

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

NWAI DOM MAKLERSKI S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Poznań, 8 lutego 2012 roku

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego NWAi Dom Maklerski S.A. (Spółki) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Nowy Świat 64 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **7 451 745,16 zł**,
- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **1 231 388,36 zł**,
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 681 488,40 zł**,
- e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 478 859,30 zł**,
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd. Ponadto Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej 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 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.

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.

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.

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty

i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych do stosowania przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości, dokonanych znaczących szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

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

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku,
- b. 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 (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2009 roku) oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 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 i 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

Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Piotr Bałaban

Członek Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789

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 KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 8 lutego 2012 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

NWAI Dom Maklerski S.A. (Spółka) została zawiązana w dniu 27 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.

Dnia 23 czerwca 2008 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Krajowy Sąd Rejestrowy w Warszawie, XIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000304374.

Spółka posiada numer NIP 525-242-35-76 oraz symbol REGON 141338474.

Spółka 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 2011 roku wynosił 1 851,5 tys. zł i dzielił się na 1.851.500 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

W dniu 28 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o:

- podwyższeniu kapitału o kwotę 185.000,00 zł (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) w drodze emisji 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii E o nominalie 1 (jeden) złoty każda akcja w ramach subskrypcji prywatnej oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji,
- zdematerializowaniu akcji serii A, serii B, serii C, serii D, serii E.

W dniu 2 lutego 2011 roku Zarząd Spółki złożył wniosek o Krajowego Rejestru Sądowego o rejestrację podwyższenia kapitału. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy zarejestrował podwyższenie kapitału w dniu 14 lutego 2011 roku.

W dniu 14 stycznia 2011 roku Zarząd Spółki złożył wniosek o rejestrację papierów wartościowych - 83.250 sztuk akcji serii D w depozycie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 1 lutego 2011 roku podjął uchwałę nr 86/11 o:

- przyznaniu Spółce statusu uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w trybie „EMITENT” oraz
- rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych akcji serii D.

W dniu 28 lutego 2011 roku Zarząd Spółki złożył wniosek o rejestrację papierów wartościowych w depozycie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. 300.000 sztuk akcji serii B, 500.000 sztuk akcji serii C, 83.250 sztuk akcji serii D oraz 185.000 sztuk akcji serii E.

W dniu 14 marca 2011 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 202/11 o rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych akcji serii B, serii C, serii D, serii E.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura akcjonariuszy Spółki dominującej posiadających znaczne pakiety akcji przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Udział w prawach głosu (%)
New World Holding S.A.	1.493.106	80,64	80,64
Quercus TFI S.A.	120.695	6,52	6,52
Pozostali akcjonariusze poniżej progu 5%	237.699	12,84	12,84

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

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
New World Art Collectors Sp.z o.o.	Jednostka zależna
Inwestycje Alternatywne Sp. z o.o.	Jednostka zależna

Zgodnie z 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 wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Wyszczególnienie	Data Uchwały	Opis
Powołanie Prezesa Zarządu	23 marca 2011 roku	Powołanie p. Mateusza Walczaka na stanowisko Prezesa Zarządu
Powołanie Wiceprezesa Zarządu	23 marca 2011 roku	Powołanie p. Pana Łukasza Knapa na stanowisko Wiceprezesa Zarządu
Powołanie Członka Zarządu	23 marca 2011 roku	Powołanie p. Pawła Polaczka na stanowisko Członka Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki 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 wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez Justynę Beatę Zakrzewską, biegłego o numer ewidencyjny 10374, działającego w imieniu ACCOUNT SP. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3324 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2011 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 1 680, 1 tys. zł został podzielony w sposób następujący:

Pokrycie straty z lat ubiegłych	880,9 tys. zł
Podwyższenie kapitału zapasowego	799,2 tys. zł

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 4 lipca 2011; w I Urzędzie Skarbowym w Warszawie w dniu 5 lipca 2011 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2068 w dniu 2 listopada 2011

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚĆ

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 7 451 745,16 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości 1 231 388,36 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 3 681 488,40 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 478 859,30 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku.

Badana Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 22 listopada 2011 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 października 2011 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone poza siedzibą Spółki w dniach od 6 lutego 2012 roku do dnia 8 lutego 2012 roku.

Zarząd jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, stosowanie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Ustawy o rachunkowości oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki są zobowiązani zapewnić, ponosząc w tym zakresie odpowiedzialność solidarną, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia, zgodności z określonymi Ustawą o rachunkowości zasadami rachunkowości oraz rzetelności i jasności wszystkich istotnych dla oceny Spółki informacji.

Zarząd złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego 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. Ponadto Zarząd oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd 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 jednostkowego sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki.

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.

