



RAPORT ROCZNY

JEDNOSTKOWY

Od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI



Nwai Dom Maklerski SA

NWAI Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2012 ROK

na podstawie art. 49 i 69 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994 nr 12 poz. 591 ze zm.) oraz § 22 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz.U. 2009 nr 226 poz. 1824)

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Niniejsze sprawozdanie opisowe z działalności Spółki w roku obrotowym w szczególności przedstawia:

- podstawowe informacje o Spółce (m.in. dane statutowe, przedmiot działalności, krótka historia działalności, skład Zarządu i Rady Nadzorczej, zdarzenia proceduralno-prawne w trakcie roku obrotowego),
- dane operacyjne oraz mierniki oceny wykorzystywane przez Zarząd do kierowania Spółką,
- analizę danych finansowych i niefinansowych, wskazującą na przyczyny ich zmian, a także identyfikującą podstawowe trendy i ich wpływ na prezentowane dane,
- porównanie obecnej sytuacji Spółki do planów, szans i zagrożeń przedstawionych w poprzednich okresach,
- aktualne szanse i zagrożenia oraz plany Zarządu Spółki na przyszły rok, ze szczególnym zwróceniem uwagi na kluczowe czynniki sukcesu.

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Informacje statutowe

Firma: NWAI Dom Maklerski S.A.

Siedziba: ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Spółka została zawiązana na podstawie umowy spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego (Repetitorium A Nr 1922/2008) w dniu 27 lutego 2008 roku i została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 czerwca 2008 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerami: **KRS 0000304374, REGON 141338474, NIP 5252423576**

Czas trwania jednostki: Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

1.1. Podstawowy przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki według nomenklatury PKD jest 66.12.Z – działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Spółki w okresie sprawozdawczym była działalność z zakresu bankowości inwestycyjnej:

- pełnienie funkcji oferującego oraz organizatora finansowania wobec emisji publicznych oraz prywatnych obligacji i akcji,
- świadczenie usług autoryzowanego doradcy dla spółek notowanych na rynku NewConnect,
- doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią.
- nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych.
- przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

W 2012 roku Spółka uzyskała kolejne zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej, polegającej na:

- wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie
- zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej w trakcie roku obrotowego i na dzień 31 grudnia 2012 roku

Zarząd Spółki

Od dnia 23 marca 2011 roku trwa II kadencja Zarządu. W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2012 roku wchodził:

Mateusz Walczak	-	Prezes Zarządu
Łukasz Knap	-	Wiceprezes Zarządu
Paweł Polaczek	-	Członek Zarządu

Do dnia zatwierdzania niniejszego Sprawozdania, skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Spółki

Od dnia zawiązania Spółki tj. 27 lutego 2008 r. trwa I kadencja Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2012 roku wchodził:

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

1.3. Informacje nt. zdarzeń proceduralno-prawnych w trakcie roku obrotowego 2012

1.3.1. Zatwierdzenie raportu rocznego za rok obrotowy 2011

Zgodnie z art. 395 § 1 oraz § 2 Kodeksu Spółek Handlowych i Działu IV par.11 ust. 2 Umowy Spółki - w dniu 7 marca 2012 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które podjęło następujące uchwały:

- uchwała nr 4 - w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku,
- uchwała nr 5 - w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku,
- uchwała nr 6 - w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego Spółki za 2011 rok,
- uchwała nr 7 - w sprawie udzielenia absolutorium Panu Mateuszowi Walczakowi – Prezesowi Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011,
- uchwała nr 8 - w sprawie udzielenia absolutorium Panu Łukaszowi Knap – Wiceprezesowi Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011
- uchwała nr 9 - w sprawie udzielenia absolutorium Panu Pawłowi Polackowi – Członkowi Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011
- uchwała nr 10 - w sprawie udzielenia absolutorium Panu Januszowi Jankowiakowi – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011
- uchwała nr 11 - w sprawie udzielenia absolutorium Panu Mirosławowi Gronickiemu – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011
- uchwała nr 12 - w sprawie udzielenia absolutorium Panu Marcinowi Wężykowi – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011
- uchwała nr 13 - w sprawie udzielenia absolutorium Panu Jackowi Kseń – Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011
- uchwała nr 14 - w sprawie udzielenia absolutorium Panu Łukaszowi Gerbszt – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011

Zgodnie z obowiązującymi przepisami - w dniu 14 marca 2012 roku Zarząd złożył do KRS następujące dokumenty:

- Sprawozdanie Finansowe za okres od 01 stycznia - 31 grudnia 2011 roku,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011,
- Opinię i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
- Informację o podjętych przez Zgromadzenie Wspólników uchwałach o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego z dnia 7 marca 2012 roku.

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS postanowieniem z dnia 20 marca 2012 roku wpisał powyższe zmiany danych do rejestru przedsiębiorców.

1.3.2. Uzyskanie zezwolenia KNF na rozszerzenie działalności.

W dniu 16 lutego 2012 roku Zarząd Spółki złożył wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez Spółkę polegającej na:

- a) wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie (art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi),
- b) zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

W dniu 7 sierpnia 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego decyzją nr DRK/4020/49/17/13/1/2012 udzieliła zezwolenia we wnioskowanym zakresie.

1.3.3. Dopuszczenie Spółki do działania na giełdzie i w alternatywnym systemie obrotu w zakresie obrotu papierami wartościowymi na rachunek własny i na rachunek klienta

W dniu 19 października 2012 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął następujące uchwały w związku ze złożonymi wnioskami:

- a) uchwałę nr 1048/2012 w sprawie dopuszczenia Spółki do działania w charakterze członka giełdy w zakresie obrotu papierami wartościowymi na rachunek własny i na rachunek klienta,
- b) uchwałę nr 1049/2012 w sprawie określenia daty na dzień 22 października 2012 roku rozpoczęcia działalności Spółki jako członka giełdy w zakresie obrotu papierami wartościowymi na rachunek własny i na rachunek klienta,
- c) uchwałę nr 1050/2012 w sprawie określenia daty na dzień 22 października 2012 roku rozpoczęcia działalności Spółki jako członka rynku w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst w zakresie obrotu wszystkimi dłużnymi instrumentami finansowymi na rachunek własny i rachunek klienta,
- d) uchwałę nr 1051/2012 w sprawie określenia daty na dzień 22 października 2012 roku rozpoczęcia działalności Spółki jako członka rynku w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect w zakresie obrotu na rachunek własny i na rachunek klienta wszystkimi instrumentami finansowymi notowanymi na tym rynku.

W dniu 18 maja 2012 roku Zarząd BondSpot SA pojął następujące uchwały:

- a) uchwałę Nr 94/O/12 w sprawie określenia zakresu i daty rozpoczęcia działania przez członka NWAI Dom Maklerski SA na regulowanym rynku pozagiełdowym,
- b) uchwałę Nr 95/O/12 w sprawie określenia zakresu i daty rozpoczęcia działania przez członka ASO NWAI Dom Maklerski SA w alternatywnym systemie obrotu,

W dniu 20 grudnia 2012 roku Zarząd BondSpot SA pojął następujące uchwały:

- a) uchwałę Nr 223/12 w sprawie zakończenia działania przez członka NWAI Dom Maklerski SA na regulowanym rynku pozagiełdowym,
- b) uchwałę Nr 224/12 w sprawie zakończenia działania przez członka ASO NWAI Dom Maklerski w alternatywnym systemie obrotu.

1.4. Informacja o kapitale zakładowym i akcjonariacie Spółki

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 1 stycznia 2012 roku wynosił 1.851.500 zł i dzielił się na 1.851.500 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda w pełni opłaconych:

- a) 700.000 akcji serii A,
- b) 300.000 akcji serii B,
- c) 500.000 akcji serii C,
- d) 166.500 akcji serii D,

e) 185.000 akcji serii E.

Do dnia 31 grudnia 2012 roku stan ten nie zmienił się tj. Spółka nie podejmowała uchwał o podwyższeniu kapitału zakładowego bądź nie nabywała akcji własnych w celu ich umorzenia.

