



DOKUMENT INFORMACYJNY Nwai DOM MAKLERSKI SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

**SPORZĄDZONY NA POTRZEBY WPROWADZENIA AKCJI SERII B, C, D, E
DO OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT
PROWADZONYM JAKO ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU PRZEZ GIEŁDĘ
PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.**

NINIEJSZY DOKUMENT INFORMACYJNY ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH TYM DOKUMENTEM DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., PRZEZNACZONYM GŁÓWNIEM DLA SPÓŁEK, W KTÓRYCH INWESTOWANIE MOŻE BYĆ ZWIĄZANE Z WYSOKIM RYZYKIEM INWESTYCYJNYM.

WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NIE STANOWI DOPUSZCZENIA ANI WPROWADZENIA TYCH INSTRUMENTÓW DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (RYNKU PODSTAWOWYM LUB RÓWNOLEGLYM).

INWESTORZY POWINNI BYĆ ŚWIADOMI RYZYKA JAKIE NIESIE ZE SOBĄ INWESTOWANIE W INSTRUMENTY FINANSOWE NOTOWANE W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU, A ICH DECYZJE INWESTYCYJNE POWINNY BYĆ POPRZEDZONE WŁAŚCIWĄ ANALIZĄ, A TAKŻE, JEŻELI WYMAGA TEGO SYTUACJA, KONSULTACJĄ Z DORADCĄ INWESTYCYJNYM.

TREŚĆ NINIEJSZEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO NIE BYŁA ZATWIERDZANA PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. POD WZGLĘDEM ZGODNOŚCI INFORMACJI W NIM ZAWARTYCH ZE STANEM FAKTYCZNYM LUB PRZEPISAMI PRAWA.

DOKUMENT INFORMACYJNY SPORZĄDZONY DNIA
16 MARCA 2011 ROKU

1 WSTĘP

DOKUMENT INFORMACYJNY sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii B, C, D, E do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

1.1 NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA EMITENTA

NWAJ Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa.

1.2 NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA DORADCÓW EMITENTA

Na mocy par 18 pkt 4a ust 1 Emitent, jako podmiot wpisany na listę autoryzowanych doradców NewConnect został zwolniony z obowiązku zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą.

1.3 LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI AKCJI OBJĘTYCH NINIEJSZYM DOKUMENTEM.

Niniejszym Dokumentem Informacyjnym objętych jest:

- 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji zwykłych imiennych, Serii B, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda,
- 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych, Serii C, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda,
- 166.500 (słownie: sto sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych imiennych, Serii D, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda,
- 185.000 (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych, Serii E, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda,

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami imiennymi za wyjątkiem akcji zarejestrowanych w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., które z chwilą ich rejestracji w ww. depozycie i dematerializacji stają się akcjami zwykłymi na okaziciela. Dla celów wprowadzenia akcji do obrotu w systemie NewConnect zdematerializowane zostały akcje Serii B, C, D i E.

Akcje Serii E były przedmiotem publicznej subskrypcji, zaś 83.250 Akcji Serii D było przedmiotem publicznej oferty sprzedaży. Akcje Serii E oraz 83.250 Akcji Serii D było oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej i były oferowane w sposób wskazany w art. 7 ust. 3 pkt 2) tej ustawy, tj. poprzez ofertę kierowaną wyłącznie do Inwestorów, z których każdy nabywa Akcje o wartości, liczonej według ich ceny emisyjnej, co najmniej 50.000 EUR. Oferta akcji nie wymagała w związku z tym sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego, o których mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej. Akcje Serii D w liczbie 166.500 zostały objęte w drodze podwyższenia kapitału zakładowego na mocy uchwały nr 1 z dnia 23.12.2009r. NWA Emitenta w drodze subskrypcji prywatnej. W momencie przeprowadzania oferty publicznej związanej z wprowadzeniem instrumentów finansowych do obrotu w systemie NewConnect Akcje Serii D w liczbie 83.250 były przedmiotem publicznej oferty sprzedaży. Pozostała część Akcji Serii D nie była przedmiotem oferty związanej z wprowadzeniem instrumentów finansowych do obrotu w systemie NewConnect.

Szczegółowe dane dotyczące subskrypcji i sprzedaży akcji serii E i D w ramach oferty publicznej przedstawiono w pkt. 4.1 niniejszego Dokumentu.

1.4 SPIS TREŚCI

1	WSTĘP.....	2
1.1	NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA EMITENTA.....	2
1.2	NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA DORADCÓW EMITENTA.....	2
1.3	LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI AKCJI OBJĘTYCH NINIEJSZYM DOKUMENTEM.....	2
1.4	SPIS TREŚCI.....	3
2	CZYNNIKI RYZYKA.....	5
2.1	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....	5
2.1.1	RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI.....	5
2.1.2	RYZYO KONKURENCJI.....	5
2.1.3	RYZYO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PRAWA ORAZ Z NIESTABILNOŚCIĄ SYSTEMU PRAWNEGO.....	5
2.1.4	RYZYO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI PODATKOWYMI.....	6
2.1.5	RYZYO ZWIĄZANE Z WYMOGAMI KAPITAŁOWYMI DLA DOMÓW MAKLESKICH.....	6
2.1.6	RYZYO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁEK ZALEŻNYCH I PODPORZĄDKOWANYCH.....	6
2.1.7	RYZYO ZWIĄZANE Z POZIOMEM KAPITAŁÓW WŁASNYCH.....	6
2.1.8	RYZYO ZWIĄZANE Z POSZERZENIEM DZIAŁALNOŚCI.....	7
2.1.9	RYZYO ZWIĄZANE Z AKCJONARIATEM EMITENTA.....	7
2.1.10	RYZYO ZWIĄZANE ZE SPECYFIKĄ ŚWIADCZONYCH USŁUG.....	7
2.1.11	RYZYO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD KADRY MENADŻERSKIEJ ORAZ UTRATY WYSOKO WYKWAŁIFIKOWANYCH SPECJALISTÓW.....	7
2.1.12	RYZYO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM DZIAŁALNOŚCI EMITENTA OD POZWOLENIA NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ ORAZ Z SANKCJAMI ZE STRONY ORGANÓW NADZORCZYCH.....	7
2.1.13	RYZYO REPUTACYJNE.....	8
2.1.14	RYZYO ZWIĄZANE Z SYSTEMAMI INFORMATYCZNYMI I TELEKOMUNIKACYJNYMI.....	8
2.1.15	RYZYO ZWIĄZANE Z BŁĘDAMI I POMYŁKAMI PRACOWNIKÓW ORAZ PRZYPADKAMI NARUSZENIA PRAWA	8
2.2	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ Z NOTOWANIEM AKCJI EMITENTA NA RYNKU NEWCONNECT.....	8
2.2.1	RYZYO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ I ZMIENNOŚCIĄ KURSU RYNKOWEGO AKCJI.....	8
2.2.2	RYZYO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ AKCJI EMITENTA W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU I WYKLUCZENIA AKCJI Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU.....	9
2.2.3	RYZYO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI W PRZEPISACH PODATKOWYCH ZWIĄZANYCH Z OBROTEM AKCJAMI.....	9
2.2.4	RYZYO NAŁOŻENIA KAR ADMINISTRACYJNYCH NA EMITENTA PRZEZ KOMISJE NADZORU FINANSOWEGO.....	9
3	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	10
3.1	WSKAZANIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH.....	10
3.2	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH.....	10
3.3	OŚWIADCZENIA AUTORYZOWANEGO DORADCY.....	10
4	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	11
4.1	SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI AKCJI EMITENTA Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z AKCJI ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH.....	11
4.1.1	OGRANICZENIA CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z AKCJI WYNIKAJĄCE Z BEZWZGLĘDNE OBOWIĄZUJĄCYCH PRZEPISÓW PRAWA.....	12
4.2	OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	18
4.2.1	ORGAN UPRAWNIONY DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI.....	18
4.2.2	DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI SERII A.....	18
4.2.3	DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI SERII B.....	18
4.2.4	DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI SERII C.....	19
4.2.5	DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI SERII D.....	19
4.2.6	DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI SERII E.....	21
4.3	OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE.....	23
4.4	PRAWA WYNIKAJĄCE Z AKCJI Nwai DOM MAKLESKI S.A. I ZASADY ICH REALIZACJI.....	23
4.4.1	PRAWA MAJĄTKOWE.....	23
4.4.2	PRAWA KORPORACYJNE.....	24
4.5	OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI.....	25
4.6	OGÓLNE INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM AKCJI OBJĘTYCH NINIEJSZYM DOKUMENTEM INFORMACYJNYM.....	26
5	DANE O EMITENCIE.....	27

5.1	NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA, ADRES I DANE TELEADRESOWE EMITENTA, IDENTYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI PODATKOWEJ.....	27
5.2	CZAS TRWANIA EMITENTA	27
5.3	PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	27
5.4	SĄD, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU	27
5.4.1	ZEZWOLENIE NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI MAKLERSKIEJ	27
5.5	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA	28
5.6	RODZAJE I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASADY ICH TWORZENIA	29
5.7	NIEOPŁACONA CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.....	30
5.8	PRZEWIDYWANE ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY PRZYSŁUGUJĄCYCH IM UPRAWNIENI.....	30
5.9	INFORMACJE O MOŻLIWYM PODWYŻSZENIU KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO 30	
5.10	RYNKI, NA KTÓRYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA.....	30
5.11	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE EMITENTA.....	31
5.12	DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA	33
5.12.1	WYBRANE DANE FINANSOWE Nwai DOM MAKLERSKI S.A.....	33
5.12.3	STRUKTURA PRZYCHODÓW Nwai DOMU MAKLERSKIEGO	34
5.12.4	PRODUKTY I USŁUGI ORAZ GŁÓWNI KLIENCI.....	34
5.12.5	STRATEGIA ROZWOJU.....	36
5.13	GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE EMITENTA.....	38
5.14	WSZCZĘTE WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIA: UPADŁOŚCIOWE, UKŁADOWE LUB LIKWIDACYJNE	38
5.15	WSZCZĘTE WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIA: UGODOWE, ARBITRAŻOWE LUB EGZEKUCYJNE	38
5.16	WSZYSTKIE INNE POSTĘPOWANIA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA	38
5.17	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ	38
5.18	NIETYPOWE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	38
5.19	ISTOTNE ZMIANY W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNE INFORMACJE ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAMIESZCZONEGO W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	38
5.20	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA.....	40
5.20.1	ZARZĄD Nwai DOM MAKLERSKI S.A.	40
5.20.2	RADA NADZORCZA Nwai DOM MAKLERSKI S.A.	41
5.21	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA.....	43
6	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	44
6.1	SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2009 WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA.....	44
6.2	WYNIKI FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁ 2010 ROKU ORAZ 4 KWARTAŁY 2010 ROKU NARASTAJĄCO.....	87
7	ZAŁĄCZNIKI	88
7.1	ODPIS Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	88
7.2	UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WZA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU EMITENTA NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD.....	92
7.3	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	96

2 CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej mającej na celu dokonanie inwestycji w Akcje Emitenta, każdy inwestor powinien zapoznać się z przedstawionymi poniżej czynnikami ryzyka związanymi z inwestycją w Akcje NWAi Domu Maklerskiego, jak również zapoznać się ze wszelkimi innymi informacjami zamieszczonymi w niniejszym Dokumencie.

Przedmiotowe czynniki ryzyka mogą znacząco wpływać na działalność Emitenta, a także jego wyniki finansowe. Kurs Akcji Emitenta w przyszłości może ulec obniżeniu, w skutek czego inwestorzy będący w posiadaniu Akcji Emitenta mogą stracić część bądź całość zainwestowanych środków. Poniżej przedstawiono opis czynników ryzyka specyficznych dla Emitenta, dla branży w której działa, a także tych związanych z obrotem Akcjami w systemie NewConnect. W przyszłości mogą pojawić się jednak dodatkowe ryzyka, o których Spółce nie wiadomo w chwili obecnej, mogące mieć negatywny wpływ na działalność oraz kondycję finansową Spółki.

2.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

2.1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

Ogólna koniunktura gospodarcza, w tym tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, inflacji, stóp procentowych, polityka fiskalna i pieniężna kraju, a także wiele innych czynników 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 instytucjonalnych jak i prywatnych. Aprecjacja indeksów giełdowych prowadzi też do wzrostu zainteresowania przedsiębiorstw usługami szeroko pojętej bankowości inwestycyjnej, w tym pozyskaniem kapitału drogą emisji papierów wartościowych z uwzględnieniem pierwszych ofert publicznych, emisji obligacji, doradztwem w zakresie struktury kapitałowej, fuzji oraz przejęć. Z kolei sytuacja odwrotna, tj. 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.

