



AUDYT

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

**NWAI
DOM MAKLESKI S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Poznań, 12 luty 2013 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. 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 2012 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **9 687 349,11 zł** oraz pozycje pozabilansowe,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zysk w wysokości **475 572,60 zł**,
 - d. zestawienie zmian w 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 **475 572,60 zł**,
 - e. 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 **1 012 466,10 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza 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.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów

i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku,
 - zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz spełnia postanowienia §22 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.

Wiceprezes Zarządu
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 KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 12 luty 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 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.

W dniu 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:

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

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 1 851,5 tys. zł i i dzielił się na 1.851.500 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Zgodnie z notą 34 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
New World Holding S.A.	60,25%	1 115 554	1,00	1 115 554,00
Paweł Polaczek	6,30%	116 645	1,00	116 645,00
IPOPEMA TFI S.A.	5,02%	92 948	1,00	92 948,00
Quercus TFI S.A.	6,52%	120 695	1,00	120 695,00
Pozostali akcjonariusze poniżej progu 5%	21,91%	405 658	1,00	405 658,00
Razem	100,0%	1 851 000	-	1 851 500,00

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

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

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
New World Holding S.A.	jednostka dominująca
NWAI Dom Maklerski S.A.	jednostka zależna
New World Real Estate Spółka z o.o.	jednostka zależna
New World Art. Collectors Spółka z o.o.	jednostka zależna
Inwestycje Alternatywne Spółka 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
Łuksza Knap	Wiceprezes Zarządu
Paweł Polaczek	Członek Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Janusz Jankowiak	Przewodniczący RN
Jacek Kseń	Członek RN
Mirosław Gronicki	Członek RN
Marcin Wężyk	Członek RN
Łukasz Gerbszt	Członek RN

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, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Michała Czerniaka numer ewidencyjny 10170, działającego w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 7 marca 2012 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 1 231 388,36 zł został w całości przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 14 marca 2012 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

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

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

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

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie biura rachunkowego Extor S.A., prowadzącego księgi rachunkowe Jednostki w dniach od 22 stycznia 2013 roku do dnia 12 lutego 2013 roku.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd złożył w dniu 12 lutego 2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd 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.

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

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

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

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

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

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 773,9	4 761,4	21,3%	59,6%	63,9%
II. Należności krótkoterminowe	253,9	71,3	256,1%	2,6%	1,0%
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	2 086,3	0,0	-	21,5%	0,0%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	219,8	5,3	4 047,2%	2,3%	0,1%
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	150	155,6	-3,6%	1,5%	2,1%
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	538,8	2 111,7	-74,5%	5,6%	28,3%
VII. Należności długoterminowe	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
IX. Wartości niematerialne i prawne	2,7	3,6	-25,0%	0,0%	0,0%
X. Rzeczowe aktywa trwałe	632,3	312,7	102,2%	6,5%	4,2%
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29,6	30,2	-2,0%	0,3%	0,4%
Aktywa razem	9 687,3	7 451,7	30,0%	100,0%	100,0%