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 nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ
1. BILANS UPROSZCZONY

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika (%)
A. Aktywa			
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 761,4	2 282,6	208,6%
1. W kasie	0,2	0,0	1 017,8%
2. Na rachunkach bankowych	126,1	162,7	77,5%
3. Inne środki pieniężne	4 635,2	2 119,9	218,7%
II. Należności krótkoterminowe	71,3	134,4	53,1%
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,0	0,0	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5,3	3,9	134,6%
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	155,6	203,7	76,4%
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	2 111,7	397,7	531,0%
VII. Należności długoterminowe	0,0	0,0	-
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0	-
IX. Wartości niematerialne i prawne	3,6	0,0	0,0%
X. Rzeczowe aktywa trwałe	312,7	600,5	52,1%
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30,2	85,2	35,4%
AKTYWA OGÓŁEM	7 451,7	3 708,0	201,0%

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika (%)
I. Zobowiązania krótkoterminowe	847,1	386,8	219,0%
II. Zobowiązania długoterminowe	71,3	462,6	15,4%
III. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	59,7	0,0%
IV. Rezerwy na zobowiązania	56,8	3,9	1 467,5%
V. Zobowiązania podporządkowane	0,0	0,0	0,0%
VI. Kapitał (fundusz) własny	6 476,6	2 795,1	231,7%
1. Kapitał (fundusz) zakładowy	1 851,5	1 666,5	111,1%
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 393,7	329,4	1 030,4%
2. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	-880,9	-
3. Zysk (strata) netto	1 231,4	1 680,1	73,3%
PASYWA OGÓŁEM	7 451,7	3 708,0	201,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika (%)
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	5 805,4	4 552,6	127,5%
1. Prowizje	4 930,9	3 926,9	125,6%
2. Inne przychody	874,4	625,6	139,8%
II. Koszty działalności maklerskiej	4 522,0	2 797,6	161,6%
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	1 283,4	1 754,9	73,1%
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,0	0,0	0,0%
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,5	0,0	0,0%
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	-0,5	0,0	0,0%
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	3,6	3,5	104,0%
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,0	0,0	0,0%
IX. Zysk (strata) na operacjach instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	3,6	3,5	104,0%
X. Przychody z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	21,7	87,5	24,8%
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,0	11,9	0,0%
XII. Zysk (strata) z tytułu operacji na instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży (X-XI)	21,7	75,6	28,8%
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	106,4	133,2	79,9%
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	16,2	131,5	12,3%
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0,0	73,2	0,0%
XVI. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	1 398,4	1 908,9	73,3%
XVII. Przychody finansowe	263,9	84,7	311,4%
XVIII. Koszty finansowe	91,8	53,1	172,9%
XIX. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	1 570,4	1 940,5	80,9%
XXII. Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)	1 570,4	1 940,5	80,9%
XXIII. Podatek dochodowy	339,1	260,4	130,2%
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,0	0,0	0,0%
XXV. Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	1 231,4	1 680,1	73,3%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2011	2010
Rentowność aktywów ogółem (%)	wynik netto x 100%/ przeciętny stan aktywów	16,5	45,3
Rentowność aktywów operacyjna (%)	wynik operacyjny/ przeciętny stan aktywów	18,8	51,5
Rentowność kapitału (%)	wynik netto/ przeciętny stan kapitałów własnych	19,0	60,1
Rentowność kapitału akcyjnego (%)	wynik netto/ przeciętny stan kapitału akcyjnego	66,5	100,8
Zysk (strata) netto na 1 akcję/ zł	wynik netto/ ilość akcji	0,7	1,0
Wartość księgowa 1 akcji	kapitał własny/ ilość akcji	3,5	1,7

Płynność finansowa i wypłacalności (zdolność do obsługi długów)

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2011	2010
Wskaźnik płynności I (pokrycia bieżących zobowiązań)	aktywa bieżące/ zobow. krótkoterminowe	8,4	7,8
Wskaźnik płynności II(szybki)	(aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	5,7	6,2
Wskaźnik płynności III (natychmiastowy - zdolności płatnicze)	środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe	5,6	5,9
Stopa zadłużenia(%) (lub : obciążenia majątku)	(zobowiązania ogółem + RMK)/ pasywa (lub: majątek ogółem)	12,3	24,6
Stabilność (trwałość) struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy+ zobowiązania długoterminowe)/ majątek ogółem	88,6	88,0
Wskaźnik unieruchomienia (zamrożenia) środków (%)	aktywa trwałe/aktywa ogółem	4,2	16,2
Wskaźnik samofinansowania majątku obrotowego (%)	zobowiązania krótkoterminowe/aktywa obrotowe	11,9	12,8

Komentarz

Spadek zysku netto w 2011 roku w stosunku do roku poprzedniego spowodował obniżenie się rentowności sprzedaży a także aktywów i kapitałów własnych Domu Maklerskiego.