Ryzyko pogorszenia ogólnej sytuacji makroekonomicznej może negatywnie wpływać na wyniki osiągnięte przez Spółkę, jednak może ona je minimalizować poprzez odpowiednio selektywny dobór klientów i współpracę z mniej konserwatywnymi i mniej podatnymi na koniunkturę inwestorami instytucjonalnymi. Zmniejszeniu tego ryzyka ma również służyć dywersyfikacja źródeł pochodzenia przychodów, które będzie miała miejsce w przyszłości.

Strona 5

2.1.2 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 Emitenta należą spółki publiczne jak i niepubliczne poszukujące finansowania. Od rozpoczęcia działalności w tym zakresie Emitent zrealizował już wiele transakcji, a pozycja konkurencyjna Spółki stale rośnie. Główne przewagi konkurencyjne Emitenta to niezależność, bogate doświadczenie kadry menadżerskiej, duża elastyczność oraz wysoki standard świadczonych usług.

Należy mieć jednak na uwadze, iż NWAi Dom Maklerski, będąc niezależnym, domem maklerskim, o niższym poziomie kapitałów niż podmioty konkurencyjne, w szczególności domy maklerskie będące częścią bankowych grup kapitałowych, ma ograniczone możliwości konkurowania 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 powyższe pod uwagę Emitent jest i będzie narażony na aktywność konkurencji, co będzie miało wpływ na ceny oferowanych usług, a także na zakres prowadzonej działalności i w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

2.1.3 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. Taka sytuacja ma miejsce od czasu przemian gospodarczych ostatniego stulecia. Brak jednolitego, precyzyjnego prawa, częste zmiany czy rozbieżność interpretacji prowadzą do szeregu niepewności. 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 przedsiębiorców związane z właściwym stosowaniem prawa. Obecnie wiele regulacji jest wdrażanych i trwają okresy przejściowe pozwalające na dostosowanie się do nich. Nie można jednak 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 trudności

w interpretacji oraz niepewność co do skutków wielu działań i decyzji. Może to, w konsekwencji mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe lub też skalę czy zakres prowadzonej przez Emitenta działalności.

2.1.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI PODATKOWYMI

Częste zmiany w przepisach oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce, połączone z rozbieżnością interpretacji oraz wykładni poszczególnych urzędów podatkowych stanowią o potencjalnym ryzyku błędnej oceny skutków podatkowych działań Emitenta. Mimo, iż Emitent nie ma i nie miał problemów ze stosowaniem regulacji podatkowych to powyższe, w połączeniu ze stosowanymi przez organy podatkowe długimi okresami przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz natychmiastową wykonalność decyzji wydawanych przez te organy powoduje, iż rozważając inwestycję w Akcje Emitenta należy brać pod uwagę ryzyko iż powyższe może wpływać na osiągnięte wyniki finansowe NWA I DM.

2.1.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z WYMOGAMI KAPITAŁOWYMI DLA DOMÓW MAKLESKICH

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 O Wymogach Kapitałowych). Wdrożony został też sposób obliczania Poziomu Nadzorowanych Kapitałów, 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. W przypadku spadku Poziomu Nadzorowanych Kapitałów poniżej wartości określonych zgodnie z I i II filarem domy maklerskie winny przedstawić nadzorcy plan zawierający sposób wyjścia z zaistniałej sytuacji.

Obecny Poziom Nadzorowanych Kapitałów Emitenta znacznie przewyższa wymagania stawiane przez regulatora, co więcej, zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii E znacząco zwiększy tę wartość. Dodatkowo, stosowane przez Emitenta procedury i monitoring powyższych wartości pozwalają na wczesne wykrycie zagrożenia spadku Poziomu Nadzorowanych Kapitałów poniżej dopuszczalnych poziomów (Szczegółowe pozycje dotyczące poszczególnych wartości związanych z wymogami kapitałowymi przedstawione zostały w pkt 5.6 niniejszego Dokumentu). Nie można jednak wykluczyć ryzyka, iż w przyszłości Emitent w wyniku planowanego rozszerzenia działalności i związanych z tym surowszych wymagań, będzie narażony na ryzyko niespełnienia wymagań regulacyjnych. Inwestor rozważając nabycie Akcji Emitenta powinien brać te fakty pod uwagę.

2.1.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁEK ZALEŻNYCH I PODPORZĄDKOWANYCH

Emitent posiada podmiot zależny (Inwestycje Alternatywne Sp. z o.o.) oraz podmioty podporządkowane (New World Art Collectors Sp. z o.o. oraz New World Real Estate Sp. z o.o.). Opis tych podmiotów i ich działalności zawarto w pkt 5.11 niniejszego Dokumentu. Sytuacja ta, poprzez oddziaływanie na wynik finansowy Emitenta może generować określone ryzyko o którym mowa poniżej.

Powyższe spółki nie odgrywają ważnej roli w działalności Emitenta. Dodatkowo Emitent identyfikuje potrzebę zmiany struktury grupy kapitałowej New World Holding, tj. ograniczenia liczby podmiotów, w których NWA I Dom Maklerski pośrednio bądź bezpośrednio posiada udziały lub akcje. W związku z powyższym Emitent zamierza dokonać transakcji sprzedaży udziałów spółek IA, NWAC oraz NWRE. Kupującym byłby podmiot dominujący w stosunku do Emitenta tj. New World Holding S.A. (NWH) lub podmiot spoza grupy Emitenta. Służyć temu miała konstrukcja oferty publicznej Akcji Serii D i E, gdzie poza ofertą nowych akcji Serii E, główny akcjonariusz (NWH) dokonał sprzedaży części akcji, w był posiadaniu (83.250 akcji serii D). Środki pozyskane przez NWH w drodze tej transakcji mogą posłużyć na sfinansowanie kupna od Emitenta spółek NWAC, NWRE oraz IA, w konsekwencji czego część środków pozyskanych przez akcjonariusza ostatecznie trafi do NWA I Domu Maklerskiego. Brak realizacji nabycia udziałów w NWRE, NWAC i IA przez NWH sprawi, iż NWA I będzie nadal w posiadaniu udziałów w wyżej wymienionych podmiotach (strukturę grupy przedstawiono w pkt. 5.11 niniejszego Dokumentu), a więc ewentualne błędy w decyzjach inwestycyjnych spółek NWAC, IA lub NWRE, niezdolność do osiągnięcia przychodów, dekonstrukcja na rynkach na których działają te podmioty może doprowadzić do spadku wartości posiadanych przez Emitenta udziałów w powyższych spółkach. Dodatkowo należy wziąć pod uwagę, iż w odniesieniu do podmiotów NWRE, NWAC oraz IA dokonano odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości (zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Emitenta za rok 2009). Istnieje ryzyko, iż powyższe może wpłynąć negatywnie na osiągniętą cenę sprzedaży powyższych podmiotów oraz na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe w przyszłości.

2.1.7 RYZYKO ZWIĄZANE Z POZIOMEM KAPITAŁÓW WŁASNYCH

Kapitał akcyjny Emitenta na dzień 31.12.2010r. wyniósł 1.666.500 zł i jest w całości opłacony, zaś kapitały własne na dzień 31.12.2010r. wyniosły 2 930 963,75 PLN. Kapitał akcyjny Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu wynosi 1.851.500,00 PLN. Emitent nie korzysta z finansowania dłużnego. Środki pozyskane z emisji akcji serii E pozwolą, wedle wiedzy Emitenta, na sfinansowanie planowanego rozszerzenia działalności i realizowanych projektów biznesowych. Emitent 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.

2.1.8 RYZYKO ZWIĄZANE Z POSZERZENIEM DZIAŁALNOŚCI

Emitent, od momentu uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej, koncentrował swoje wysiłki na budowie zespołu, sformułowaniu spójnej strategii rozwoju i pozyskaniu grupy istotnych klientów. W I kwartale 2010 roku nastąpiła operacyjna realizacja pierwszych projektów związanych z pozyskaniem finansowania przez klientów Emitenta. Do tej pory Spółka sfinalizowała szereg projektów związanych z emisją papierów wartościowych. W najbliższym okresie Emitent, korzystając z dotychczasowych wpływów z działalności, a także środków pozyskanych z emisji akcji Serii E zamierza poszerzyć prowadzoną działalność o usługi zarządzania aktywami, inwestycje na własny rachunek, usługi brokerskie i skoncentrować się na rozbudowie zespołu departamentu nowych emisji, co może wpływać znacząco na wynik finansowy Emitenta w przyszłości. Nie ma gwarancji, iż inwestycje w nowe obszary działalności przyniosą zamierzony efekt ekonomiczny, z czego sprawę powinien sobie zdawać każdy inwestor rozważający inwestycję w Akcje Spółki.

2.1.9 RYZYKO ZWIĄZANE Z AKCJONARIATEM EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu dominującym akcjonariuszem Emitenta jest New World Holding Spółka Akcyjna (NWH), która posiada bezpośrednio 80,70% udziałów w kapitale podstawowym oraz 80,70% udziałów w liczbie głosów na WZA Emitenta. NWH jest spółką, która koncentruje się na działalności związanej z działalnością holdingów oraz nadzorze właścicielskim nad posiadanymi przez nią udziałami i akcjami w innych podmiotach. NWH, 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. Obecne zaangażowanie New World Holding S.A. w akcjonariacie Emitenta w połączeniu z niewielkim rozproszeniem akcji determinuje, iż spółka ta będzie wywierała znaczący wpływ na działalność NWAi Domu Maklerskiego.

2.1.10 RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPECYFIKĄ ŚWIADCZONYCH USŁUG

Obecna działalność Emitenta koncentruje się na usługach 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 co do ich zamierzeń. Mogą oni, nawet na etapie wysokiego zaawansowania procesu, zrezygnować z wcześniejszych planów i podjąć decyzje o zaprzestaniu prac. Z uwagi więc, iż zasadniczą część wynagrodzenia za tego typu usługi to opłata za sukces, sytuacje, o których mowa powyżej mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe generowane przez Emitenta.

Strona 7

2.1.11 RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD KADRY MENADŻERSKIEJ ORAZ UTRATY WYSOKO WYKWALIFIKOWANYCH SPECJALISTÓW

Działalność NWAi Domu Maklerskiego S.A. jest w dużej mierze zależna od wiedzy, umiejętności i doświadczenia kadry zarządzającej. Członkowie Zarządu, jak i kluczowi pracownicy zatrudnieni przez Emitenta są osobami o bogatym, wieloletnim doświadczeniu zarówno w polskich jak i międzynarodowych instytucjach finansowych. Ich zaangażowanie w działalność Emitenta jest jednym z czynników stanowiących o dotychczasowych sukcesach Spółki. Działalność NWAi 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. W przyszłości, w ramach poszerzania działalności konieczne będzie zatrudnienie większej liczby odpowiednich specjalistów.

Utrata kadry menadżerskiej lub kluczowych pracowników Emitenta mogłaby wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną przez Spółkę działalność i osiągnięte wyniki finansowe. W celu minimalizacji zagrożenia utraty kluczowych pracowników Emitent stosuje odpowiednie mechanizmy motywujące, co wymaga dużych nakładów na wynagrodzenia, które w pierwszej połowie 2010 roku stanowiły niemal 41% całości kosztów działalności maklerskiej. Rozważając nabycie Akcji Spółki inwestor powinien zdawać sobie sprawę z powyższego i mieć na uwadze, że wynik finansowy Emitenta jest w dużej mierze zdeterminowany jakością kadry menadżerskiej i wykwalifikowanych pracowników.

2.1.12 RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM DZIAŁALNOŚCI EMITENTA OD POZWOLENIA NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ ORAZ Z SANKCJAMI ZE STRONY ORGANÓW NADZORCZYCH

Główną działalnością Emitenta jest działalność maklerska. Warunkiem jej prowadzenia jest posiadanie stosownego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. NWAi Dom Maklerski działa w oparciu o zezwolenie (DFL/4020/125/80/1/87/1/08/09) na prowadzenie działalności maklerskiej, wydane 31 lipca 2009 roku, przez Komisję Nadzoru Finansowego. Ponadto częste zmiany zasad funkcjonowania rynków kapitałowych oraz dostosowanie polskiego prawa do prawodawstwa unijnego, także

związane z dyrektywami MIFID i wiążąca się z tym adaptacja istniejących na rynkach rozwiniętych rozwiązań regulacyjno – nadzorczych, jak i ewentualne, konieczne do podjęcia procesy dostosowawcze, rodzą element niepewności prowadzonej działalności. Instytucje nadzorcze, prowadząc bieżącą kontrolę Nwai Dom Maklerski w zakresie zgodności z obowiązującym prawem, prawidłowości procedur i innych jej aspektów, w razie wykrycia nieprawidłowości mogą nałożyć określone przepisami sankcje, w tym kary pieniężne, co może wpływać na wynik finansowy Emitenta. 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 osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe i mogłaby zagrozić kontynuacji prowadzonej działalności.