Wskazanie Akcjonariuszy jednostki dominującej posiadających znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

	Nazwa jednostki	Liczba posiadanych akcji na 31.12.2012	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w prawach głosu [%]
1.	New World Holding S.A.	1 115 554	60,25	60,25
2.	Paweł Polaczek	116 645	6,30	6,30
3.	Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ	120.695	6,52	6,52
4.	IPOPEMA TFI S.A.	92 948	5,02	5,02
5.	Pozostali akcjonariusze poniżej progu 5%	405 658	21,91	21,91

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, nie istniały żadne ograniczenia dotyczące Akcjonariuszy NWAI Dom Maklerski S.A. w zakresie przenoszenia prawa własności, prawa głosu oraz nie było żadnych posiadaczy papierów wartościowych posiadających w Spółce specjalne uprawnienia kontrolne.

1.5. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, Spółka była jednostką zależną wobec New World Holding S.A., oraz posiadała udziały w następujących spółkach:

- a) New World Art Collectors sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- b) New World Real Estate sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- c) Inwestycje Alternatywne sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Udział NWAI Dom Maklerski S.A. w kapitale zakładowym jednostek zależnych

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w prawach głosu [%]
1. New World Real Estate sp.z o.o.	Usługi doradztwa inwestycyjnego na rynku nieruchomości	25,00	50,00
2. New World Art Collectors sp.z o.o.	Usługi doradztwa inwestycyjnego na rynku dzieł sztuki	27,33	40,89
3. Inwestycje Alternatywne sp. z o.o.	Usługi doradztwa inwestycyjnego w innych obszarach biznesowych	100,00	100,00

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Inwestycje Alternatywne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w dniu 2 stycznia 2013 roku podjęło uchwałę nr 1 w przedmiocie rozwiązania spółki pod firmą Inwestycje Alternatywne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w trybie art. 270 pkt 2 kodeksu spółek handlowych. Protokół z Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników został sporządzony przez notariusz Beatę Otkąłę prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie przy ul. Łuckiej 2/4/6 lok. 37 – akt notarialny Rep. A nr

20/2013 z dnia 2 stycznia 2013 roku. Jako likwidator został wyznaczony dotychczasowy Prezes Zarządu – Pan Albert Dworak.

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 21 stycznia 2013 roku wydał postanowienie w przedmiocie zmiany danych w rejestrze przedsiębiorców polegającej na wpisaniu rozpoczęcia likwidacji w spółce Inwestycje Alternatywne sp. z o.o.

II. INFORMACJE OPERACYJNE O SPÓŁCE

2.1. Historia działalności Spółki

Spółka NWAI Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie została zawiązana na mocy aktu notarialnego Rep. A nr 1922/2008 sporządzonego w dniu 27 lutego 2008 roku przez notariusz Beatę Otkalę prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie. Jedynym założycielem Spółki (wówczas pod firmą: New World Alternative Investments S.A.) był podmiot New World Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Pokryty w całości kapitał podstawowy wynosił 700.000,00 PLN i dzielił się na 700.000 akcji imiennych Serii A. Pierwszy Zarząd Spółki składał się z Prezesa Zarządu w osobie Pana Mateusza Walczaka oraz Członka Zarządu Pana Pawła Polaczka. Podstawowym celem powstania Spółki było rozpoczęcie procedur zmierzających do uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej, dlatego też do tego czasu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniach 18 lutego 2009 roku oraz 7 maja 2009 roku na mocy uchwał NWZA nastąpiły kolejne podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwoty odpowiednio 300.000,00 PLN (emisja 300.000 akcji imiennych serii B) oraz 500.000,00 PLN (emisja 500.000 akcji imiennych serii C) tj. do kwoty 1.500.000,00 PLN. Każdorazowo akcje w podwyższonym kapitale zakładowym były obejmowane przez spółkę New World Holding S.A. W dniu 23 grudnia 2009 roku NWZA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego, upoważniając jednocześnie Zarząd do złożenia oświadczenia o wysokości podwyższonego kapitału w przedmiocie dookreślenia jego wysokości oraz zmiany w statucie Spółki. Zarząd w dniu 18 lutego 2010 roku złożył oświadczenie o podwyższeniu kapitału o 166 500 akcji o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty), które objął inwestor prywatny. W dniu 28 grudnia 2010 roku NWZA podjęło kolejne uchwały o podwyższeniu kapitału oraz dematerializacji akcji, w wyniku których kapitał podstawowy został podwyższony do 1.851.500 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W dniu 25 marca 2011 roku Spółka zadebiutowała w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z ceną 18 zł na akcję.

2.2. Opis podstawowej działalności Spółki (konkurencja, otoczenie rynkowe, pozycja Spółki na rynku) w trakcie 2012 roku

Spółka działa na rynku w Polsce od 2008 roku. Działalność Spółki koncentruje się na usługach z zakresu bankowości inwestycyjnej. Specjalizuje się w dostarczaniu kompleksowych usług i rozwiązań rynku kapitałowego dla średnich i małych firm. Spółka zajmuje się organizacją emisji i oferowaniem: akcji, obligacji, obligacji zamiennych na akcje, dystrybucją tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, produktów strukturyzowanych oraz inwestycji alternatywnych. Oferuje również doradztwo inwestycyjne dla osób zamożnych i instytucji oraz doradztwo strategiczne dla przedsiębiorstw w zakresie: struktury kapitałowej, źródeł finansowania, strategii przedsiębiorstw jak również podziału oraz przejmowania firm. Od 2011 roku Spółka świadczy ponadto usługi: animacji akcji i obligacji oraz wykonuje umowy o subemisję usługowe oraz inwestycyjne, jak również pełni funkcje Autoryzowanego Doradcy na rynkach New Connect i Catalyst. Nowym obszarem działalności jest wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, a także zarządzanie aktywami na rachunek klienta, prowadzone w ramach funduszu NWAI Obligacji SFIO. Działalność NWAI Dom Maklerski S.A. jest objęta nadzorem sprawowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Działalność Spółki w 2012 roku koncentrowała się na czterech głównych segmentach.

Pierwszym i najbardziej znaczącym przychodowo był obszar związany z przygotowaniem i plasowaniem emisji obligacji korporacyjnych i akcji.

W 2012 Spółka zrealizowała 27 ofert emisji obligacji korporacyjnych, pełniąc rolę organizatora emisji oraz uczestnicząc w wielu etapach prowadzonych ofert (doradztwo, dokumentacja, pozyskanie finansowania, wprowadzenie obligacji do obrotu na rynku Catalyst). Łączna wartość zrealizowanych ofert emisji obligacji w roku 2012 wyniosła 171 076 758 zł.

W 2012 roku Spółka zrealizowała 1 ofertę emisji akcji, pełniąc rolę organizatora emisji oraz uczestnicząc w wielu etapach prowadzonej oferty (doradztwo, dokumentacja, pozyskanie finansowania, prowadzenie przygotowań do wprowadzenia akcji do obrotu na rynku New Connect). Łączna wartość zrealizowanych ofert emisji akcji wyniosła 499 996 zł.

Kolejnym segmentem działalności, który wpłynął na wyniki finansowe oraz pozycję kapitałową Spółki była działalność Departamentu Inwestycji Kapitałowych, dokonującego inwestycji aktywów własnych Spółki oraz realizującego usługi animacji akcji i obligacji oraz subemisji usługowych, inwestycyjnych, jak również usług dodatkowych związanych z tymi czynnościami. Działalność ta została uruchomiona w pod koniec października 2011 roku, po otrzymaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie prowadzenia powyższej działalności. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiadała podpisane umowy w zakresie animacji 80 instrumentów finansowych. Trzecim wiodącym segmentem działalności Spółki była obsługa emisji polegająca na przygotowaniu materiałów w tym prospektów emisyjnych dla spółek, które chcą zadebiutować na rynku głównym GPW.