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
I. Zobowiązania krótkoterminowe	2 238,8	847,1	164,3%	23,1%	11,4%
II. Zobowiązania długoterminowe	417,2	71,3	485,1%	4,3%	1,0%
III. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
IV. Rezerwy na zobowiązania	79,2	56,8	39,4%	0,8%	0,8%
V. Zobowiązania podporządkowane	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
VI. Kapitał (fundusz) własny	6 952,1	6 476,6	7,3%	71,8%	86,9%
1. Kapitał (fundusz) zakładowy	1 851,5	1 851,5	0,0%	26,6%	28,6%
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 625,1	3 393,7	36,3%	66,5%	52,4%
2. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
3. Zysk (strata) netto	475,6	1 231,4	-61,4%	6,8%	19,0%
Pasywa razem	9 687,3	7 451,7	30,0%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)	1.01.2011 – 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2012 – 31.12.2012 (struktura %)	1.01.2011 – 31.12.2011 (struktura %)
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	4 953,7	5 805,4	-14,7%	100,0%	100,0%
II. Koszty działalności maklerskiej	4 980,7	4 522,0	10,1%	100,5%	77,9%
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	-27,0	1 283,4	-102,1%	-0,5%	22,1%
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,7	0,0	-	0,0%	0,0%
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,0	0,5	-100,0%	0,0%	0,0%
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0,7	-0,5	-240,0%	0,0%	0,0%
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,0	3,6	-100,0%	0,0%	0,1%
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
IX. Zysk (strata) na operacjach instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	0,0	3,6	-100,0%	0,0%	0,1%
X. Przychody z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	223,1	21,7	928,1%	4,5%	0,4%
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
XII. Zysk (strata) z tytułu operacji na instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży (X-XI)	223,1	21,7	928,1%	4,5%	0,4%
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	166,3	106,4	56,3%	3,4%	1,8%
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	24,8	16,2	53,1%	0,5%	0,3%
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
XVI. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	338,3	1 398,4	-75,8%	6,8%	24,1%
XVII. Przychody finansowe	258,7	263,9	-2,0%	5,2%	4,5%
XVIII. Koszty finansowe	38,5	91,8	-58,1%	0,8%	1,6%
XIX. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	558,5	1 570,4	-64,4%	11,3%	27,1%
XXII. Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)	558,5	1 570,4	-64,4%	11,3%	27,1%
XXIII. Podatek dochodowy	82,9	339,1	-75,6%	1,7%	5,8%
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,1	0,0	-	0,0%	0,0%
XXV. Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	475,6	1 231,4	-61,4%	9,6%	21,2%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	-0,5%	22,1%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	7,3%	23,5%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	4,9%	16,5%
Rentowność operacyjna aktywów	wynik operacyjny/ przeciętny stan aktywów	max	3,5%	18,8%
Zysk netto na akcję	wynik netto/ilość akcji	max	25,7%	65,5%
Wartość księgowa 1 akcji	kapitał własny/ilość akcji	max	3,75	3,50

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,5	0,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	18,5	4,4
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	349,7	143,8

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,3	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	2,6	7,1
Stopień pokrycia instrumentów finansowych kapitałem własnym	kapitał własny/instrumenty finansowe	-	2,5	2,9
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,7	0,9

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	2,7	5,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	3,7	7,8
Wskaźnik płynności natychmiastowej	środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,5-0,7	2,6	5,6
Wskaźnik zamrożenia środków	aktywa trwałe/ aktywa ogółem	-	6,6%	4,2%
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,1	0,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	6 095	5 729
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	62,9%	76,9%

Komentarz

Spółka zanotowała ujemną wartość wskaźnika zyskowności sprzedaży, ponieważ koszty działalności maklerskiej przewyższyły wartość przychodów z działalności maklerskiej, co spowodowało stratę na tej działalności w wysokości 27 tys. zł. W porównaniu do poprzedniego roku wskaźniki rentowności pogorszyły się, ponieważ zysk netto był niższy o 756,3 tys. zł od zysku osiągniętego w 2011 roku. Wzrosła wyłącznie wartość księgową jednej akcji, gdyż cały zysk z 2011 roku został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Obrotowość majątku również zmalała w 2012 roku. Wzrost wartości majątku Spółki o 30% nie przełożył się na proporcjonalny wzrost przychodów z działalności podstawowej.

Udział kapitału obcego w strukturze źródeł finansowania majątku znalazł się w przedziale wartości i wynosił 30%. Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym zmalał z o 4,5 jednostki i był równy 2,6. Kapitał własny pokrywał wszystkie instrumenty finansowe posiadane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Analiza wskaźnikowa płynności finansowej wskazała, że kondycja finansowa Jednostki znajduje się na bardzo dobrym poziomie, a ryzyko utraty płynności finansowej jest niskie. Kapitał obrotowy netto wzrósł do wartości 6 095 tys. zł i stanowił blisko 63,0% wartości majątku Jednostki. Z uwagi na wysoki poziom środków pieniężnych wskaźnik płynności natychmiastowej kształtuje się znacznie powyżej jedności.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego 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.

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 od 22 lutego 2012 roku 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 ENOVA 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:

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

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

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

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

W pozycji tej zaprezentowano udziały, akcje oraz obligacje, nabyte w celach uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych wahań cen oraz takie które stanowią część portfela, wykorzystywanego dla realizacji takich korzyści. Na dzień bilansowy ich wartość kształtowała się na poziomie 2 086,3 tys. zł. Spółka osiągnęła zysk z krótkiej sprzedaży instrumentów finansowych w kwocie 223,1 tys. zł.

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.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz spełnia postanowienia §22 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne.

Zarząd 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 S przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Michał Czerniak

A blue ink signature of Michał Czerniak.

Wiceprezes Zarządu
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 KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 16 stron.

Poznań, 12 luty 2013 roku