223,7	0,0	+100,00%	4,52%	0,00%
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,0	1,6	-100,00%	0,00%	0,03%
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	223,7	-1,5	-14 636,38%	4,52%	-0,03%
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,0	3,6	-100,00%	0,00%	0,06%
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,0	0,0	-	0,00%	0,00%
IX. Zysk (strata) na operacjach instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	0,0	3,6	-100,00%	0,00%	0,06%
X. Przychody z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,0	21,7	-100,00%	0,00%	0,37%
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,0	0,0	-	0,00%	0,00%
XII. Zysk (strata) z tytułu operacji na instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży (X-XI)	0,00	21,7	-100,00%	0,00%	0,37%
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	210,5	148,1	42,14%	4,25%	2,55%
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	45,3	67,0	-32,41%	0,91%	1,15%
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0,0	0,0	-	0,00%	0,00%
XVI. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	362,0	1 388,3	-73,93%	7,31%	23,91%
XVII. Przychody finansowe	258,7	263,9	-1,96%	5,22%	4,55%
XVIII. Koszty finansowe	40,1	92,9	-56,79%	0,81%	1,60%
XIX. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	580,6	1 559,3	-62,77%	11,72%	26,86%
XXII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	5,1	5,1	0,00%	0,10%	0,09%
XXIII. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	-	0,00%	0,00%
XXIV. Zysk mniejszości	0,0	0,0	-	0,00%	0,00%
XXV. Strata mniejszości	7,5	8,3	-10,50%	0,15%	0,14%
XXVI. Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI-XXII+XXIII+XXIV-XXV)	568,0	1 545,8	-63,26%	11,47%	26,63%
XXVII. Podatek dochodowy	82,9	339,1	-75,56%	1,67%	5,84%

XXVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,1	0,0	-	0,00%	0,00%
XXIX. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0	-	0,00%	0,00%
XXX. Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	18,7	10,4	79,74%	0,38%	0,18%
XXXI. Zysk (strata) netto (XXVI-XXVII-XXVIII+XXIX-XXX)	466,3	1 196,3	-61,03%	9,41%	20,61%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2012	2011	2010
Rentowność aktywów ogółem (%)	wynik netto x 100%/ przeciętny stan aktywów	5,04%	19,07%	37,80%
Rentowność aktywów operacyjna (%)	wynik operacyjny/ przeciętny stan aktywów	3,92%	22,13%	41,29%
Rentowność kapitału (%)	wynik netto/ przeciętny stan kapitałów własnych	6,87%	25,30%	57,23%
Rentowność kapitału akcyjnego (%)	wynik netto/ przeciętny stan kapitału akcyjnego	25,18%	68,01%	99,79%
Zysk (strata) netto na 1 akcję/ zł	wynik netto/ ilość akcji	0,25	0,65	1,00
Wartość księgowa 1 akcji	kapitał własny/ ilość akcji	3,80	3,54	1,74

Płynność finansowa i wypłacalności (zdolność do obsługi długów)

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności I (pokrycia bieżących zobowiązań)	aktywa bieżące/ zobow. krótkoterminowe	4,23	8,19	8,05
Wskaźnik płynności II (szybki)	(aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	4,23	8,19	8,05
Wskaźnik płynności III (natychmiastowy - zdolności płatnicze)	środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe	0,96	0,15	0,38

Stopa zadłużenia(%) (lub : obciążenia majątku)	(zobowiązania ogółem + RMK)/ pasywa (lub: majątek ogółem)	26,17%	12,55%	22,30%
Stabilność (trwałość) struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy+ zobowiązania długoterminowe)/ majątek ogółem	0,73	0,82	0,77
Wskaźnik unieruchomienia (zamrożenia) środków (%)	aktywa trwałe/aktywa ogółem	6,53%	4,44%	16,05%
Wskaźnik samofinansowania majątku obrotowego (%)	zobowiązania krótkoterminowe/aktywa obrotowe	23,65%	12,21%	12,43%

Komentarz

Spadek zysku netto w 2012 roku w stosunku do roku poprzedniego spowodował obniżenie się rentowności sprzedaży a także rentowność aktywów oraz rentowność kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

Analiza wskaźników płynności wskazuje, iż Grupa Kapitałowa posiada pełną zdolność do terminowej obsługi posiadanego zadłużenia. Wartość środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2012 roku stanowiła 56,1% łącznej wartości majątku Grupy Kapitałowej i zapewniała możliwość finansowania bieżących zobowiązań oraz zobowiązań budżetowo-prawnych.

Uwagę zwraca bardzo stabilna struktura finansowania, oparta w przeważającej mierze na kapitale własnym.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej NWA I Dom Maklerski S.A.** za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej.

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, w tym rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej tak jakby jednostki Grupy Kapitałowej 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 oraz 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 w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

2. DZIEŃ BILANSOWY

Nie wystąpiły rozbieżności pomiędzy dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, a dniem, na który zostały sporządzone sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją.

3. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie dotyczy.

4. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku skład Grupy Kapitałowej nie zmienił się.

5. 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 osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

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

6. WARTOŚĆ FIRMY

Grupa Kapitałowa rozlicza powstałą wartość firmy w okresie 5 lat.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w nocie nr 2 dodatkowych informacji i objaśnień.

7. KAPITAŁ WŁASNY I KAPITAŁ MNIJSZOŚCI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający akcjonariuszom mniejszościowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości, 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 oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 479,6 tys. zł.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 019,5 tys. zł, a jego pozycje prawidłowo powiązane są ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz dodatkowymi informacjami i objaśnieniami.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w 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 zakończonym 31 grudnia 2012 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.

9. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegła obowiązujących ją przepisów prawa.

Michał Czerniak

A blue ink signature of Michał Czerniak.

Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Adam Toboła

A blue ink signature of 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 17 stron.

Poznań, 15 lutego 2013 roku