Ostatnim segmentem działalności Spółki były usługi doradztwa, w ramach których należy wyodrębnić usługi doradztwa inwestycyjnego, strategicznego, zarządzania ryzykami finansowymi oraz usługi Autoryzowanego Doradcy. Charakter wszystkich świadczonych usług, z wyjątkiem usług Autoryzowanego Doradcy zakłada realizację zleczanych i ustalanych indywidualnie przez Klientów usług, zaś w zakresie usług Autoryzowanego Doradcy model współpracy zakłada długoterminowość i powtarzalność świadczonych usług. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała 4 podpisane umowy Autoryzowanego Doradcy.

Spółka prowadzi działalność na bardzo konkurencyjnym rynku, na którym działa ponad 50 podmiotów prowadzących działalność w zakresie usług maklerskich, ponad 90 firm uprawnionych do świadczenia usług Autoryzowanego Doradcy oraz duża liczba nielicencjonowanych podmiotów zajmujących się doradztwem finansowym. Zarząd Spółki, z uwagi na wskazaną powyżej specjalizację oferty produktowej stara się zarządzać ryzykami wynikającymi z działalności konkurencyjnej innych podmiotów, nie mniej jednak powszechną sytuacją jest konkurencja cenowa w ramach oferowanych usług. Z uwagi na ten fakt, osiągane wyniki Spółki są zależne m.in. od sytuacji makroekonomicznej, koniunktury rynkowej czy skali działalności podmiotów konkurencyjnych.

III. OMÓWIENIE SYTUACJI GOSPODARCZEJ I EKONOMICZNEJ SPÓŁKI

3.1. Przychody Spółki wykazane w rachunku zysków i strat (Informacja o podstawowych produktach i usługach, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym)

Przychody w rozbiciu na rodzaj sprzedaży w poszczególnych rodzajach działalności:

Lp	Wyszczególnienie przychodów	Rok obrotowy 2012		Rok poprzedni 2011	Zmiana
		PLN	Strukt.%	PLN	(3-5)/5 %
1	2	3	4	5	%
1	Przychody – z tytułu prowizji z działalności Maklerskiej	3 993 292,50	71%	4 930 941,00	-19,02%
2	Przychody – z tytułu oferowania prod. fin.	604 556,54	11%	706 577,69	-14%
3	Przychody – z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi	133 968,55	2%	166 790,00	-20%
4	Przychody – pozostałe	221 925,94	4%	1 071,43	20613%
5	Przychody z działalności maklerskiej łącznie	4 953 743,53	88%	5 805 380,12	-15%
6	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	223 741,63	4%	21 730,83	930%
7	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	0%	3 603,96	-100%
8	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	0%	-	0%
9	Pozostałe przychody operacyjne	166 273,73	3%	106 374,29	56%
10	Przychody finansowe	258 735,37	5%	263 896,40	-2%
11	Razem	5 602 494,26	100%	6 200 985,60	-10%

W roku 2012 całkowite przychody Spółki spadły do 5 603 tys. zł z 6 201 tys. zł w roku 2011, co stanowiło spadek o 10% lub 598 tys. zł. Złożyły się na to głównie:

- spadek prowizji z działalności maklerskiej o 938 tys. zł,
- spadek przychodów z tytułu oferowania produktów finansowych o 102 tys. zł.

Spadek przychodów w wymienionych segmentach był częściowo zrekomensowany przez:

- wzrost pozostałych przychodów o 221 tys. zł,
- wzrost przychodów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o 202 tys. zł.

3.2. Główne pozycje kosztów (Koszty rodzajowe)

Zasadnicze elementy kosztowe w realizacji opisanych przychodów stanowią koszty pracy i usług obcych generujące marżę brutto na sprzedaży.

Zasadnicze elementy w realizacji przychodów stanowią odpowiednio następujące koszty:

Lp	Wyszczególnienie	Rok obrotowy 2012		Rok poprzedni 2011	Zmiana (3-5)/5 %
		PLN	Strukt. %	PLN	
1	2	3	4	5	%
1	Wynagrodzenia	2 210 932,97	44,4%	1 967 413,93	12%
2	Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	218 970,60	4,4%	155 126,80	41%
3	Świadczenia na rzecz pracowników	21 086,03	0,4%	14 746,60	43%
4	Zużycie materiałów i energii	139 712,46	2,8%	81 069,42	72%
5	Koszty utrzymania budynków i najmu	263 638,99	5,3%	268 524,00	-2%
6	Pozostałe koszty rzeczowe	1 619 537,04	32,5%	1 485 485,47	9%
7	Amortyzacja	224 766,30	4,5%	263 481,15	-15%
8	Podatki i inne opłaty o charakterze publiczno prawnym	212 899,16	4,3%	217 535,90	-2%
9	Prowizje i inne opłaty	30 657,99	0,6%	29 460,17	4%
10	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	23 374,05	0,5%	0,00	-
11	Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	15 120,29	0,3%	39 126,57	-61%
12	Razem	4 980 695,88	100%	4 521 970,01	10%

Spółka odnotowała wzrost kosztów operacyjnych na poziomie 10% co spowodowane jest dalszym rozwojem nowych usług, zgodnie z otrzymanymi licencjami w szczególności przygotowaniem struktury operacyjnej do rozszerzenia zakresu prowadzonej działalności maklerskiej. Główny ciężar kosztów spoczywa na kosztach zatrudnienia, które w roku 2012 wzrosły o 307 tys. zł w stosunku do roku 2011, co stanowi wzrost o około 15%; oraz na kosztach usług zewnętrznych mających swoją prezentację w pozostałych kosztach rzeczowych. Wzrost tej pozycji o 134 tys. zł w znaczącej mierze spowodowany był poniesionymi kosztami obsługi emisji instrumentów finansowych.

3.3. Omówienie głównych składników majątku i zobowiązań Spółki

Lp	Wyszczególnienie	Rok obrotowy 2012		Rok poprzedni 2011	Zmiana (3-5)/5 %
		PLN	Strukt.% Sumy bil.		
1	2	3	4	5	
1	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 773 900,13	60%	4 761 434,03	21%
2	Należności krótkoterminowe	253 888,12	3%	71 336,80	256%
3	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	2 086 304,48	22%	0,00	-
4	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	150 000,00	2%	155 560,91	-4%
5	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	538 756,30	6%	2 111 680,59	-74%
6	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	219 844,33	2%	5 263,18	4077%
7	Wartości niematerialne i prawne i rzeczowe aktywa trwałe	635 025,22	7%	316 281,65	101%
8	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 630,53	0%	30 188,00	-2%
9	Aktywa Razem	9 687 349,11	100%	7 451 745,16	30%
10	Zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów	2 004 308,55	21%	109 016,14	1739%
11	Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe	234 539,25	4%	738 054,02	-68%
12	Zobowiązania długoterminowe	417 174,48	3%	71 303,04	485%
13	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0%	0,00	-
14	Rezerwy na zobowiązania	79 202,77	1%	56 820,50	39%
15	Kapitał własny	6 952 124,06	72%	6 476 551,46	7%
16	W tym: Kapitał podstawowy	1 851 500,00	19%	1 851 500,00	0%
17	Pasywa Razem	9 687 349,11	100%	7 451 745,16	30%

W roku obrotowym 2012 suma bilansowa zwiększyła się o 30 % w stosunku do roku ubiegłego i wynosi 9 687 349,11 zł. Na dzień bilansowy Spółka posiadała środki klientów związane z obsługą emisji w wysokości 1 969 tys. zł. co spowodowało zarówno wzrost aktywów obrotowych, krótkoterminowych zobowiązań wobec klientów a co za tym idzie wzrost sumy bilansowej. Wynik finansowy Spółki spowodował wzrost kapitału własnego o 7 % i kapitał własny na dzień bilansowy wynosi 6 952 124,06 zł. Zakup środków transportu w formie leasingu operacyjnego spowodował wzrost aktywów trwałych o 101% oraz wzrost długoterminowych zobowiązań o 485%.