2.1.13 RYZYKO REPUTACYJNE

Prowadzona przez Nwai Dom Maklerski działalność maklerska, wiąże się z zaufaniem klientów Emitenta jak i innych uczestników rynku finansowego co do jakości usług świadczonych przez Emitenta. 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 Emitenta działań, stąd też pojęcie ryzyka reputacyjnego jest nierozdzielnie związane z prowadzoną działalnością. Ewentualne straty do jakich mogłyby się przyczynić proponowane przez Emitenta inwestycje, czy brak realizacji celów jakich na mocy umów z klientami podejmuje się Emitent może skutkować utratą kluczowych klientów, co miałoby istotne, negatywne przełożenie na wyniki finansowe osiągnięte przez Nwai Dom Maklerski S.A.

2.1.14 RYZYKO ZWIĄZANE Z SYSTEMAMI INFORMATYCZNYMI I TELEKOMUNIKACYJNYMI

System telekomunikacyjny oraz informatyczny Nwai Domu Maklerskiego odgrywają ważną rolę w bieżących kontaktach z klientami oraz inwestorami w zakresie realizacji usług, a w szczególności są ważne pod kątem przechowywania 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 utratą ich zaufania. Emitent, 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, iż mimo podejmowanych działań, sytuacja taka nastąpi.

Strona 8

2.1.15 RYZYKO ZWIĄZANE Z BŁĘDAMI I POMYŁKAMI PRACOWNIKÓW ORAZ PRZYPADKAMI NARUSZENIA PRAWA

Prowadzona przez Emitenta 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. Mimo, iż Emitent wysoko ceni powyższe cechy u swoich pracowników, nie można wykluczyć ryzyka, iż będą oni popełniali błędy i pomyłki w sztuce zawodowej oraz, że ich wysokie standardy etyczne ulegną zmianie na skutek nieprzewidzianych okoliczności. Mogłoby to rzutować na zaufanie jakim klienci darzą Nwai Dom Maklerski, a w konsekwencji na wyniki finansowe Spółki.

Emitent zgodnie z obowiązującymi regulacjami posiada w swojej strukturze jednostkę sprawującą kontrolę nad przestrzeganiem przez pracowników obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i procedur wewnętrznych. W Nwai Domu Maklerskim funkcję tę sprawuje Inspektor Nadzoru. Mimo, iż do chwili sporządzenia Dokumentu nie wystąpiły przypadki naruszenia obowiązujących przepisów prawa jak i przypadki odstępstw od ogólnie przyjętych zasad etycznych, nie można wykluczyć, iż przypadki takie nastąpią w przyszłości, z czego inwestor zamierzający nabyć Akcje Emitenta winien zdawać sobie sprawę.

2.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ Z NOTOWANIEM AKCJI EMITENTA NA RYNKU NEWCONNECT

2.2.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOCIĄ I ZMIENNOŚCIĄ KURSU RYNKOWEGO AKCJI

Nabywca Akcji powinien zdawać sobie sprawę, iż po wprowadzeniu ich do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Kurs Akcji kształtuje się pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na te zachowania wpływ mają różne czynniki, także niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową, i niezależne od Emitenta, takie jak sytuacja na światowych rynkach i sytuacja makroekonomiczna Polski i regionu. Inwestorzy powinni mieć świadomość, iż notowania Akcji mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Akcji i powinni zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznego wahania kursów, mogą być narażeni na niezrealizowanie zaplanowanego zysku. Ponadto należy brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości zbycia Akcji w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej inwestora cenie.

2.2.2 RYZYKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ AKCJI EMITENTA W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU I WYKLUCZENIA AKCJI Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, organizator alternatywnego systemu obrotu ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, na żądanie KNF, organizator alternatywnego systemu obrotu ma obowiązek wykluczyć z obrotu te instrumenty finansowe.

Ponad powyższe, zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, GPW może zawiesić obrót określonymi instrumentami finansowymi na okres do 3 miesięcy w przypadku:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 12 pkt 1, GPW może wykluczyć określone instrumenty finansowe z obrotu w ASO w poniższych okolicznościach:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z § 12 pkt 2, GPW wyklucza określone instrumenty finansowe z obrotu w ASO w poniższych okolicznościach:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz wykluczenia Akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla inwestorów utrudnieniami w obrocie Akcjami.

2.2.3 RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI W PRZEPISACH PODATKOWYCH ZWIĄZANYCH Z OBROTEM AKCJAMI

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Dlatego też, posiadacze Akcji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Akcje kapitału.

2.2.4 RYZYKO NAŁOŻENIA KAR ADMINISTRACYJNYCH NA EMITENTA PRZEZ KOMISJE NADZORU FINANSOWEGO

Emitent jako spółka publiczna podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego, w związku z czym istnieje ryzyko nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonanie lub nieprawidłowe wykonanie obowiązków nałożonych na Emitenta przez przepisy prawa, w tym zwłaszcza obowiązków wynikających z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i Ustawy o ofercie publicznej.

3 OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

3.1 WSKAZANIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

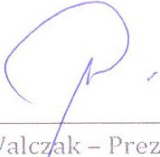
Za informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym odpowiedzialny jest Zarząd NWA I Dom Maklerski S.A. w składzie:

Mateusz Walczak	-	Prezes Zarządu
Łukasz Knap	-	Członek Zarządu
Paul Polaczek	-	Członek zarządu

3.2 OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Mateusz Walczak – Prezes Zarządu



Paul Polaczek – Członek Zarządu



Łukasz Knap – Członek Zarządu

Strona 10

3.3 OŚWIADCZENIA AUTORYZOWANEGO DORADCY

Na mocy par 18 pkt 4a ust 1 Emitent, jako podmiot wpisany na listę autoryzowanych doradców NewConnect został zwolniony z obowiązku zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą.

4 DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1 SZCZEGÓLNE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI AKCJI EMITENTA Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z AKCJI ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego następuje wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu:

- 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, Serii B, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda,
- 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, Serii C, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda,
- 166.500 (słownie: sto sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela, Serii D, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda,
- 185.000 (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, Serii E, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

Emisję akcji serii E przeprowadzono w trybie subskrypcji prywatnej w ramach oferty publicznej akcji Serii E i akcji Serii D w dniach 3 – 27 stycznia 2011 roku. Oferującym był NWA I Dom Maklerski SA. Na podstawie przyjętych deklaracji nabycia dnia 25 stycznia 2011 roku uchwałą Zarządu Emitenta ustalono cenę emisyjną Akcji Serii E, która wyniosła odpowiednio:

- 12,00 zł (słownie: dwanaście złotych) dla inwestorów kwalifikowanych, którzy obejmując akcje spełnili dodatkowo łącznie następujące warunki:
 - zawarli ze Spółką umowę typu lock-up ograniczającą zbywalność objętych lub nabytych akcji w ramach oferty publicznej przez co najmniej 3 miesiące liczone od dnia pierwszego notowania akcji w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, chyba że cena sprzedaży akcji będzie wyższa niż 18,00 zł za jedną akcję,
 - objęli lub nabyli akcje w ramach oferty publicznej o wartości liczonej według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży za łączną kwotę wyższą niż 1.000.000,00 zł podejmując wyższe ryzyko inwestycyjne,
 - posiadali status inwestora instytucjonalnego prowadzącego regulowaną działalność na rynku finansowym;
- 18,00 zł (słownie: osiemnaście złotych) dla pozostałych inwestorów;

Cenę sprzedaży Akcji Serii D określono w ten sam sposób. Ofertą publiczną było objęte łącznie 268.250 Akcji, w tym 185.000 Akcji Serii E (akcje nowej emisji) oraz 83.250 Akcji Serii D (akcje sprzedawane). Umowy objęcia/nabycia akcji podpisano z 6 inwestorami, w tym 2 inwestorami instytucjonalnymi, którzy łącznie weszli w posiadanie 190.473 Akcji stanowiących 10,29% kapitału zakładowego Emitenta.

Strona 11

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje dotyczące oferty akcji serii D i E

- ofertę publiczną rozpoczęto w dniu 3 stycznia 2011 roku, zakończono z dniem 27 stycznia 2011 roku,
- umowy objęcia akcji podpisano w dniach 25-27 stycznia 2011 roku,
- publiczną subskrypcją objętych było 185.000 Akcji Serii E, publiczną sprzedażą 83.250 Akcji Serii D,
- w procesie przyjmowania deklaracji nabycia/objęcia akcji przyjęta 8 deklaracji. Umowy objęcia lub nabycia akcji podpisano z 6 inwestorami, w tym z dwoma inwestorami instytucjonalnymi. Podpisano umowy objęcia 185.000 Akcji Serii E oraz umowy nabycia 83.250 Akcji Serii D,
- liczba akcji w złożonych ważnych deklaracjach nabycia przekroczyła o 20,3% liczbę akcji oferowanych,
- Emitent pozyskał środki z tytułu emisji Akcji Serii E w wysokości 2.450.100 PLN. Z tytułu sprzedaży Akcji Serii D główny Akcjonariusz Emitenta pozyskał 1.102.230 PLN
- nie zawierano umów o submisję,
- Emitent będąc domem maklerskim specjalizującym się w usługach oferowania przeprowadził ofertę akcji Serii E i D był jednocześnie oferującym. W związku z tym na bezpośrednie koszty przeprowadzenia emisji akcji składają się:
 - o koszty promocji oferty to 36,4 tys. PLN,
 - o pozostałe koszty: 25.000 PLN,

Na mocy zawartych umów typu lock-up dotychczasowi akcjonariusze Emitenta oraz inwestorzy instytucjonalni, którzy objęli akcje w ofercie publicznej zobowiązali się względem Spółki, że do upływu terminu 3 (trzech) miesięcy od dnia pierwszego notowania Akcji w ASO NewConnect nie zbędą ani w inny sposób nie przeniosą własności, ani też nie dokonają czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia praw z Akcji, chyba że cena zbycia Akcji lub cena ustalona na potrzeby dokonania innej wskazanej wyżej czynności będzie wyższa niż 18,00 zł za jedną Akcję, przy czym jedna z umów zawiera postanowienie, iż termin o którym mowa powyżej może zostać skrócony do upływu 3 miesięcy od dnia zawarcia umowy, pod warunkiem złożenia jednostronnego oświadczenia wobec Spółki nie wcześniej niż przed upływem 2 (dwóch) miesięcy od dnia zawarcia umowy (tj. do dnia 27.03.2011r.). Łącznie umowy typu lock-up dotyczą 1.795.495 Akcji Serii A, B, C, D i E.

Z akcjami serii B, C, D, E nie jest związany jakikolwiek obowiązek świadczeń dodatkowych. Zarządowi Emitenta nie wiadomo też nic na temat jakichkolwiek ograniczeń co do przenoszenia praw z akcji serii B, C, D, E, ani o obciążeniu ich prawami osób trzecich poza wymienionymi powyżej.

4.1.1 OGRANICZENIA CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z AKCJI WYNIKAJĄCE Z BEZWZGLĘDNI OBOWIĄZUJĄCYCH PRZEPISÓW PRAWA

Ograniczeniami wynikającymi z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa są w szczególności ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz Rozporządzenia Rady w sprawie Kontroli Koncentracji Przedsiębiorstw wymienione poniżej.

OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje następujące ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji:

1. Każdy kto:
 - 1) posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:
 - a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - d) maklerzy lub doradcy, lub
 - 2) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
 - 3) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt 1 i 2, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna
– nie może wykorzystywać takiej informacji. (Art. 156 ust. 1).
2. Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi (Art. 159 ust. 1), z wyjątkami określonymi w ustawie.
3. Osoby wymienione w pkt. 2 powyżej nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej (Art. 159 ust. 1a), z wyjątkami określonymi w ustawie. Powyższego nie stosuje się do czynności dokonywanych:
 - 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w pkt. 2, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
 - 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
 - 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w pkt. 2, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
 - 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w pkt. 2, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
 - 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
 - 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.
4. Okresem zamkniętym jest:
 - 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w art. 159 ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
 - 2) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był

- krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 3) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
 - 4) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport (Art. 159 ust. 2).
5. Ponadto osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami oraz inne, pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji oraz Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi (Art. 160 ust. 1).
6. Osoby, o których mowa w pkt. 1, nie mogą:
- 1) ujawniać informacji poufnej;
 - 2) udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.
7. W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w pkt. 1, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.
8. Wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:
- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
 - 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 8. 1);
 - 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
 - 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt. 8. 3)
9. Ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:
- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w pkt. 8. 1);
 - 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w pkt. 8. 1);
 - 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w pkt. 8. 1).
10. Zakazy i wymogi, o których mowa powyżej, mają zastosowanie do:
- 1) zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 2) zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium któregośkolwiek z innych państw członkowskich;
 - 3) instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W przypadku Emitenta, który jest domem maklerskim w odniesieniu do przenoszenia praw z akcji należy mieć również na uwadze przepisy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi regulujące tą kwestię w art. 106, 107 i 108 tej ustawy.

OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ

Ustawa o Ofercie Publicznej przewiduje następujące ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji oraz obowiązki związane z przenoszeniem tych praw:

1. Każdy, kto
 - 1) osiągnął lub przekroczył próg 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w Spółce albo
 - 2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w Spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów w Spółce- jest obowiązany zawiadomić o tym Komisję oraz Spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.
2. Obowiązki, o których mowa w pkt. 1 powyżej powstają również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów (Art. 69 ust. 2).
3. Obowiązki, o których mowa w pkt. 1 powyżej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z
 - 1) zejściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
 - 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej,
 - 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej (Art. 69a ust. 1).
4. Obowiązki, o których mowa w pkt. 1 powyżej powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie (Art. 69a ust. 3).
5. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych ustawą, obowiązki, o których mowa w pkt.1 powyżej, odpowiednio spoczywają:
 - 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w pkt. 1 powyżej próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
 - 2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
 - 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecających wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
 - 4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na WZA został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
 - 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji Spółki lub zgodnego głosowania na WZA lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
 - 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa powyżej, posiadając akcje Spółki, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów (Art. 87 ust. 1).
6. W przypadku podmiotów, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji Spółki lub zgodnego głosowania na WZA lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki, obowiązki określone pkt. 1 powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (Art. 87 ust. 3).
7. Istnienie porozumienia, o którym mowa pkt. 6 powyżej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji Spółki przez:
 - 1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
 - 2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
 - 3) mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
 - 4) jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

- (Art. 87 ust. 4)
8. Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków, o których mowa w pkt. 1 powyżej:
 - 1) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
 - 2) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
 - 3) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa (Art. 87 ust. 5).
 9. Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji Spółki będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków, o których mowa w pkt. 1 powyżej (Art. 89 ust. 1).
 10. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w pkt. 10 powyżej, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą WZA, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw (Art. 89 ust. 3).
 11. Akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego (Art. 75 ust. 4).

OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje następujące ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji oraz obowiązki związane z przenoszeniem tych praw:

1. Zamiar koncentracji podlega (poza wyjątkami określonymi w art. 14 ustawy) zgłoszeniu Prezesowi Urzędu, jeżeli:
 - 1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub
 - 2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro (Art. 13 ust. 1).
2. Obowiązek, o którym mowa w pkt. 1 powyżej dotyczy zamiaru:
 - 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
 - 2) przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
 - 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
 - 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro (Art. 13 ust. 2).
3. Dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego (Art. 15).
4. Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (Art. 16 ust. 1).
5. Sposób obliczania obrotu przez podmioty uczestniczące w koncentracji jest regulowany przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 17 lipca 2007 r. w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji (Dz.U. 2007, nr 134, poz. 935).
6. Prezes Urzędu, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku (Art. 18).
7. Prezes Urzędu, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w pkt. 7 poniżej – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku (Art. 19 ust. 1).
8. Prezes Urzędu może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:
 - 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
 - 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
 - 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi określając w decyzji, o której mowa w pkt. 6 powyżej, termin spełnienia warunków (Art. 19 ust. 2).
9. W decyzji, o której mowa w pkt. 6 powyżej, Prezes Urzędu nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków (Art. 19 ust. 3).
10. Prezes Urzędu zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku (Art. 20 ust. 1).

11. Prezes Urzędu wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:
 - 1) przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
 - 2) może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową (Art. 20 ust. 2).
12. Prezes Urzędu może uchylić decyzję, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3. W przypadku uchylenia decyzji Prezes Urzędu orzeka co do istoty sprawy (Art. 21 ust. 1).
13. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w ust. 1, koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:
 - 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
 - 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
 - 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę (Art. 21 ust. 2).
14. Decyzja, o której mowa w ust. 2, nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji (Art. 21 ust. 3).
15. Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1, oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji (Art. 21 ust. 4).
16. W przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4, Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi Urzędu przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego (Art. 99).
17. Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, m.in. jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu (Art. 106 ust. 1 pkt. 3).
18. Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 euro, m.in. jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie, w zgłoszeniu zamiaru koncentracji podał nieprawdziwe dane lub nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji (Art. 106 ust. 2).
19. Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro m.in. za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 i art. 20 ust. 1 lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji; karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji (Art. 107).
20. Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, m.in. jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:
 - 1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107;
 - 2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 (Art. 108 ust. 1).

OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z ROZPORZĄDZENIA RADY (WE) NR139/2004 W SPRAWIE KONTROLI KONCENTRACJI PRZEDSIĘBIORSTWA

Rozporządzenie Rady w sprawie Kontroli Koncentracji Przedsiębiorstw stosuje się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy jeżeli:

- a) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 000 mln EUR; oraz
- b) łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR,

chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja, która nie osiąga progów ustanowionych powyżej, posiada wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2 500 mln EUR;
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich ujętych dla celów lit. b), łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- d) łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR,

- e) chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Rozporządzenie Rady w sprawie Kontroli Koncentracji Przedsiębiorstw przewiduje następujące ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji oraz obowiązki związane z przenoszeniem tych praw:

1. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym zgłasza się Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji.
2. Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji szczerą intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

4.2 OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

4.2.1 ORGAN UPRAWNIONY DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji nowych akcji, jest WZA Emitenta. Akcje serii B, C, D i E zostały wyemitowane na podstawie uchwał WZA. Akcje serii A zostały wyemitowane na podstawie aktu zawiązania Emitenta.

4.2.2 DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI SERII A

W dniu 27 lutego 2008 roku przed notariusz Beatą Otkalą zostało złożone przez jedynego założyciela spółki, tj. New World Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, oświadczenie o wyrażeniu zgody na zawiązanie Spółki i brzmienie jej statutu (Rep. A 1922/2008). Poniżej przytacza się istotną treść ww. oświadczenia.

I. ZGODA NA ZAWIĄZANIE SPÓŁKI AKCYJNEJ, BRZMIENIE STATUTU

Mateusz Walczak w imieniu spółki New World Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, oświadcza, że spółka New World Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zawiązuje Spółkę Akcyjną, zwaną dalej Spółką, oraz wyraża zgodę na brzmienie Statutu zawiązanej Spółki Akcyjnej o następującej treści:

II. STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

(...)

§ 7

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 700.000 złotych (siedemset tysięcy złotych) i dzielić się będzie na 700.000 (siedemset tysięcy) akcji imiennych serii A od numeru 1 do numeru 700.000 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja. Kapitał zakładowy Spółki zostanie pokryty w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem Spółki.

(...)

4.2.3 DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI SERII B

W dniu 18 lutego 2009 NWZA Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji akcji Spółki serii B w drodze subskrypcji zamkniętej, zaprotokołowaną przez notariusz Beatą Otkalę (Rep. A 1397/2009). Akcje Serii B zostały zarejestrowane w KRS na mocy postanowienia sądu rejestrowego z dnia z dnia 23.03.2009r. Poniżej przytacza się treść ww. uchwały:

Strona 18

UCHWAŁA NR 1
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI
New World Alternative Investments Spółka Akcyjna
z dnia 18 lutego 2009 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji akcji Spółki serii B
w drodze subskrypcji zamkniętej

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą New World Alternative Investments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2) oraz art. 432 kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:

- 1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 700.000 (siedemset tysięcy) złotych do kwoty 1.000.000 (jeden milion) złotych, to jest o kwotę 300.000 (trzysta tysięcy) złotych.*
- 2. Podwyższenie kapitału następuje w drodze emisji 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii B, o numerach od 1 do 300.000, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja.*
- 3. Cena emisyjna nowych akcji wynosi 1 (jeden) złoty.*
- 4. Akcje serii B nie są akcjami uprzywilejowanymi.*
- 5. Emisja akcji serii B zostanie dokonana w drodze subskrypcji zamkniętej skierowanej do jedynego akcjonariusza Spółki, to jest spółki New Word Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, której Zarząd Spółki zaoferuje objęcie akcji.*
- 6. Dzień prawa poboru określa się na dzień 18.02.2009 r. (osiemnastego lutego dwa tysiące dziewiątego roku).*
- 7. Określa się termin otwarcia subskrypcji zamkniętej na dzień na dzień 18.02.2009 r. (osiemnastego lutego dwa tysiące dziewiątego roku) oraz termin zamknięcia tej subskrypcji na dzień 18.04.2009 r. (osiemnastego kwietnia dwa tysiące dziewiątego roku)*
- 8. Akcje serii B zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego.*
- 9. Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2009, to jest od dnia 1 stycznia 2009 roku.*
- 10. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich innych czynności organizacyjnych i prawnych mających na celu realizację niniejszej uchwały.*

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, przy czym zmiany Statutu Spółki wymagają dla swej ważności zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

4.2.4 DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI SERII C

W dniu 7 maja 2009 NWZA Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji akcji Spółki serii C w drodze subskrypcji zamkniętej, zaprotokołowaną przez notariusz Beatę Otkalę (Rep. A 3947/2009). Akcje Serii C zostały zarejestrowane w KRS na mocy postanowienia sądu rejestrowego z dnia z dnia 20.05.2009r. Poniżej przytacza się treść ww. uchwały:

UCHWAŁA NR 1
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI
New World Alternative Investments Spółka Akcyjna
z dnia 7 maja 2009 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji akcji Spółki serii C
w drodze subskrypcji zamkniętej

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą New World Alternative Investments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2) oraz art. 432 kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:

1. *Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.000.000 (jeden milion) złotych do kwoty 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych, to jest o kwotę 500.000 (pięćset tysięcy) złotych.*
2. *Podwyższenie kapitału następuje w drodze emisji 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii C, o numerach od 1 do 500.000, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja.*
3. *Cena emisyjna nowych akcji wynosi 1 (jeden) złoty.*
4. *Akcje serii C nie są akcjami uprzywilejowanymi.*
5. *Emisja akcji serii C zostanie dokonana w drodze subskrypcji zamkniętej skierowanej do jedyne go akcjonariusza Spółki, to jest spółki New Word Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, której Zarząd Spółki zaoferuje objęcie akcji.*
6. *Dzień prawa poboru określa się na dzień 07.05.2009 r. (siódmego maja dwa tysiące dziewiątego roku).*
7. *Określa się termin otwarcia subskrypcji zamkniętej na dzień na dzień 07.05.2009 r. (siódmego maja dwa tysiące dziewiątego roku) oraz termin zamknięcia tej subskrypcji na dzień 07.07.2009 r. (siódmego lipca dwa tysiące dziewiątego roku).*
8. *Akcje serii C zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego.*
9. *Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2009, to jest od dnia 1 stycznia 2009 roku.*
10. *Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich innych czynności organizacyjnych i prawnych mających na celu realizację niniejszej uchwały.*

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, przy czym zmiany Statutu Spółki wymagają dla swej ważności zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

4.2.5 DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI SERII D

W dniu 23 grudnia 2009 NWZA Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji akcji Spółki serii D w drodze subskrypcji prywatnej z pozbawieniem w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji nowej emisji, zaprotokołowaną przez notariusz Beatę Otkalę (Rep. A 3947/2009). Cena emisyjna Akcji Serii D wynosiła 3,00 PLN. Akcje Serii D zostały zarejestrowane w KRS na mocy postanowienia sądu rejestrowego z dnia z dnia 24.02.2010r. Poniżej przytacza się treść ww. uchwały:

UCHWAŁA NR 1
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI
NWAi Dom Maklerski Spółka Akcyjna
z dnia 23 grudnia 2009 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji akcji Spółki serii D w drodze subskrypcji prywatnej,
pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji nowej emisji
oraz zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą NWA I Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1), art. 432, art. 433 § 2, 430 § 5 oraz art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniejszą niż 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych i nie większą niż 374.998,00 (słownie: trzysta siedemdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) złotych, tj. z kwoty 1.500.000,00 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) złotych do kwoty nie mniejszej niż 1.501.000,00 (słownie: jeden milion pięćset jeden tysięcy) złotych i nie większej niż 1.874.998,00 (słownie: jeden milion osiemset siedemdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) złotych w drodze emisji nie mniej niż 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) i nie więcej niż 374.998 (słownie: trzysta siedemdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda akcja.
2. Akcje serii D będą akcjami nieuprzywilejowanymi.
3. Akcje serii D zostaną pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
4. Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku.
5. Akcje serii D zostaną zaoferowane maksymalnie 99 (słownie: dziewięćdziesięciu dziewięciu) inwestorom w ramach subskrypcji prywatnej.
6. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do:
 - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D, w tym z możliwością ustalenia ceny różnej dla poszczególnych inwestorów,
 - b) wyboru inwestorów, którym zostaną zaoferowane akcje serii D,
 - c) zawarcia umów o objęciu serii D w trybie subskrypcji prywatnej,
 - d) podjęcia wszelkich innych czynności organizacyjnych i prawnych mających na celu realizację niniejszej uchwały.
7. Umowy o objęciu akcji serii D w trybie art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych zostaną zawarte przez Spółkę w terminie do dnia 30 maja 2010 roku.
8. Objęcie akcji serii D w określonej liczbie przez poszczególnych inwestorów, przy zaistnieniu warunków określonych w art. 106 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 roku Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), nastąpi, o ile Komisja Nadzoru Finansowego nie wyrazi sprzeciwu wobec planowanego zamiaru objęcia akcji przez tych inwestorów.
9. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia oświadczenia o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki, w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru.
10. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki po złożeniu przez Zarząd Spółki oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.