Analiza wskaźników płynności wskazuje, iż Dom Maklerski posiada pełną zdolność do terminowej obsługi posiadanego zadłużenia.

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

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego NWA I Dom Maklerski S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 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.

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 i przyjęta do stosowania Uchwałą Zarządu.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia przez biuro rachunkowe Extor S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jana Pawła II 15.

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

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- 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.

Spółka 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.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCIJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

ŚRODKI PIENIĘŻNE

Na wartość środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2011 roku składały się następujące pozycje:

– środki na rachunku bieżącym	126,1 tys. zł
– środki pieniężne dostępne w kasie	0,1 tys. zł
– inne środki pieniężne	4 635,2 tys. zł

Razem **4 761,4 tys. zł**

Na saldo innych środków pieniężnych składały się lokaty na rachunkach bankowych.

Wartość środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowiła 63,5% łącznej wartości majątku Spółki i zapewniała możliwość finansowania bieżących zobowiązań oraz zobowiązań budżetowo-prawnych.

KAPITAŁ WŁASNY

Na dzień 31 grudnia 2011 roku na wartość kapitału własnego składały się następujące pozycje:

– Kapitał (fundusz) zakładowy	1 851,5 tys. zł
– Kapitał (fundusz) zapasowy	3 393,7 tys. zł
– Zysk netto roku bieżącego	1 231,4 tys. zł

Razem **6 476,6 tys. zł**

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 1 851,5 tys. zł i dzielił się na 1.851.500 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

W dniu 28 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o:

- podwyższeniu kapitału o kwotę 185.000,00 zł (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) w drodze emisji 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii E o nominale 1 (jeden) złoty każda akcja w ramach subskrypcji prywatnej oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji,
- zdematerializowaniu akcji serii A, serii B, serii C, serii D, serii E.

W dniu 2 lutego 2011 roku Zarząd Spółki złożył wniosek o Krajowego Rejestru Sądowego o rejestrację podwyższenia kapitału. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy zarejestrował podwyższenie kapitału w dniu 14 lutego 2011 roku.

W dniu 14 stycznia 2011 roku Zarząd Spółki złożył wniosek o rejestrację papierów wartościowych - 83.250 sztuk akcji serii D w depozycie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 1 lutego 2011 roku podjął uchwałę nr 86/11 o:

- przyznaniu Spółce statusu uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w trybie „EMITENT”,
- rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych akcji serii D.

W dniu 28 lutego 2011 roku Zarząd Spółki złożył wniosek o rejestrację papierów wartościowych w depozycie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. 300.000 sztuk akcji serii B, 500.000 sztuk akcji serii C, 83.250 sztuk akcji serii D oraz 185.000 sztuk akcji serii E.

W dniu 14 marca 2011 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 202/11 o rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych akcji serii B, serii C, serii D, serii E.

Kapitał zapasowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 3 393,7 tys. zł. W trakcie roku 2011 nastąpiło zwiększenie kapitału zapasowego o kwotę 799,2 tys. zł z tytułu podziału wyniku finansowego roku 2010 oraz o kwotę 2 265,1 tys. zł z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej.

W trakcie roku 2011 Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy w kwocie 1 231,4 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał własny stanowił 86,9% pasywów Spółki.

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ

W roku 2011 Spółka odnotowała znaczny wzrost przychodów z podstawowej działalności maklerskiej w zakresie:

- prowizji z tytułu plasowania emisji instrumentów finansowych (wzrost o 1,0 mln zł) co stanowiło 25,6% wzrostu przychodów w stosunku do roku poprzedniego,
- oferowania produktów finansowych (wzrost o 319 tys. zł) co stanowiło wzrost o 82% w stosunku do przychodów roku 2010.

Spółka odnotowała w roku 2011 znaczny wzrost kosztów operacyjnych co spowodowane było przygotowaniem struktury operacyjnej do rozszerzenia zakresu prowadzonej działalności maklerskiej. Największy wzrost kosztów działalności maklerskiej nastąpił w obszarze kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 297,7% w stosunku do roku ubiegłego) oraz w obszarze kosztów amortyzacji (wzrost o 139,6%) spowodowanych inwestycjami w bazę sprzętową oraz środki transportu.

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 postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 3 681,5 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 478,9 tys. zł, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz dodatkowymi informacjami i objaśnieniami.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości i spełnia postanowienia §22 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Zarząd badanej 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 pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Michał Czerniak

Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Piotr Bałaban

Członek Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789

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 KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 19 stron.

Poznań, 8 lutego 2012 roku