3.4. Informacja o umowach kredytowych oraz o udzielonych i otrzymanych pożyczkach na dzień 31.12.2011

Na dzień bilansowy Spółka nie ma zawartych umów kredytowych.

W roku obrotowym Spółka udzieliła następujących pożyczek podmiotowi powiązanemu New World Art Collectors Sp. z o.o.

Umowę pożyczki z dnia 10 września 2012 na kwotę 15 000 zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7,9 % w skali roku. Termin wymagalności pożyczki określony został na 09 września 2013 r.

Umowę pożyczki z dnia 06 listopada 2012 na kwotę 15 000 zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7,9 % w skali roku. Termin wymagalności pożyczki określony został na 04 listopada 2013 r.

3.5. Środki pieniężne

Na ostatni dzień roku obrotowego Spółka dysponowała następującymi środkami pieniężnymi:

- środki na rachunku bieżącym	2 166 079,50 zł
- środki pieniężne dostępne w kasie	99,60 zł
- inne środki pieniężne	3 607 721,03 zł

R a z e m środki dostępne środki pieniężne **5 773 900,13 zł**

Powyższa kwota stanowiła 59,3% łącznej wartości majątku Spółki i zapewniała możliwość finansowania bieżących zobowiązań oraz zobowiązań budżetowo-prawnych.

3.6. Ocena dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi

Zarząd Spółki stale weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania ryzykiem finansowym. Spółka monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W opisanym okresie, Spółka posiadała pełną zdolność wywiązywania się z zaciąganych zobowiązań i na obecnym etapie nie przewiduje istotnych zagrożeń, które mogłyby wpłynąć na zwiększenie ryzyka utraty możliwości regulowania zobowiązań wobec pracowników, zewnętrznych dostawców usług oraz zobowiązań publiczno-prawnych.

3.7. Wynik finansowy netto oraz jego przewidywany (proponowany) podział

Spółka odnotowała za rok obrotowy dodatni wynik finansowy w kwocie netto 475 572,60 zł. Zarząd będzie wnioskował o przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy Spółki.

3.8. Informacje o udzielonych i otrzymanych w trakcie roku poręczeniach i gwarancjach

Spółka jest beneficjentem gwarancji bankowej udzielonej w 16 marca 2011 roku przez HSBC Bank Polska S.A. w wysokości 150.000,00 zł stanowiącą zabezpieczenie umowy najmu siedziby NWAI Dom Maklerski S.A. Gwarancja jest ważna do 30 marca 2014 r.

W trakcie roku obrotowego 2012 Spółka nie korzystała z innych poręczeń.

Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń w roku obrotowym 2012.

3.9. Informacja o transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi w okresie sprawozdawczym zawarte zostały na powszechnie przyjętych warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej pomiędzy podmiotami powiązanymi - spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej New World Holding S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego w nocy dotyczącej informacji nt. transakcji z podmiotami powiązanymi.

3.10. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie objętym sprawozdaniem (tj. w okresie 12 miesięcy 2012 roku), nie wszczęto wobec Spółki zarówno przed sądami jak i organami administracji publicznej oraz organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego, postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności.

3.11. Informacja o podwyższeniu kapitału w okresie objętym sprawozdaniem

Na dzień 31 grudnia 2012 kapitał zakładowy Spółki stanowił 1 851 500 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda i nie uległ zmianie w trakcie trwania roku obrotowego.

3.12. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Według posiadanych przez Spółkę informacji, na akcjach NWAI Dom Maklerski S.A. należących do akcjonariuszy nie ma ustanowionego zastawu rejestrowego.

Spółka posiada informację o możliwości zmiany akcjonariatu związanej z obniżeniem zaangażowania w kapitale zakładowym Spółki głównego akcjonariusza Spółki – New World Holding S.A. i zakończeniem procesu zamiany części akcji New World Holding S.A. na akcje NWAI Dom Maklerski S.A. w wyniku czego udział New World Holding S.A. w kapitale zakładowym zmniejszyłby się do ok. 57 %.

W dniu 21 czerwca 2011 roku główny akcjonariusz Spółki – New World Holding S.A. powziął uchwałę w przedmiocie emisji obligacji zamiennych na akcje serii A. Obligacje uprawniały do zamiany na akcje Spółki, w wyniku której zaistniała możliwość zmiany akcjonariatu Spółki. Wielkość emisji wyniosła 1.920 szt. obligacji zamiennych na akcje o nominale 1.000,00 zł każda. Obligacje zostały wykupione z dniem 17 grudnia 2012 roku. Żaden z obligatariuszy nie skorzystał z prawa ich zamiany na akcje Spółki.

IV. ANALIZA PODSTAWOWYCH MIERNIKÓW DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

4.1. Analiza rentowności Spółki (Wskaźniki efektywności i zyskowności)

WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI I ZYSKOWNOŚCI		2012	2011
Rentowność aktywów ogółem (%)	$\frac{\text{Wynik netto} \times 100\%}{\text{Przeciętny stan aktywów}}$	5,5	16,5
Rentowność aktywów operacyjna (%)	$\frac{\text{wynik operacyjny}}{\text{Przeciętny stan aktywów}}$	3,9	18,8
Rentowność kapitału (%)	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{przeciętny stan kapitałów własnych}}$	6,6	19,0
Rentowność kapitału akcyjnego (%)	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{przeciętny stan kapitału akcyjnego}}$	25,7	66,5
Zysk (strata) netto na 1 akcję/ zł	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{ilość akcji}}$	0,26	0,67
Wartość księgowa 1 akcji	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość akcji}}$	3,75	3,50

4.2. Analiza możliwości płatniczych Spółki (Wskaźniki płynności finansowej i wypłacalności)

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I WYPŁACALNOŚCI (ZDOLNOŚCI DO OBSŁUGI DŁUGÓW)			
		2012	2011
Wskaźnik płynności I (pokrycia bieżących zobow.)	$\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobow. krótkoterminowe}}$	3,0	8,4
Wskaźnik płynności II(szybki)	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy}}{\text{zobow. krótkoterminowe}}$	2,7	5,7
Wskaźnik płynności III (natychmiastowy - zdolności płatnicze)	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobow. krótkoterminowe}}$	2,6	5,6
Stopa zadłużenia(%) (lub : obciążenia majątku	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} + \text{RMK}}{\text{pasywa}}$ (lub: majątek ogółem)	27,4	12,3
Stabilność (trwałość) struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy} + \text{zobow. długoterminowe}}{\text{majątek ogółem}}$	77	88,6
Wskaźnik unieruchomienia (zamrożenia) środków (%)	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa}}$	6,5	4,20
Wskaźnik samofinansowania majątku obrotowego (%)	$\frac{\text{zobowięz. krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$	33,3	11,9

V. KOMENTARZ ZARZĄDU DO DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W ROKU OBROTOWYM ORAZ OMÓWIENIE PLANÓW NA ROK NASTĘPNY

5.1. Opis głównych czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego wyniki w roku obrotowym

Wyniki Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 w dużym stopniu zależne były od wyników i sukcesu prowadzonych ofert emisji obligacji i akcji. Taką sytuację warunkuje charakter zawieranych umów, w których znaczna część wynagrodzenia jest uzależniona od skali i ostatecznych parametrów realizowanych transakcji.

Oslabienie koniunktury gospodarczej w Polsce w 2012 roku, które pociągnęło za sobą poważne problemy finansowe dużych emitentów obligacji korporacyjnych z sektora budowlanego oraz relatywna atrakcyjność obligacji skarbowych spowodowały, że popyt inwestorów na obligacje korporacyjne typu „high yield”, w oferowaniu których specjalizuje się Spółka, był niższy w porównaniu z rokiem 2011. Podobnie jak dług przedsiębiorstw także rynek pierwotny akcji nie cieszył się w tym czasie dużym zainteresowaniem ze strony inwestorów. Po korekcie cen akcji jaka miała miejsce na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w 2011 roku, współczynniki wycen spadły do poziomu nieatrakcyjnego dla emitentów, inwestorzy natomiast mogli znaleźć wiele okazji inwestycyjnych na relatywnie tanim rynku wtórnym. Wszystkie te czynniki znalazły odzwierciedlenie zarówno w mniejszej liczbie jak i niższej wartości zrealizowanych przez NWAI ofert emisji obligacji korporacyjnych oraz akcji w 2012 roku w porównaniu z rokiem 2011.