Strona 20

§ 2

1. W interesie Spółki wyłącza się w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do wszystkich akcji serii D.
2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji serii D jest cel emisji akcji serii D, jakim jest pozyskanie nowych inwestorów i dokapitalizowanie Spółki, co korzystnie wpłynie na wartość Spółki i jej rozwój.
3. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru sporządzona zgodnie z artykułem 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawiona została Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, które po zapoznaniu się z tą opinią aprobuje ją.

§ 3

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego opisanego w § 1 niniejszej uchwały, ust. 1 w § 7 Statutu Spółki przyjmuje następujące brzmienie:

- „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 1.501.000 złotych (jeden milion pięćset jeden tysięcy złotych) i nie więcej niż 1.874.998 złotych (słownie: jeden milion osiemset siedemdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych) i dzieli się na:
- a) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji imiennych serii A od numeru 1 do numeru 700.000 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja,
 - b) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji imiennych serii B od numeru 1 do numeru 300.000 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja,
 - c) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii C od numeru 1 do numeru 500.000 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja,
 - d) nie mniej niż 1.000 (jeden tysiąc) i nie więcej niż 374.998 (trzysta siedemdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) akcji imiennych serii D od numeru 1 do numeru nie mniejszego niż 1.000 i nie większego niż 374.998 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja.”

4.2.6 DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI SERII E

Poniżej przedstawiono treść uchwały nr 1 z dnia 28 grudnia 2010 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta stanowiącą podstawę emisji akcji Serii E.

Uchwałą Zarządu Emitenta ustalono cenę emisyjną Akcji Serii E, która wyniosła odpowiednio:

- 12,00 zł (słownie: dwanaście złotych) dla inwestorów kwalifikowanych, którzy obejmując akcje spełnili dodatkowo łącznie następujące warunki:
 - zawarli ze Spółką umowę typu lock-up ograniczającą zbywalność objętych lub nabytych akcji w ramach oferty publicznej przez co najmniej 3 miesiące liczone od dnia pierwszego notowania akcji w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, chyba że cena sprzedaży akcji będzie wyższa niż 18,00 zł za jedną akcję,
 - objęli lub nabyli akcje w ramach oferty publicznej o wartości liczonej według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży za łączną kwotę wyższą niż 1.000.000,00 zł podejmując wyższe ryzyko inwestycyjne,
 - posiadali status inwestora instytucjonalnego prowadzącego regulowaną działalność na rynku finansowym;
- 18,00 zł (słownie: osiemnaście złotych) dla pozostałych inwestorów;

Akcje Serii E zostały zarejestrowane w KRS na mocy postanowienia sądu rejestrowego z dnia z dnia 11.02.2011r.

UCHWAŁA NR 1
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI
NWAi Dom Maklerski Spółka Akcyjna
z dnia 28 grudnia 2010 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji akcji Spółki serii E w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji nowej emisji, wprowadzenia akcji Serii A, Serii B, Serii C, Serii D, oraz Serii E do alternatywnego systemu obrotu NewConnect, oraz zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą NWAi Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1), art. 432, art. 433 § 2, 430 § 5 kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:-----

§ 1

11. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 185.000,00 (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) złotych, tj. z kwoty 1.666.500,00 (słownie: jeden milion sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) złotych do kwoty 1.851.500,00 (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset) złotych w drodze emisji 185.000,00 (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda akcja.
12. Akcje serii E będą akcjami nieuprzywilejowanymi.
13. Akcje serii E zostaną pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
14. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku.
15. Akcje serii E zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej.
16. Akcje serii E będą oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie publicznej”) i w sposób wskazany w art. 7 ust. 3 pkt 2) tej ustawy, tj. poprzez ofertę kierowaną wyłącznie do inwestorów, z których każdy nabywa akcje o wartości, liczonej według ich ceny emisyjnej, co najmniej 50.000 EUR. Oferta akcji nie wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego, o których mowa w Ustawie o ofercie publicznej.
17. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do:
 - a) rozpoczęcia oferty publicznej akcji serii E nie później niż w dniu 3 stycznia 2011 roku,
 - b) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E, w tym z możliwością ustalenia ceny różnej dla poszczególnych inwestorów,
 - c) wyboru inwestorów, którym zostaną zaoferowane akcje serii E,
 - d) zawarcia umów o objęciu akcji serii E w trybie subskrypcji prywatnej,
 - e) podjęcia wszelkich innych czynności organizacyjnych i prawnych mających na celu realizację niniejszej uchwały.
18. Umowy o objęciu akcji serii E w trybie art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych zostaną zawarte przez Spółkę w terminie do dnia 31 marca 2011 roku.
19. Objęcie akcji serii E w określonej liczbie przez poszczególnych inwestorów, przy zaistnieniu warunków określonych w art. 106 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 roku Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), nastąpi, o ile Komisja Nadzoru Finansowego nie wyrazi sprzeciwu wobec planowanego zamiaru objęcia akcji przez tych inwestorów.
20. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki obejmującego zmiany wynikające z niniejszej uchwały.

§ 2

4. W interesie Spółki wyłącza się w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do wszystkich akcji serii E.
5. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji serii E jest cel emisji akcji serii E, jakim jest pozyskanie nowych inwestorów i dokapitalizowanie Spółki, co korzystnie wpłynie na wartość Spółki i jej rozwój.
6. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru sporządzona zgodnie z artykułem 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawiona została Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, które po zapoznaniu się z tą opinią aprobuje ją.

§ 3

Akcje Serii A, Serii B, Serii C, Serii D, Serii E Spółki podlegać będą dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o obrocie”).

§ 4

Akcje Serii A, Serii B, Serii C, Serii D, Serii E Spółki będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), organizowanym w oparciu o przepisy Ustawy o obrocie, przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

§ 5

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 niniejszego paragrafu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do wprowadzenia Akcji Serii A, Serii B, Serii C, Serii D, Serii E Spółki do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, o którym mowa w §4 niniejszej Uchwały, w tym w szczególności:
 - a) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Serii A, Serii B, Serii C, Serii D, Serii E Spółki, w tym w szczególności, na podstawie art. 5 ust. 8 Ustawy o obrocie, do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w przedmiocie rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji Serii A, Serii B, Serii C, Serii D, Serii E;
 - b) podjęcia działań mających na celu zarejestrowanie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Spółki wynikających z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E;
 - c) złożenia wniosków o wprowadzenie Akcji Serii A, Serii B, Serii C, Serii D, Serii E do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, o którym mowa w §4 niniejszej Uchwały;
 - d) dokonania wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do wprowadzenia Akcji Serii A, Serii B, Serii C, Serii D, Serii E do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, o którym mowa w §4 niniejszej Uchwały;
 - e) podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do realizacji postanowień niniejszej Uchwały.
2. W odniesieniu do Akcji Serii A, Serii B oraz Serii C Zarząd podejmie czynności określone w ust. 1 powyżej, o ile Akcjonariusz New World Holding S.A. złoży Spółce oświadczenie o zwolnieniu zastawu rejestrowego, którego są przedmiotem.

Strona 22

§ 6

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego opisanego w § 1 niniejszej uchwały, ust. 1 w § 7 Statutu Spółki przyjmuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.851.500,00 (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset) złotych i dzieli się na:

- e) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji imiennych serii A od numeru 1 do numeru 700.000 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja,
- f) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji imiennych serii B od numeru 1 do numeru 300.000 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja,
- g) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii C od numeru 1 do numeru 500.000 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja,
- h) 166.500 (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii D od numeru 1 do numeru 166.500 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja,
- i) 185.000,00 (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii E od numeru 1 do numeru 185.000 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja.”

§ 7

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym zmiany Statutu Spółki wynikające z niniejszej uchwały wymagają dla swej ważności rejestracji przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki.

4.3 OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

- Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony był do podziału za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku,
- Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony był do podziału za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2009 roku,
- Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony był do podziału za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2009 roku,
- Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku,
- Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku.

Wszystkie akcje Emitenta są równe w prawach do dywidendy. Emitent osiągnął stratę netto za rok 2009 w wysokości 859.273,50 PLN. Na mocy uchwały nr 3 z dnia 31.05.2010r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta zdecydowano, iż strata zostanie pokryta zyskami z lat przyszłych.

4.4 PRAWA WYNIKAJĄCE Z AKCJI Nwai DOM MAKLESKI S.A. I ZASADY ICH REALIZACJI

Przysługujące akcjonariuszom prawa z tytułu posiadania akcji Emitenta można podzielić na prawa majątkowe i prawa korporacyjne, których szczegółowy opis znajduje się poniżej.

4.4.1 PRAWA MAJĄTKOWE

PRAWO DO DYWIDENDY

Zgodnie z art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Według art. 348 § 1 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Na podstawie art. 348 § 3 KSH zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Zgodnie z art. 348 § 4 KSH dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

Pozostałe zasady realizacji prawa akcjonariuszy do dywidendy, w tym dotyczące warunków wypłaty zaliczki na poczet dywidendy, obowiązku zwrotu świadczeń otrzymanych wbrew przepisom prawa albo postanowieniom statutu itp. zawarte są w Kodeksie Spółek Handlowych.

PRAWO DO UDZIAŁU W MAJĄTKU EMITENTA POZOSTAŁYM PO ZASPOKOJENIU WIERZYCIELI EMITENTA W PRZYPADKU JEGO LIKWIDACJI

Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w podziale majątku Emitenta pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Emitenta w przypadku jego rozwiązania lub likwidacji. Według art. 474 § 1 KSH podział między akcjonariuszy tego majątku nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Na podstawie art. 474 § 3 KSH wyjątek od tej reguły ma miejsce w przypadku, gdy występują akcje uprzywilejowane korzystające z prawa pierwszeństwa przy podziale majątku. Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych. Pozostałe zasady realizacji prawa akcjonariuszy do udziału w majątku Emitenta regulują przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

PRAWO POBORU (PRAWO PIERWSZEŃSTWA OBJĘCIA AKCJI NOWEJ EMISJI W STOSUNKU DO LICZBY POSIADANYCH JUŻ AKCJI)

Akcjonariusze mają prawo objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru). Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami art. 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów WZA Emitenta może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad WZA. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla

swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH.). Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadkach określonych w art. 433 § 3 KSH.

PRAWO DO ZBYWANIA AKCJI EMITENTA

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. Ograniczenia zbywalności akcji muszą być, na podstawie art. 304 § 2 pkt 4) KSH pod rygorem bezskuteczności wobec spółki, określone w statucie. Każdemu akcjonariuszowi przysługuje prawo do zbywania akcji Emitenta. Statut Emitenta nie przewiduje wyjątków od tej zasady. Ograniczenia tego prawa lub dodatkowe obowiązki związane ze zbywaniem akcji mogą wynikać jedynie z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa w tym wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz Rozporządzenia Rady w sprawie Kontroli Koncentracji Przedsiębiorstw. Szczegółowy opis ograniczeń prawa do zbywania akcji Emitenta znajduje się w podrozdziale 4.1. Dokumentu.

PRAWO DO USTANOWIENIA ZASTAWU LUB UŻYTKOWANIA NA AKCJACH

Na akcjach Emitenta można ustanowić zastaw lub użytkowanie. Statut Emitenta nie przewiduje wyjątki od tej zasady, jedynie w stosunku do akcji imiennych, kiedy to wymagana jest zgoda Zarządu Emitenta. Jednak na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu żadna z akcji emitenta nie jest akcją imienną. Szczegółowe zasady realizacji prawa do ustanawiania zastawu lub użytkowania na akcjach oraz ograniczenia tego prawa określają przepisy prawa, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Kodeksu Cywilnego oraz Ustawy o Zastawie Rejestrowym.