Należy wskazać, iż w roku 2012 Spółka dostosowywała swoje kompetencje i zasoby operacyjne oraz kadrowe do rosnącej skali działalności, poszerzyła portfolio świadczonych usług, kontynuując działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł przychodów. Działania te w ocenie Zarządu odniosły zamierzony skutek. Udział prowizji ze sprzedaży instrumentów finansowych w całkowitych przychodach Spółki spadł z 79% w 2011 roku do 71% w roku 2012, przede wszystkim na korzyść uruchomionej w październiku 2011 roku usługi animacji instrumentów finansowych. Udział animacji i inwestycji własnych w całkowitych przychodach Spółki zwiększył się z 5% w roku 2011 do 12% w roku 2012. Według stanu na koniec grudnia 2012 roku Spółka zawarła umowy dotyczące animacji 80 instrumentów finansowych na rynku głównym GPW, New Connect oraz Catalyst. W styczniu 2012 z łączną liczbą 39 serii animowanych obligacji Spółka stała się najbardziej aktywnym animatorem obligacji korporacyjnych na rynku Catalyst, wyprzedzając jedenaście firm inwestycyjnych, w tym niezależne domy maklerskie oraz banki.

Realizując cele emisji akcji serii E, w 2012 roku Spółka, wspólnie z Forum TFI SA pracowała nad uruchomieniem specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego NWAI Obligacji SFIO, inwestującego w instrumenty finansowe z różnych segmentów rynku długu oraz nad uruchomieniem wydziału brokerskiego. W dniu 7 sierpnia 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała Spółce zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie wykonywania oraz przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie oraz zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W dniu 28 listopada 2012 roku KNF udzieliła zezwolenia Forum TFI S.A. na utworzenie NWAI Obligacji SFIO, zatwierdzając jednocześnie statut funduszu oraz wybór Banku BPH na depozytariusza. W grudniu 2012 roku weszła w życie umowa pomiędzy Spółką oraz Forum TFI SA o zarządzanie funduszem NWAI Obligacji SFIO. W czwartym kwartale 2012 roku Spółka prowadziła prace przygotowawcze poprzedzające subskrypcję certyfikatów funduszu, zakończoną sukcesem 21 stycznia 2013 roku.

Wyniki nowych segmentów działalności powinny być widoczne w przychodach Spółki począwszy od pierwszego kwartału 2013 roku.

5.2. Perspektywy rozwoju działalności w roku następnym - cele Emitenta na 2013 rok (Kluczowe czynniki sukcesu)

W ocenie Zarządu posiadane zasoby oraz doświadczenia zebrane w 2012 roku pozwolą na zwiększenie efektywności działań w latach kolejnych, wykorzystanie dźwigni operacyjnej oraz rozwój nowych usług i źródeł przychodów Spółki. Jednym z kluczowych czynników jakie mogą wpłynąć na sukces Spółki w 2013 roku jest uruchomienie

specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego NWAI Obligacji SFIO. Zarząd Spółki jest przekonany, że obecny moment rynkowy jest z wielu względów właściwy dla rozpoczęcia tego typu działalności. Po pierwsze, w odróżnieniu od wielu funduszy inwestujących w obligacje korporacyjne, które po bankructwach dużych emitentów obligacji korporacyjnych borykają się z istotnymi problemami płynnościowymi, NWAI Obligacji SFIO wchodzi na rynek z nieobciążonym portfelem aktywów. Po drugie przymusowa wyprzedaż aktywów przez te fundusze na skutek umorzeń jednostek uczestnictwa jest źródłem ciekawych okazji inwestycyjnych. Po trzecie, NWAI Obligacji SFIO oferuje inwestorom innowacyjną strategię łączącą inwestycje w różne segmenty rynku długu, tak aby zmaksymalizować płynność oraz stopień dywersyfikacji portfela przy założonym celu inwestycyjnym na poziomie 8-10% rocznie.

Ważnym czynnikiem wpływającym na wyniki Emitenta będzie z pewnością koniunktura rynkowa oraz zgłaszany przez inwestorów instytucjonalnych oraz indywidualnych popyt na oferowane przez Spółkę instrumenty finansowe. Zarząd NWAI spodziewa się, że rok 2013 przyniesie ożywienie zarówno na rynku obligacji korporacyjnych jak i na rynku pierwotnym akcji. W opinii Zarządu popartej ogólnodostępnymi prognozami makroekonomicznymi, w I półroczu 2013 roku Polska gospodarka osiągnie tzw. dołek koniunktury jest więc szansa, że kondycja przedsiębiorstw emitujących dług zacznie się poprawiać, a co za tym idzie zmniejszą się obawy inwestorów odnośnie wypłacalności emitentów instrumentów finansowych. Po drugie, zarówno akcje na rynku wtórnym jak i obligacje skarbowe są już relatywnie drogie, co w połączeniu ze znacznym spadkiem oprocentowania depozytów bankowych podnosi atrakcyjność obligacji korporacyjnych jako formy lokaty kapitału. Po trzecie, ograniczona dostępność finansowania bankowego dla podmiotów gospodarczych powoduje wzrost zainteresowania emitentów finansowaniem za pomocą obligacji lub nowych emisji akcji, intensywny rozwój oraz promocja rynków Catalyst i NewConnect podnosi z kolei świadomość inwestorów w zakresie powyższych klas aktywów.

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

5.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Ogólna koniunktura gospodarcza, w tym tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, inflacji, stóp procentowych, polityka fiskalna i pieniężna kraju, a także wiele innych zmiennych makroekonomicznych ma wpływ na sytuację na rynku kapitałowym. Dobra koniunktura wpływa na poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw, wzrost nakładów inwestycyjnych, zwiększoną chęć finansowania inwestycji przez banki, a także zainteresowanie nabywaniem papierów wartościowych ze strony inwestorów zarówno instytucjonalnych jak i prywatnych. Pogorszenie ogólnej sytuacji makroekonomicznej prowadzi do niższego zainteresowania przedsiębiorstw rynkiem kapitałowym, zaniechania realizacji planów inwestycyjnych oraz wpływa znacząco na decyzje inwestycyjne podmiotów działających na rynku kapitałowym.

Pogorszenie sytuacji gospodarczej może negatywnie wpływać na wyniki osiągane przez Spółkę. Spółka może minimalizować to ryzyko poprzez odpowiednio selektywny dobór klientów indywidualnych, którzy potrafią operować w środowisku podwyższonego ryzyka, jak również mniej podatnymi na koniunkturę inwestorami instytucjonalnymi. Zarządzaniu tym ryzykiem ma również służyć dywersyfikacja źródeł pochodzenia przychodów, częściowo widoczna już w przychodach Spółki za 2012 rok.

Ryzyko konkurencji

NWAI Dom Maklerski prowadzi działalność maklerską głównie w zakresie oferowania papierów wartościowych i produktów inwestycyjnych przeważnie poprzez kierowanie ofert do inwestorów instytucjonalnych oraz zamożnych osób fizycznych. Do grupy klientów Spółki należą przedsiębiorstwa publiczne jak i prywatne poszukujące finansowania. Od rozpoczęcia działalności w tym zakresie Spółka zrealizowała już wiele transakcji, a pozycja konkurencyjna spółki stale rośnie. Główne przewagi konkurencyjne Spółki to niezależność, bogate doświadczenie kadry menadżerskiej, duża elastyczność oraz wysoki standard świadczonych usług.

Należy mieć jednak na uwadze, iż Spółka będąc niezależnym domem maklerskim o niższym poziomie kapitałów niż podmioty konkurencyjne, a w szczególności domy maklerskie będące częścią bankowych grup kapitałowych, ma w związku z tym ograniczone możliwości konkurencyjności z tymi podmiotami. Dodatkowo, na rynku na którym działa Spółka pojawiło się wiele niezależnych podmiotów oferujących wysoki standard usług, tworzonych przez osoby o znacznym doświadczeniu na polskim i zagranicznym rynku kapitałowym i posiadające odpowiednią wiedzę dla prowadzenia tego typu działalności. Co więcej, można zaobserwować zwiększone zainteresowanie polskim rynkiem kapitałowym ze strony zagranicznych instytucji finansowych. Biorąc to pod uwagę Spółka jest i będzie narażona na aktywność konkurencji, co będzie miało wpływ na ceny oferowanych usług, a także na zakres prowadzonej działalności i w konsekwencji ryzyko pogorszenia osiąganych wyników finansowych.

Ryzyko niezrealizowanych kontraktów

Działalność Spółki polega w dużej mierze na realizacji projektów o wysokim stopniu złożoności. Ryzyko niezrealizowania danego kontraktu może wiązać się z jego natychmiastowym zakończeniem, złożeniem reklamacji lub wystąpieniem z roszczeniami finansowymi na drogę postępowania sądowego. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć pewien wpływ na reputację i wyniki finansowe Spółki. W opinii Zarządu Spółki, prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka jest stosunkowo niewielkie. Po pierwsze, w kilkuletniej historii działalności Spółki sytuacja taka nie miała miejsca. Po drugie Spółka zatrudnia profesjonalną kadrę, którą tworzą osoby posiadające wysokie kompetencje oraz w wielu przypadkach wieloletnie doświadczenie w realizacji podobnych procesów.

Ryzyko związane z przepisami prawa oraz z niestabilnością systemu prawnego

Otoczenie prawne w Polsce zmienia się bardzo dynamicznie. Dotyczy to w szczególności uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, regulacji dotyczących działalności rynków kapitałowych oraz prowadzenia działalności gospodarczej. Brak stabilnego w czasie prawa oraz rozbieżność interpretacji regulacji prowadzą do wystąpienia ryzyka prawnoregulacyjnego. Zjawisko to jest szczególnie niebezpieczne w obszarze szeroko rozumianych usług finansowych. Fakt przystąpienia Polski do Unii Europejskiej i związany z tym obowiązek implementowania do systemu prawnego przepisów unijnych dodatkowo spotęgował problemy instytucji finansowych związane ze zgodnością prawną. Nie można więc wykluczyć, że wobec zaistniałych jak i mogących nastąpić w przyszłości zmian dotyczących zasad świadczenia usług maklerskich i wymogów w stosunku do domów maklerskich, wystąpią istotne niezgodności w ramach realizacji prowadzonych usług. Może to, w konsekwencji mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe lub też zakres prowadzonej przez Spółkę działalności.

Ryzyko związane z regulacjami podatkowymi

Częste zmiany w przepisach oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce, połączone z rozbieżnością interpretacji oraz wykładni poszczególnych urzędów podatkowych mogą mieć potencjalny wpływ na zgodność podatkowych płatności Spółki. Mimo, iż Spółka nie ma i nie miała problemów ze stosowaniem regulacji podatkowych to biorąc pod uwagę stosowane przez organy podatkowe długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz natychmiastową wykonalność decyzji wydawanych przez te organy, powyższe ryzyko może wpływać na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z wymogami kapitałowymi dla domów maklerskich

W związku z dostosowywaniem prawa polskiego do regulacji unijnych w zakresie wymogów kapitałowych dla domów maklerskich, w szczególności zgodnie z dyrektywą 2006/48/EC oraz 2006/49/EC, został szczegółowo określony sposób obliczania wymogów kapitałowych (rozporządzenie w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego). Wdrożony został też sposób obliczania wymogów kapitałowych, który poza wymaganiami stawianymi przez ustawę o obrocie instrumentami finansowymi winien spełniać także dodatkowo kryteria tzw. I i II filaru i uwzględniać ryzyka działalności domu maklerskiego takie jak: ryzyko rynkowe, ryzyko operacyjne, ryzyko kredytowe, ryzyko koncentracji, ryzyko płynności, ryzyko reputacji, ryzyko prawno-regulacyjne. Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest dążenie do utrzymywania kapitałów domu

maklerskiego powyżej poziomu wymogów kapitałowych z tytułu ryzyk I i II filaru. W przypadku spadku poziomu nadzorowanych kapitałów poniżej wartości określonych zgodnie z I i II filarem domy maklerskie winny uruchomić awaryjny plan kapitałowy zatwierdzony przez nadzorcę oraz zawierający sposób wyjścia z zaistniałej sytuacji.

Obecny poziom nadzorowanych kapitałów Spółki znacznie przewyższa wymagania stawiane przez regulatora. Dodatkowo, stosowane przez Spółkę procedury i monitoring wysokości nadzorowanych kapitałów pozwalają na wczesne wykrycie zagrożenia spadku poniżej dopuszczalnych poziomów. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, iż w przyszłości Spółka w wyniku planowanego rozszerzenia działalności i związanych z tym bardziej konserwatywnym wymaganiom, będzie narażona na ryzyko niespełnienia wymagań regulacyjnych.

Ryzyko związane z działalnością spółek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała następujące podmioty zależne: Inwestycje Alternatywne sp. z o.o., New World Art Collectors sp. z o.o., New World Real Estate sp. z o.o. w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 39 ustawy o rachunkowości. Sytuacja ta poprzez oddziaływanie na wynik finansowy Spółki może generować określone poniżej ryzyko.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Inwestycje Alternatywne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w dniu 2 stycznia 2013 roku podjęło uchwałę nr 1 w przedmiocie rozwiązania spółki pod firmą Inwestycje Alternatywne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w trybie art. 270 pkt 2 kodeksu spółek handlowych. W związku z tym działalność operacyjna spółki Inwestycje Alternatywne sp. z o.o. jest stopniowo wygaszana.

Powyższe spółki nie odgrywają ważnej pozycji w działalności Spółki. Dodatkowo Spółka identyfikuje potrzebę zmiany struktury grupy kapitałowej, tj. ograniczenia liczby podmiotów, w których NWAI Dom Maklerski pośrednio bądź bezpośrednio posiada udziały. Względem tego Spółka zamierza dokonać transakcji sprzedaży udziałów spółek NWAC oraz NWRE, gdzie kupującym byłby podmiot dominujący w stosunku do Spółki tj. New World Holding S.A. Brak realizacji nabycia udziałów w NWRE i NWAC przez New World Holding S.A. sprawi, iż Spółka będzie nadal w posiadaniu udziałów w wyżej wymienionych podmiotach, a więc ewentualne błędy w decyzjach inwestycyjnych spółek NWAC lub NWRE, niezdolność do osiągania przychodów, dekonstrukcja na rynkach, na których działają te podmioty może doprowadzić do spadku wartości posiadanych przez Spółkę udziałów w podmiotach zależnych. Istnieje zatem ryzyko ceny sprzedaży powyższych podmiotów oraz ryzyko negatywnego wpływu na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Ryzyko związane z poziomem kapitałów własnych

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 1.851.500,00 zł i jest w całości opłacony, zaś kapitały własne na dzień 31 grudnia 2012 wyniosły 6 994 397,88 zł. Spółka nie korzysta z finansowania dłużnego. Spółka poprzez odpowiednie planowanie finansowe minimalizuje ryzyko spadku poziomu kapitałów własnych poniżej poziomów gwarantujących bezproblemowe prowadzenie działalności. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości, w następstwie zdarzeń mających negatywny wpływ na poziom kapitału własnego, konieczne będzie podwyższenie kapitału zakładowego bądź też ograniczenie skali prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z poszerzeniem działalności

Spółka od momentu uzyskania pierwszego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej, koncentrowała się na budowie zespołu, sformułowaniu spójnej strategii rozwoju i pozyskaniu grupy istotnych klientów. Spółka sfinalizowała z powodzeniem szereg projektów związanych z emisją papierów wartościowych oraz poszerzyła w latach 2010 – 2012 zakres świadczonych usług i oferowanych produktów. W przypadku gdy Spółka podejmie decyzję o uruchomieniu nowych usług istnieje ryzyko nietrafności tych decyzji oraz tego, że nowe segmenty działalności okażą się nierentowne.