PRAWO ŻĄDANIA SPRZEDAŻY AKCJI

Na podstawie art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariuszowi, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Tryb i warunki realizacji tego prawa, w tym w szczególności sposób określenia ceny przymusowego wykupu, określają przepisy Ustawy o Ofercie Publicznej.

PRAWO ŻĄDANIA WYKUPU AKCJI

Na podstawie art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w Spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. Tryb i warunki realizacji tego prawa, w tym w szczególności sposób określenia ceny przymusowego wykupu, określają przepisy Ustawy o Ofercie Publicznej. Tryb i warunki realizacji tego prawa, w tym w szczególności sposób określenia minimalnej ceny takiej transakcji, określają przepisy Ustawy o Ofercie Publicznej.

Strona 24

4.4.2 PRAWA KORPORACYJNE

PRAWO DO UDZIAŁU I GŁOSU W WZA EMITENTA

Na podstawie art. 412 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo do uczestniczenia w WZA oraz do wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Prawo akcjonariusza do głosu jest ograniczone przez art. 413 KSH w ten sposób, że akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.

Warunkiem uczestnictwa w WZA Emitenta jest zgodnie z art. 406¹ KSH posiadanie akcji Emitenta na szesnaście dni przed datą WZA (dzień rejestracji uczestnictwa w WZA). Tryb realizacji prawa do głosu na WZA Emitenta precyzuje art. 406³ § 2 KSH: „*Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu*”. Jest to również odzwierciedleniem prawa do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia i prawie uczestnictwa w WZA, określonego w art. 328 § 6 KSH: „*akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej*”. W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

PRAWO DO ZWOŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY EMITENTA

Na podstawie art. 400 KSH prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego WZA i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 401 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego WZA. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Na podstawie art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

PRAWO DO ZASKARŻANIA UCHWAŁ WZA EMITENTA

Na podstawie art. 422 § 1 KSH uchwała WZA może zostać zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały, jeżeli jest sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godzi w interes spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Na podstawie art. 422 § 1 KSH prawo do wytoczenia takiego powództwa przysługuje m.in.: akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej), akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w WZA oraz akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na WZA (w tym ostatnim przypadku jedynie w przypadku wadliwego zwołania WZA lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad).

PRAWO DO WNIESIENIA POWÓDZTWA PRZECIWKO CZŁONKOM WŁADZ EMITENTA LUB INNYM OSOBOM, KTÓRE WYRZĄDZIŁY SZKODĘ EMITENTOWI

Na podstawie art. 486 KSH jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce. Na żądanie pozwanego, zgłoszone przy pierwszej czynności procesowej, sąd może nakazać złożenie kaucji na zabezpieczenie pokrycia szkody grożącej pozwanemu. Wysokość i rodzaj kaucji sąd określa według swojego uznania. W przypadku niezłożenia kaucji w wyznaczonym przez sąd terminie pozew zostaje odrzucony. Na kaucji służy pozwanemu pierwszeństwo przed wszystkimi wierzycielami powoda. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu. Zgodnie z art. 487 KSH w przypadku wytoczenia takiego powództwa oraz w razie upadłości spółki, osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę WZA udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

Strona 25

PRAWO DO PRZEGLĄDANIA DOKUMENTÓW EMITENTA

KSH przyznaje akcjonariuszom prawo do przeglądania wielu dokumentów Emitenta. Do najważniejszych uprawnień w tej grupie należą:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania jej odpisu (na podstawie art. 341 KSH),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (na podstawie art. 395 KSH),
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki,
- żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w WZA,
- żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem WZA oraz żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez akcjonariusza adres (na podstawie art. 407 KSH),
- prawo do przeglądania księgi protokołów WZA oraz do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (na podstawie art. 421 KSH),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem emitenta (na podstawie kolejno art. 505, 540 i 561 KSH).

4.5 OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI

Decyzje o przeznaczeniu wypracowanego zysku netto podejmuje każdorazowo Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta w terminie maksymalnie sześciu miesięcy po zakończeniu danego roku obrotowego.

Kwota zysku netto przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty z lat ubiegłych, akcje własne oraz kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Zgodnie z art. 396 KSH na pokrycie strat Spółka jest zobowiązana utworzyć kapitał zapasowy, na który zobowiązana jest przelewać przynajmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 jej kapitału zakładowego. Na dzień 30 czerwca 2010 roku (dzień bilansowy ostatniego zbadanego

sprawozdania finansowego Emitenta) kapitał zapasowy Spółki wynosił 329,365 tys. PLN, przy kapitale podstawowym wynoszącym 1.666,5 tys. PLN.

Emitent do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie wypłacał dywidendy akcjonariuszom.

W ciągu najbliższych lat, w związku z planami poszerzenia działalności i jej rozszerzenia o nowe obszary biznesowe wymagającego znaczących nakładów finansowych, Zarząd NWA I będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie wypłacenie dywidendy i przeznaczenie całości wypracowanego zysku netto na kapitał zapasowy.

4.6 OGÓLNE INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM AKCJI OBJĘTYCH NINIEJSZYM DOKUMENTEM INFORMACYJNYM.

Poniższa informacja ma jedynie charakter ogólny i orientacyjny. W celu zasięgnięcia dokładnych informacji należy zapoznać się bezpośrednio z obowiązującymi przepisami prawa lub zasięgnąć opinii doradcy podatkowego.

Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami zależy od źródła osiągniętego dochodu: zysk z tytułu dywidendy lub zysk kapitałowy (tj. osiągnięty dzięki sprzedaży akcji po cenie wyższej od ceny zakupu) oraz od statusu prawnego podatnika: osoba prawna lub osoba fizyczna. Ogólną charakterystykę opodatkowania dochodów uzyskanych z akcji w rozbiciu na wyżej wymienione rodzaje dochodów i podatników prezentuje poniższa tabela:

Tabela 1. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami

	Dochód z tytułu dywidend	Zysk kapitałowy
Osoba fizyczna	Cały przychód z tytułu dywidend jest opodatkowany stawką 19% i nie łączy się go z dochodami opodatkowanymi według art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Płatnikiem jest podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych podatnika (podatek jest potrącany „u źródła”).	Przychody z tytułu zbycia akcji oraz powiązane z nimi koszty podatek wykazuje w rocznym zeznaniu podatkowym. Podatek wynosi zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych 19% dochodu (czyli różnicy pomiędzy wykazanymi przychodami a powiązanimi z nimi kosztami). Płatnikiem jest sam podatnik.
Osoba prawna	Dochody związane z posiadaniem i obrotem akcjami przez osobę prawną łączy się z pozostałymi dochodami uzyskiwanymi przez podatnika i są one opodatkowane na zasadach ogólnych obowiązujących ten podmiot. Płatnikiem podatku jest sam podatnik.	

Strona 26

Osoby zagraniczne powinny mieć na uwadze przepisy dotyczące unikania podwójnego opodatkowania. Skorzystanie z opodatkowania stawką wynikającą z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku może mieć miejsce pod warunkiem posiadania przez podatnika (czy to osobę prawną czy fizyczną) certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ podatkowy.

Odrębną od podatku dochodowego kwestią jest podatek od czynności cywilnoprawnych. Umowy sprzedaży akcji objętych niniejszym dokumentem informacyjnym są zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1) lit b) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych objęte stawką podatku w wysokości 1%. Jednak zgodnie z art. 9 pkt 9) tej ustawy zwolniona z podatku jest sprzedaż akcji objętych niniejszym dokumentem:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego.

5 DANE O EMITENCIE

5.1 NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA, ADRES I DANE TELEADRESOWE EMITENTA, IDENTYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI PODATKOWEJ

Nazwa (firma):	Nwai Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa
Adres do korespondencji:	Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa
Telefon:	+48 22 2019750
Fax:	+48 22 2019751
Adres e-mail:	company(at)nwai.pl
Adres WWW:	www.nwai.pl
REGON:	141338474
NIP:	5252423576

5.2 CZAS TRWANIA EMITENTA

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5.3 PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności Kodeksu spółek handlowych na mocy aktu notarialnego sporządzonego przed notariusz Beatą Otką w dniu 27 lutego 2008 roku. Emitent, jako spółka publiczna oraz firma inwestycyjna w rozumieniu Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi działa ponadto na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego, w tym w szczególności:

- Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku oraz aktów wykonawczych do tej ustawy,
- Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku,
- Ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym z dnia 21 lipca 2005 roku oraz aktów wykonawczych.

5.4 SĄD, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU

Sąd Rejestrowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000304374.

5.4.1 ZEZWOLENIE NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI MAKLERSKIEJ

Nwai Dom Maklerski Spółka Akcyjna prowadzi działalność maklerską w oparciu o zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4020/125/80/1/87/1/08/09 z dnia 31 lipca 2009 roku.

5.5 KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA

NWAJ Dom Maklerski Spółka Akcyjna powstała na mocy aktu notarialnego sporządzonego w dniu 27 lutego 2008 roku. 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 Emitenta było rozpoczęcie procedur zmierzających do uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej i w konsekwencji jego uzyskanie, 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 Emitenta o odpowiednio 300.000,00 PLN (emisja 300.000 akcji imiennych Serii B) oraz o 500.000,00 PLN (emisja 500.000 akcji imiennych Serii C) do kwoty 1.500.000,00 PLN. Inwestorem każdorazowo była spółka New World Holding S.A. (treść uchwał zaprezentowano w pkt 4.2.4 niniejszego Dokumentu)

Jedyny założyciel Emitenta, a obecnie główny akcjonariusz, tj. New World Holding Spółka Akcyjna (NWH) powstała w wyniku przekształcenia spółki New World Sp. z o.o., która została rozwiązana na mocy aktu założycielskiego zawartego w dniu 27 lutego 2007 roku. W okresie od początku swojej działalności do sierpnia 2009 roku spółka NWH prowadziła działalność operacyjną polegającą na pośrednictwie finansowym i ubezpieczeniowym, specjalizując się w tworzeniu i dystrybucji rozwiązań finansowych z obszaru inwestycji alternatywnych. Docelową grupą klientów były osoby zamożne. W trzecim kwartale 2009 roku działalność operacyjna NWH została przeniesiona do Emitenta. Od tego czasu NWH koncentruje się na działalności związanej z działalnością holdingów oraz nadzorze właścicielskim nad posiadanymi udziałami i akcjami w innych podmiotach. NWH poza zapewnieniem ciągłości rozwoju podmiotom, w których posiada udziały bądź akcje, koncentruje się na poszukiwaniu perspektywicznych spółek realizujących działalność w oparciu o modele biznesowe o dużym potencjale wzrostu.

Najważniejsze dane finansowe i operacyjne działalności New World Holding S.A. za lata 2007 i 2008 zaprezentowano w pkt 5.11 niniejszego Dokumentu:

W dniu 31 lipca 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała pozytywną decyzję nr DFL/4020/125/80/1/87/1/08/09 w sprawie udzielenia NWAJ DM zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej.

Od początku, zamierzeniem Zarządu Emitenta była budowa domu maklerskiego, którego funkcjonowanie w szerszej perspektywie oparte byłoby o model banku inwestycyjnego, koncentrując się na segmentach rynku kapitałowego, które są mało eksplorowane w Polsce. Jednym z takich sektorów jest sektor obligacji korporacyjnych. Rodzimy rynek tych papierów jest i był zdominowany przez banki komercyjne zatrzymujące zazwyczaj obligacje i ryzyko w swoich księgach. Brakowało natomiast podmiotów, które koncentrowałyby się na budowie pozytywnych relacji między emitentami długu, a inwestorami operującymi na rynku kapitałowym (w tym TFI, OFE, czy AM). Po pozytywnej decyzji KNF w przedmiocie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, Zarząd Emitenta podjął działania w celu umożliwienia świadczenia usług oferowania (w tym oferowania obligacji korporacyjnych) oraz budowy zespołu posiadającego odpowiednie doświadczenie i kwalifikacje. W IV kwartale 2009 roku, po przygotowaniu organizacyjnym, nastąpiło podpisanie pierwszych umów o świadczenie usług oferowania, których finalizacja miała miejsce już w roku 2010. Do daty sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent zrealizował szereg transakcji opiewających na kwotę ponad **172 mln PLN**, co według szacunków Zarządu dało Spółce niemal **5% udział** w rynku¹.

W styczniu 2011 roku Emitent przeprowadził emisję 185.000 akcji Serii E w wyniku czego Spółka pozyskała kwotę 2.450.100,00 PLN. Środki z przeprowadzonej emisji oraz wypracowane zyski z dotychczasowej działalności pozwolą Emitentowi na realizowanie zamierzeń inwestycyjnych polegających na:

- budowie zespołu zajmującego się inwestycjami własnymi, w szczególności umożliwiającą prowadzenie animacje oraz usług w zakresie subemisji usługowych i inwestycyjnych.
- rozbudowie departamentu nowych emisji oraz zespołu zajmującego się doradztwem dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, oraz w procesach fuzji i przejęć,
- w przyszłości także na budowie komórki organizacyjnej zajmującej się zarządzaniem aktywami na zlecenie osób fizycznych oraz instytucji (Asset Management) oraz rozpoczęcie działalności brokerskiej

W związku z powyższymi planami konieczne będzie spełnienie szeregu wymagań stawianych przez obowiązujące regulacje, w związku z czym w przypadku ich realizacji niezbędne będzie również rozszerzenie zespołu nadzoru wewnętrznego i monitorowania ryzyk.

Plany te oraz ich ewentualne konsekwencje finansowe zostały szczegółowo opisane w pkt. 5.12 niniejszego Dokumentu.

¹ Udział w rynku w pierwszych 10 miesiącach 2010 roku. Na podstawie szacunków Emitenta, w odniesieniu do reprezentatywnej grupy transakcji w segmencie obligacji korporacyjnych, w którym działa Spółka.

5.6 RODZAJE I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASADY ICH TWORZENIA

Rodzaje i wartości kapitałów własnych Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 2. Kapitały własne Emitenta

dane w tys. PLN	31.09.2009 ²	30.06.2010 ²	31.12.2010
Kapitał (fundusz) własny	619,1	2 240,3	2 931,0
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 500,0	1 666,5	1 666,5
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0
Kapitał (fundusz) zapasowy	0,0	329,4	329,4
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-21,6	-880,9	-880,9
Zysk (strata) netto	-859,3	1 125,3	1 816,0
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0

Zasady tworzenia kapitałów własnych Emitenta wynikają z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Emitenta. W wyniku przeprowadzonej w styczniu 2011 roku emisji akcji Serii E i rejestracji podwyższenia kapitału podstawowego Emitenta przez sąd rejestrowy w dniu 11.02.2011r., kapitał podstawowy wynosi na dzień sporządzenia Dokumentu 1.851.500,00 PLN i dzieli się na 1.851.500 akcji zwykłych na okaziciela, w tym na:

- 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) akcji zwykłych imiennych, Serii A, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda,
- 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji zwykłych imiennych, Serii B, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda,
- 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych, Serii C, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda,
- 166.500 (słownie: sto sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych imiennych, Serii D, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda,
- 185.000 (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych, Serii E, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami imiennymi za wyjątkiem akcji zarejestrowanych w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., które z chwilą ich rejestracji w ww. depozycie i dematerializacji stają się akcjami zwykłymi na okaziciela. Dla celów wprowadzenia akcji do obrotu w systemie NewConnect zdematerializowane zostały akcje Serii B, C, D i E. Na akcjach Serii A będących w posiadaniu NWH został ustanowiony zastaw rejestrowy na rzecz banku.

Emitent, jako dom maklerski jest zobowiązany do stosowania norm adekwatności kapitałowej określonych w innych przepisach, w szczególności Rozporządzenia O Wymogach Kapitałowych, wydanego na podstawie Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi. W oparciu o te powyższe regulacje NWA I Dom Maklerski monitoruje Poziom Nadzorowanych Kapitałów (PNK), poziom ryzyka generowanego przez posiadane aktywa, prowadzoną działalność oraz odniesienia PNK do wymogów określonych w powyższym rozporządzeniu. Poniższa tabela przedstawia istotne wartości stosowane w rachunku wymogów kapitałowych.

Tabela 3. Podstawowe wartości związane z wymogami kapitałowymi Emitenta

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2010r.
I. Poziom Nadzorowanych Kapitałów	2 240 333,59
Kapitały podstawowe	2 240 333,59
Kapitały zasadnicze	1 995 865,00
Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	1 666 500,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	329 365,00
Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	1 125 325,34
Zysk netto (z bieżącej działalności)	1 125 325,34
Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	880 856,75
Niepokryta strata z lat ubiegłych	880 856,75
Inne pomniejszenia kapitałów podstawowych	0,00
Kapitały uzupełniające II kategorii	0,00
Kapitały uzupełniające III kategorii	0,00
Całkowity Wymóg Kapitałowy	174 622,33

² Dane ze sprawozdania finansowego opiniowanego przez biegłego

Ryzyko rynkowe	0,00
Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta	0,00
Ryzyko kredytowe	91 366,48
Ryzyko operacyjne	83 255,85
Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0,00
Odchylenie poziomu nadzorowanych kapitałów od całkowitego wymogu kapitałowego	2 065 711,26

NWAJ Dom Maklerski na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego spełnia normy adekwatności kapitałowej określone w obowiązujących przepisach. Odchylenie Poziomu Nadzorowanych Kapitałów (PNK) od całkowitego wymogu kapitałowego wskazuje na wysoką nadwyżkę PNK.

5.7 NIEOPŁACONA CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

5.8 PRZEWIDYWANE ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY PRZYSŁUGUJĄCYCH IM UPRAWNIENI

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa, zatem nie przewiduje się zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy przysługujących im uprawnień.

5.9 INFORMACJE O MOŻLIWYM PODWYŻSZENIU KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

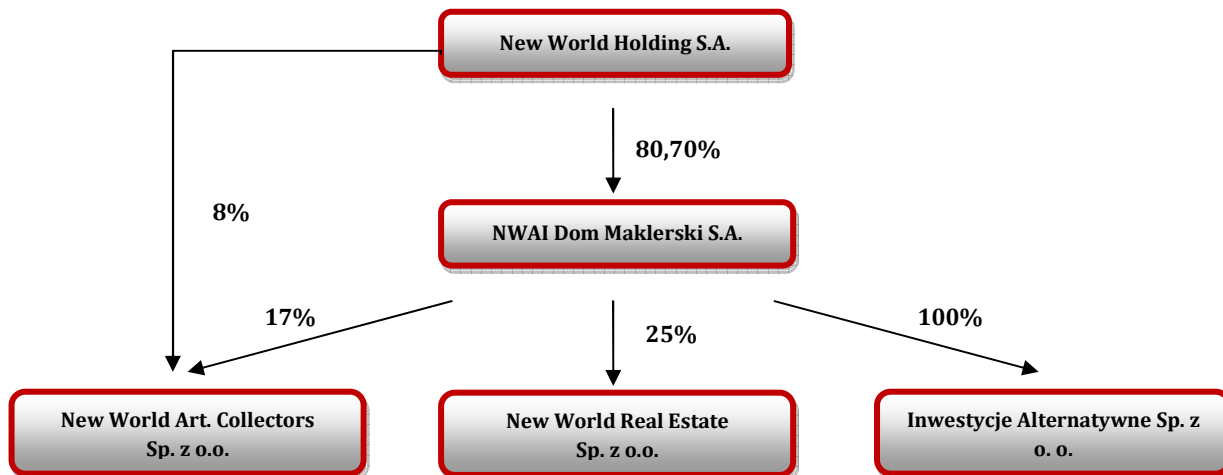
5.10 RYNKI, NA KTÓRYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA

Żadne instrumenty finansowe Emitenta nie są i nie były notowane na żadnym rynku.

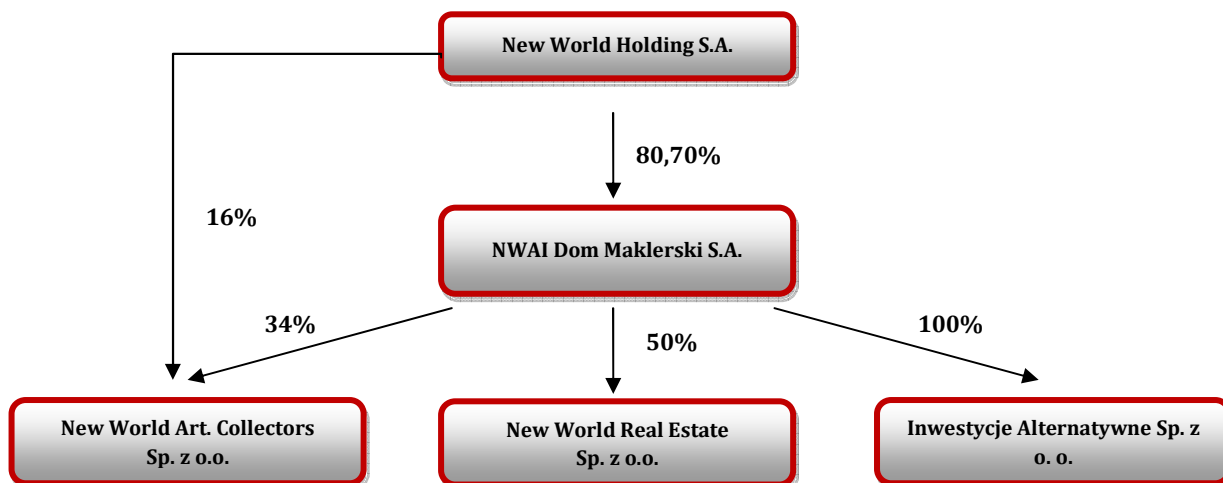
5.11 POWIĄZANIA KAPITAŁOWE EMITENTA

Emitent wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której podmiotem dominującym jest New World Holding Spółka Akcyjna. Emitent sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe na mocy art. 56 ust 1 Ustawy o Rachunkowości. Poniżej przedstawiono schemat organizacyjny grupy:

UDZIAŁY W KAPITALE AKCYJNYM (UDZIAŁOWYM):



UDZIAŁY W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW:



Strona 31

Osoby wchodzące w skład Zarządu jak i Rady Nadzorczej Emitenta są akcjonariuszami New World Holding S.A. Pośrednio więc są akcjonariuszami Emitenta. Poniżej przedstawiono udział tych osób w ogólnej liczbie głosów na WZA New World Holding S.A.

Tabela 4. Udział osób wchodzących w skład organów Emitenta w liczbie głosów NWH

Osoba	Funkcja w NWAJ DM	% ogólnej liczby głosów na WZA New World Holding
Mateusz Walczak	Prezes Zarządu	51,13
Paul Polaczek	Członek Zarządu	6,30
Łukasz Knap	Członek Zarządu	6,30
Mirosław Gronicki	Członek RN	0,96
Janusz Jankowiak	Przewodniczący RN	0,96
Marcin Wężyk	Członek RN	0,96

NEW WORLD HOLDING

New World Holding Spółka Akcyjna (NWH) powstała w wyniku przekształcenia spółki New World Sp. z o.o., która została zawiązana na mocy aktu założycielskiego zawartego w dniu 27 lutego 2007 roku. W okresie od początku swojej działalności do sierpnia 2009 roku spółka NWH prowadziła działalność operacyjną polegającą na pośrednictwie finansowym i ubezpieczeniowym, specjalizując się w tworzeniu i dystrybucji rozwiązań finansowych z obszaru inwestycji alternatywnych.

Docelową grupą klientów były osoby zamożne. W trzecim kwartale 2009 roku działalność operacyjna NWH została przeniesiona do Emitenta. Od tego czasu NWH koncentruje się na działalności związanej z działalnością holdingów oraz nadzorze właścicielskim nad posiadanymi udziałami i akcjami w innych podmiotach. NWH poza zapewnieniu ciągłości rozwoju podmiotom, w których posiada udziały bądź akcje, koncentruje się na poszukiwaniu perspektywicznych spółek realizujących działalność w oparciu o modele biznesowe o dużym potencjale wzrostu.