Ryzyko związane z akcjonariatem Spółki

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest na dzień 31 grudnia 2012 roku spółka New World Holding Spółka Akcyjna, która posiada bezpośrednio 60,25 % udziałów w kapitale podstawowym oraz 60,25 % udziałów w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. New World Holding SA jest spółką, która koncentruje się na działalności związanej z działalnością holdingów oraz nadzorze właścicielskim nad posiadanymi przez nią udziałami i akcjami w innych podmiotach. New World Holding S.A., poza zapewnieniem ciągłości rozwoju i zaangażowaniu w działalność operacyjną podmiotów, w których posiada udziały bądź akcje, skupia się na poszukiwaniu perspektywicznych spółek realizujących działalność w oparciu o modele biznesowe o dużym potencjale wzrostu.

Ryzyko związane ze specyfiką świadczonych usług

Obecna działalność Spółki koncentruje się na świadczeniu usług maklerskich, w tym w szczególności na usługach w zakresie pozyskania finansowania dłużnego lub akcyjnego dla przedsiębiorstw, doradztwie w zakresie optymalnej struktury finansowania działalności i realizacji proponowanych rozwiązań, a także na doradztwie dla podmiotów ubiegających się o wprowadzenie ich papierów wartościowych do obrotu zorganizowanego. Usługi te charakteryzują się stosunkowo długim czasem realizacji (nawet do kilku miesięcy), co w połączeniu ze zmiennością koniunktury na rynku kapitałowym i warunkami biznesowymi może skutkować zmianą decyzji po stronie klientów. Mogą oni, nawet na etapie wysokiego zaawansowania procesu, zrezygnować z wcześniejszych planów i podjąć decyzje o zaprzestaniu współpracy. Z uwagi więc, iż zasadniczą część wynagrodzenia za tego typu usługi to opłaty za sukces, sytuacje, o których mowa powyżej mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe generowane przez Spółkę.

Ryzyko związane z prowadzonymi inwestycjami własnymi w ramach portfela handlowego i niehandlowego

W związku z posiadanym zezwoleniem wykonywanie działalności maklerskiej w zakresie nabywania i zbywania instrumentów finansowych na rachunek własny, Spółka jest w znacznej mierze narażona na ryzyko rynkowe. Jest ono spowodowane m. in. świadczeniem usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawieraniem i wykonywaniem innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe oraz usługi ich animacji. Na ryzyko rynkowe identyfikowane przez Spółkę składają się następujące ryzyka częściowe:

- ryzyko pozycji w instrumentach portfela handlowego i niehandlowego, do którego zalicza się ryzyko cen instrumentów kapitałowych, cen instrumentów dłużnych, stóp procentowych, cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania – ryzyko poniesienia strat z tytułu niekorzystnych zmian cen instrumentów portfela handlowego i niehandlowego

Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry menadżerskiej oraz utraty wysoko wykwalifikowanych specjalistów

Działalność Spółki jest w dużej mierze zależna od wiedzy, umiejętności i doświadczenia kadry zarządzającej. Członkowie zarządu, jak i kluczowi pracownicy zatrudnieni przez Spółkę są osobami o bogatym, wieloletnim doświadczeniu zarówno w polskich jak i międzynarodowych instytucjach finansowych. Ich zaangażowanie w działalność Spółki jest jednym z czynników stanowiących o dotychczasowych sukcesach Spółki. Działalność Spółki wymaga zatrudniania wysoko wykwalifikowanych pracowników posiadających odpowiednią wiedzę i umiejętności, a ustawa o obrocie nakłada na domy maklerskie obowiązek zatrudniania odpowiedniej liczby licencjonowanych maklerów papierów wartościowych oraz doradców inwestycyjnych. Utrata kadry menadżerskiej lub kluczowych pracowników mogłaby wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną przez Spółkę działalność i osiągane wyniki finansowe. W celu minimalizacji zagrożenia utraty kluczowych pracowników Spółka stosuje odpowiednie mechanizmy motywujące.

Ryzyko związane z uzależnieniem działalności Spółki od pozwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej oraz z sankcjami ze strony organów nadzorczych

Główną działalnością Spółki jest działalność maklerska. Warunkiem jej prowadzenia jest posiadanie stosownego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka działa w oparciu o następujące zezwolenia wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego:

- (DFL/4020/125/80/1/87/1/08/09) na prowadzenie działalności maklerskiej, wydane 31 lipca 2009 roku,
- (DFL/4020/182/21/1/87/19/09/10) na prowadzenie działalności maklerskiej, wydane 26 maja 2010,
- (DFL/4020/107/24/1/87/16/2011) na rozszerzenie działalności wydane 18 października 2011 oraz
- (DRK/4020/49/17/13/1/2012) na rozszerzenie działalności wydane 7 sierpnia 2012 roku.

Częste zmiany zasad funkcjonowania rynków kapitałowych oraz dostosowanie polskiego prawa do prawodawstwa unijnego i wiążąca się z tym adaptacja istniejących na rynkach rozwiniętych rozwiązań regulacyjno-nadzorczych, jak i ewentualne, konieczne do podjęcia procesy dostosowawcze, rodzą element ryzyka zgodności dla prowadzonej działalności. Instytucje nadzorcze, prowadząc bieżącą kontrolę Spółki w zakresie zgodności z obowiązującym prawem i regulacjami, w razie wykrycia nieprawidłowości mogą nałożyć określone przepisami sankcje, w tym kary pieniężne, co może wpływać na wynik finansowy Spółki. W skrajnych przypadkach nie można wykluczyć cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, które może nastąpić w drodze decyzji KNF, na skutek stwierdzenia istotnych uchybień (zgodnie z postanowieniami art. 167 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi). Sytuacja taka miałaby bezpośredni i istotny wpływ na osiąganą przez Spółkę wyniki finansowe i mogłaby zagrozić kontynuacji prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z utratą możliwości pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy

Spółka jest wpisana na listę Autoryzowanych Doradców NewConnect Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 455/2009 z dnia 28 września 2009 roku i listę Autoryzowanych Doradców Catalyst Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 81/2010 z dnia 5 lutego 2010 roku. Prowadzona przez Spółkę działalność w zakresie oferowania dłużnych instrumentów finansowych ściśle powiązana jest z późniejszych ich wprowadzeniem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z powyższym, skreślenie Spółki z listy Autoryzowanych Doradców, w wyniku niemożności realizacji zobowiązań biznesowych, miałoby bezpośrednie przełożenie na osiąganą wyniki finansowe.

Ryzyko reputacyjne

Prowadzona przez Spółkę działalność maklerska, oparta jest na zaufaniu klientów jak i innych uczestników rynku finansowego co do jakości usług świadczonych przez Spółkę. Powodzenie ekonomiczne decyzji klientów jak i instytucji, do których kierowane są oferty papierów wartościowych przyczynia się do wzrostu lojalności i zaufania klientów oraz inwestorów. Satysfakcja klientów i pomoc w realizowaniu przez nich założonych celów biznesowych jest podstawowym celem podejmowanych przez Spółkę działań, stąd też pojęcie ryzyka reputacyjnego jest nierozdzielnie związane z prowadzoną działalnością. Ewentualne straty do jakich mogłyby się przyczynić proponowane przez Spółkę inwestycje, czy brak realizacji celów jakich na mocy umów z klientami podejmuje się Spółka może skutkować utratą kluczowych klientów, co miałoby istotne, negatywne przełożenie na wyniki finansowe osiąganą przez Spółkę.

Ryzyko związane z systemami informatycznymi i telekomunikacyjnymi

System telekomunikacyjny oraz informatyczny Spółki odgrywają ważną rolę w bieżących kontaktach z klientami oraz inwestorami w zakresie realizacji usług, a w szczególności są ważne pod kątem przechowywania poufnych informacji i dokumentów istotnych dla prowadzonej działalności. Poważna awaria systemu informatycznego mogłaby opóźnić realizację zleceń klientów oraz, co istotne, doprowadzić do nieautoryzowanego dostępu do danych przechowywanych w systemie, które niejednokrotnie stanowią tajemnicę zawodową, a ze względu na charakter prowadzonej działalności, mogą także stanowić informację poufną. Mogłoby to narazić Spółkę na ryzyko odpowiedzialności wobec

klientów, a także utratę ich zaufania. Spółka, aby minimalizować ryzyko powyższych zdarzeń stosuje oprogramowanie i sprzęt informatyczny renomowanych firm, a także korzysta z usług profesjonalnych firm zajmujących się ich serwisem i obsługą. Nie można jednak wykluczyć, mimo podjętych działań mitygujących to ryzyko, wystąpienia opisanych powyżej sytuacji.

Ryzyko związane z błędami pracowników

Prowadzona przez Spółkę działalność maklerska wymaga od pracowników Spółki nie tylko wiedzy i doświadczenia pozwalających na wykonywanie powierzonych im zadań, ale także przestrzegania szeregu regulacji zewnętrznych i wewnętrznych i zachowania wysokiego poziomu etyki zawodowej. Nie można wykluczyć ryzyka, iż pracownicy Spółki będą popełniali błędy i pomyłki w sztuce zawodowej oraz, że ich wysokie standardy etyczne ulegną zmianie na skutek nieprzewidzianych okoliczności. Spółka zgodnie z obowiązującymi regulacjami posiada w swojej strukturze jednostkę sprawującą kontrolę nad przestrzeganiem przez pracowników obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i procedur wewnętrznych w osobie jednoosobowej komórki nadzoru.

Ryzyko naruszenia przepisów związanych z ochroną danych osobowych

Specyfika działalności Spółki związana z realizacją projektów z wykorzystaniem baz danych stwarza potencjalne ryzyko, iż osoby trzecie mogą wystąpić w stosunku do Spółki z roszczeniami argumentując, iż działania prowadzone przez Spółkę naruszają przepisy o ochronie danych osobowych. Związane z tym postępowanie sądowe może być kosztowne i absorbujące dla osób zarządzających Spółką. Spółka posiada świadomość potencjalnego ryzyka w tym obszarze i stara się je minimalizować. Przykłada dlatego ogromną wagę do bezpieczeństwa baz danych, które wykorzystuje w realizowanych projektach. W Spółce funkcjonują stosowne instrukcje dotyczące sposobu zarządzania systemem informatycznym służącym do przetwarzania danych osobowych oraz postępowania w sytuacji naruszenia poufności danych osobowych. Treść powyższych instrukcji jest w pełni zgodna z zapisami ustawy o ochronie danych osobowych. Spółka posiada ponadto niezbędne zabezpieczenia systemu informatycznego na wysokim poziomie. Urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych osobowych zabezpieczone są przed utratą tych danych spowodowaną awarią zasilania lub zakłóceniami w sieci zasilającej. System informatyczny przetwarzający dane osobowe wyposażony jest w mechanizmy uwierzytelniania użytkownika oraz kontroli dostępu do tych danych. Odpowiedzialność za całość bezpieczeństwa danych osobowych w siedzibie Spółki spoczywa na administratorze bezpieczeństwa informacji, który jest podległy bezpośrednio Prezesowi Zarządu Spółki.

5.4 Informacje o nabyciu akcji własnych, w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej ze wskazaniem jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia

Spółka w roku obrotowym nie skupowała i nie zbywała akcji własnych

5.5 Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach)

Zarówno Spółka jak i podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej NWAI nie posiadają oddziałów.

5.6 Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest narażona Spółka

Celem przyjętych metod zarządzania ryzykiem jest optymalizacja ryzyka poprzez takie sterowanie nim, aby ryzyka przypadające na jednostkę stopy zwrotu były minimalne. Za ustalanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do

prowadzonej działalności oraz poziomu kapitałów niezbędnych do zapewnienia bezpieczeństwa informacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

5.7. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie przyjętych celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie realizuje ani nie planuje transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Przychody jak i koszty Spółki są rozliczane w złotych polskich. W związku z powyższym Spółka nie jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut i w związku z powyższym nie korzysta z instrumentów zabezpieczających transakcje.

VI. SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI

6.1. Kierownictwo Spółki

Kierunki działania Spółki wytycza i nadzoruje ich realizację powołana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza Spółki w następującym składzie:

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

Obecna, pierwsza kadencja Rady Nadzorczej upłynie z dniem 27 lutego 2013 r.

Kadencja obecnego Zarządu Spółki powołanego przez Radę Nadzorczą w dniu 23 marca 2011 wygasa z dniem 23 marca 2014 roku.

6.2. Wielkość zatrudnienia, opis sytuacji kadrowej oraz socjalnej, kwalifikacje pracowników

Zespół pracowników Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku składał się z 20 osób zatrudnionych na umowę o pracę. Trzon zespołu stanowią specjaliści z zakresu finansów i bankowości. Większość pracowników posiada wyższe wykształcenie.

Liczba osób zatrudnionych w Spółce na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2012
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	3	1
Pracownicy operacyjni	11	16
Razem	17	20

Do wykonywania zadań zleconych w zakresie swojej podstawowej oraz pobocznych działalności Spółka zatrudnia również personel pomocniczy.

NWAI Dom Maklerski S.A. jest spółką usługową, której ważnym aktywem są ludzie, ich wiedza, doświadczenie i umiejętności. Zarząd Spółki stara się oferować swoim pracownikom atrakcyjne warunki płacowe i systemy motywacyjne uzależnione od efektywności pracy. Kluczowe osoby są związane ze Spółką od wielu lat oraz - jak na warunki rynkowe - są dobrze wynagradzane.

6.3. Fundusz wynagrodzeń Spółki

Informacja o wartości kosztu wynagrodzeń w Spółce w tym wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej w trakcie 2012 roku została przedstawiona w dziale VI informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za rok 2012

VII. POZOSTAŁE INFORMACJE

7.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie zasad sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

7.2. Informacja o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe

27 października 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2011-2013 - dokonano wyboru spółki 4AUDYT Sp.z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Kościelnej 18 lok.4, jako podmiotu uprawnionego i wpisanego na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3363.

Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia umowy na badanie sprawozdania finansowego za 2012 rok oraz określenia wysokości wynagrodzenia z tytułu przeprowadzonych prac w zakresie badania.

Umowa o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku podpisana została w styczniu 2013 roku.

7.3. Oświadczenie Zarządu w sprawie zasad sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki potwierdza, że 4AUDYT sp. z o.o. – podmiot dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

7.4. Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym lub należnym podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdania finansowego (kwoty zł):

Koszt usług audytorskich	01.01.2011	01.01.2012
	31.12.2011	31.12.2012
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	9 000,00	10 000,00
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi		
Razem wynagrodzenie za usługi audytorskie	9 000,00	10 000,00

VIII. ZAKOŃCZENIE – PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Uwzględniając informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu z działalności Zarządu oraz w sprawozdaniu finansowym Spółki - Zarząd ocenia, że kontynuacja działalności Spółki w dającym się przewidzieć horyzoncie czasowym nie jest zagrożona, a ponadto Spółka ma przed sobą bardzo dobre perspektywy rozwoju.

(podpis na oryginale dokumentu)

Mateusz Walczak

Prezes Zarządu

(podpis na oryginale dokumentu)

Łukasz Knap

Wiceprezes Zarządu

(podpis na oryginale dokumentu)

Paweł Polaczek

Członek Zarządu

Warszawa, 12 lutego 2013 roku