Najważniejsze dane finansowe i operacyjne działalności New World Holding S.A. za lata 2007 i 2008 (lata poprzedzające przeniesienie działalności operacyjnej NWH do Emitenta) zaprezentowano poniżej:

Tabela 5. Dane finansowe NWH

dane w tys. PLN	2007	2008
Aktywa trwałe	0,0	1 640,6
Aktywa obrotowe, w tym:	711,9	2 095,4
Należności krótkoterminowe	71,6	366,5
Inwestycje krótkoterminowe	603,2	1 703,4
Kapitał własny	536,6	1 122,4
Kapitał podstawowy	225,0	725,0
Zobowiązania i rezerwy, w tym:	175,4	2 613,5
Zob. krótkoterminowe i FS	130,3	1 868,6
Inwestycje krótkoterminowe	603,2	1 703,4
Aktywa razem	711,9	3 735,9
Przychody ze sprzedaży	1 165,3	4 188,6
Zysk ze sprzedaży netto	372,5	190,6
EBIT	371,9	194,2
Zysk netto	311,6	314,4
Liczba zrealizowanych propozycji inwestycyjnych		49
Średnia wartość inwestycji na propozycję (mln PLN)		2,9
Zainwestowane przez klientów środki (mln PLN)		140,9

NEW WORLD ART COLLECTORS

Strona 32

Spółka New World Art Collectors Sp. z o.o. (NWAC) powstała na mocy aktu założycielskiego zawartego dnia 7 maja 2008 roku w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Działalność spółki koncentruje się na doradztwie w zakresie inwestycji na rynku sztuki oraz nabywaniu dzieł sztuki na własny rachunek. Emitent posiada 17% udział w kapitale zakładowym spółki oraz 34% udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Wartość posiadanych przez Emitenta udziałów w jego księgach finansowych ujmowana jest po cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących i na dzień 30.06.2010r. wynosi 207.410,00 PLN. Wg informacji Zarządu NWAC na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość kapitałów własnych spółki wyniosła 1.569.382,75 PLN. Na aktywa NWAC składają się głównie środki pieniężne oraz nabyte dzieła sztuki.

NEW WORLD REAL ESTATE

Spółka New World Real Estate Sp. z o.o. (NWRE) powstała na mocy aktu założycielskiego zawartego w dniu 15 września 2009 roku w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Działalność spółki koncentruje się na doradztwie w zakresie inwestycji na rynku nieruchomości oraz nabywaniu nieruchomości na własny rachunek. Emitent posiada 25% udział w kapitale zakładowym spółki oraz 50% udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Wartość posiadanych przez Emitenta udziałów w jego księgach finansowych ujmowana jest po cenie nabycia z uwzględnieniem korekt i na dzień 30.06.2010r. wynosi 13.051,25 PLN. Wg informacji Zarządu NWRE na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość kapitałów własnych spółki wyniosła 441.726,01 PLN. Zarząd NWAi Domu Maklerskiego szacuje, iż w następstwie dokonanych przez udziałowców wpłat do kapitału własnego, wartość kapitałów własnych NWRE na dzień 31.10.2010r. wyniosła ok. 648 tys. PLN. Na aktywa NWRE składają się środki pieniężne w banku oraz portfel nieruchomości mieszkaniowych.

INWESTYCJE ALTERNATYWNE

Spółka Inwestycje Alternatywne Sp. z o.o. (IA) powstała na mocy aktu założycielskiego zawartego w dniu 18 maja 2009 roku w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Działalność spółki koncentruje się na prowadzeniu internetowego serwisu finansowego w domenie www.inwestycjealternatywne.pl, reklamie, organizacji szkoleń o tematyce finansowej oraz działalności związanej z dystrybucją inwestycji finansowych za pomocą Internetu. Emitent posiada 100% udział w kapitale zakładowym spółki oraz 100% udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Wartość posiadanych przez Emitenta udziałów w jego księgach finansowych ujmowana jest po cenie nabycia z ewentualnymi korektami i na dzień 31.10.2010r. wynosi 18.745,37 PLN.

5.12 DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

NWAi Dom Maklerski jest dynamicznie rozwijającą się instytucją finansową specjalizującą się w usługach bankowości inwestycyjnej skierowanych głównie do małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów indywidualnych. Spółka świadczy wiążące się z tym usługi związane z doradztwem przy procesie pozyskania finansowania, doбором odpowiednich instrumentów spośród szerokiej gamy instrumentów rynku kapitałowego, tj. instrumentów udziałowych (akcje), dłużnych (obligacje) jak i hybrydowych (obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa) oraz sformułowania struktury oferty, a także uczestniczy przy procesach wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu na rynku zorganizowanym. NWAi DM obsługuje spółki publiczne (małej i średniej wielkości) jak i te z rynku prywatnego. W 2010 roku Spółka zrealizowała przeszło 21 transakcji opiewających na kwotę ponad 170 mln PLN. W realizowanych projektach pozyskania kapitału NWAi Dom Maklerski pełni rolę koordynatora, doradcy finansowego i oferującego papiery wartościowe.

5.12.1 WYBRANE DANE FINANSOWE NWAi DOM MAKLEKSKI S.A.

Od momentu uzyskania zezwolenia KNF na prowadzenie działalności maklerskiej (31 lipiec 2009r.) do grudnia 2009 roku trwały intensywne prace przygotowawcze i organizacyjne, które umożliwiły zawarcie i realizację umów o świadczenie usług oferowania. Do momentu realizacji pierwszych projektów inwestycyjnych (I kwartał 2010 roku) Emitent nie generował znaczących przychodów z działalności, ponosząc koszty operacyjne, co doprowadziło do odnotowania straty za rok 2009 na poziomie 859 tys. PLN. Realizowane z sukcesem w 2010 roku projekty pozyskania finansowania dla przedsiębiorstw pozwoliły Spółce na osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów przy wysokiej marży zysku netto, co wskazuje iż przyjęty model biznesowy jest organizacyjnie i ekonomicznie efektywny. Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe Emitenta, wraz z podstawowymi wskaźnikami analizy finansowej.

Tabela 6. Dane finansowe i wskaźniki finansowe NWAi Domu Maklerskiego

dane w tys. PLN	01.01.2009 – 31.12.2009 ³	01.01.2010 – 30.06.2010 ⁴	01.01.2010 – 31.12.2010 ⁵
Przychody	102,1	2 577,9	4 552,6
Koszty działalności maklerskiej	850,1	1 317,3	2 639,1
Zysk (strata) z działalności maklerskiej	-748,0	1 260,6	1 913,5
Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	0,2	1,6	3,5
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	-119,6	-16,6	75,1
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-940,1	1 271,9	2 067,0
Przychody finansowe	36,1	37,7	84,7
Koszty finansowe	0,0	1,6	53,1
Zysk (strata) netto	-859,3	1 125,3	1 816,0
Aktywa, w tym:	1 955,7	2 974,2	3 737,7
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 347,1	2 230,5	2 263,8
Należności	97,8	146,6	165,9
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,0	0,0	0,0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	200,2	201,8	203,7
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	255,8	239,2	364,2
Rzeczowe aktywa trwałe	0,0	86,0	651,8
Kapitał własny	619,1	2 240,3	2 931,0
Kapitał podstawowy	1 500,0	1 666,5	1 666,5
Zobowiązanie krótkoterminowe, w tym:	1 324,6	727,8	340,4
wobec klientów	550,1	0,0	52,6
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	0,0	0,0	462,6
z tytułu umów leasingu finansowego	0,0	0,0	462,6
ROE	-	100,5%⁶	62,0%
Rentowność zysku operacyjnego	-	49,3%	45,4%
Rentowność zysku netto	-	43,7%	39,9%

³ w przypadku danych z bilansu podano wartość na dzień 31.12.2009

⁴ w przypadku danych z bilansu podano wartość na dzień 30.06.2010

⁵ w przypadku danych z bilansu podano wartość na dzień 31.12.2010

⁶ annualizowane

5.12.3 STRUKTURA PRZYCHODÓW NWAi DOMU MAKLERSKIEGO

Działalność Emitenta w roku 2010 skupiała się na organizowaniu publicznych oraz niepublicznych ofert papierów wartościowych, w szczególności obligacji korporacyjnych. Główne źródło przychodów w tego typu transakcjach stanowi opłata za sukces, która jest płatna po przeprowadzeniu procesu oferowania i pozyskaniu środków. W 2009r. Emitent nie przeprowadził transakcji w powyższym zakresie, dlatego też nie uzyskał przychodów z tytułu prowizji od oferowanych papierów wartościowych, a jedynie mniej istotne opłaty płatne przy podpisaniu umowy. Biorąc po uwagę powyższe, struktura przychodów Emitenta została przedstawiona w poniższej tabeli.

Tabela 7. Struktura przychodów Emitenta w podziale na podstawowe grupy usług

dane w PLN	2009	1H2010	10M 2010
Oferowanie papierów wartościowych, w tym:	101,5	2 330,4	3 963,9
Prowizje	0,0	2 095,4	3 595,9
Inne przychody	101,5	235,0	368,0
Pozostałe usługi	0,6	247,6	237,6
PRZYCHODY OGÓŁEM	102,1	2 577,9	4 201,5

5.12.4 PRODUKTY I USŁUGI ORAZ GŁÓWNI KLIENCI

NWAi Dom Maklerski specjalizuje się w świadczeniu usług bankowości inwestycyjnej w zakresie przygotowania i realizacji transakcji na rynku kapitałowym, a także na doradztwie walutowym oraz w zakresie zarządzania ryzykami i działalnością wealth management. W szczególności oferta Emitenta skupia się na przeprowadzaniu publicznych i niepublicznych emisji papierów wartościowych (zarówno dłużnych jak i udziałowych), ale także na doradztwie w zakresie optymalizacji finansowania, transakcji fuzji i przejęć oraz wykupów menadżerskich. Docelową grupą inwestorów, z którymi współpracuje Emitent są instytucje finansowe takie jak towarzystwa funduszy inwestycyjnych, otwarte fundusze emerytalne czy inne domy maklerskie, a także zamożne osoby prywatne. Spółka ma też możliwość przeprowadzania transakcji na rynku prywatnym kierowanych do inwestorów branżowych czy inwestorów finansowych takich jak fundusze private equity.

Głównymi klientami Emitenta są zarówno spółki już notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych jak i spółki prywatne zainteresowane emisją i wprowadzeniem swoich instrumentów finansowych do obrotu zorganizowanego. Obie grupy klientów poszukują kompleksowej oferty związanej z doradztwem przy doborze optymalnej struktury finansowania i ze sprawnym przeprowadzeniem procesu emisji. Wiele z przeprowadzanych projektów wymaga szczegółowej analizy finansowej klienta, omówienia jego strategii, potrzeb finansowych i dostępności finansowania. Z drugiej strony NWAi Dom Maklerski na podstawie bieżącej współpracy z instytucjami finansowymi (TFI, OFE, AM) oraz inwestorami prywatnymi może ocenić potencjalny popyt na instrumenty finansowe danego emitenta. Wszystko to wpływa na ostateczny kształt transakcji, tak aby parametry ekonomiczne i prawne spełniały oczekiwania klienta i jednocześnie tworzyły atrakcyjną transakcję z punktu widzenia inwestorów.

Strona 34

Współpraca z tego typu klientami jak i inwestorami wymaga odpowiedniej wiedzy, doświadczenia i reputacji, a sprawne i udane przeprowadzenie procesu może owocować długofalową współpracą. Dlatego też zespół zajmujący się powyższymi usługami składa się z osób mających wieloletnie doświadczenie na polskim i międzynarodowym rynku kapitałowym, posiadających odpowiednią wiedzę z dziedziny finansów popartą odpowiednimi kwalifikacjami (licencja maklera papierów wartościowych czy doradcy inwestycyjnego). Kompetencje zespołu NWAi Domu Maklerskiego zostały potwierdzone dotychczasową działalnością i szeregiem pomyślnie zrealizowanych transakcji.

Usługi oferowane przez NWAi Dom Maklerski w ramach współpracy przy pozyskaniu finansowania drogą emisji papierów wartościowych wyglądają następująco:

- nadzór i koordynacja wszelkich działań poprzedzających transakcję,
- szczegółowa analiza finansowa klienta, opracowanie projekcji finansowych i ewentualnie wyceny,
- opracowanie harmonogramu, struktury i strategii realizacji transakcji (w tym ustalenie zasad dystrybucji),
- pomoc przy wyborze innych podmiotów niezbędnych do realizacji transakcji,
- pomoc w przygotowaniu koniecznych wniosków do stosownych urzędów i organów, w tym do: KDPW, KNF i GPW,
- koordynacja prac doradców zaangażowanych w proces,
- pomoc przy sporządzeniu propozycji uchwał organów klienta przygotowanych przez doradcę prawnego oraz wszelkiej innej dokumentacji oraz umów ze stronami trzecimi niezbędnych do przeprowadzenia transakcji,
- opracowanie dokumentacji ofertowej zgodnej z wymaganiami prawa a także złożenia, o ile będzie to konieczne, w imieniu klienta wymaganego wniosku do KNF wraz z dokumentem ofertowym (prospekt lub memorandum),
- reprezentowanie klienta przed KNF, KDPW lub GPW,
- o ile jest to konieczne, udział w postępowaniu przed KNF, a także koordynacja procesu wprowadzania poprawek i aktualizacji dokumentacji,

- przygotowanie dokumentów marketingowych,
- analiza popytu,
- organizacja serii spotkań (road-show) z inwestorami instytucjonalnymi, nawiązywanie kontaktów z inwestorami,
- nadzór nad działaniami PR i działaniami marketingowymi poprzedzającymi i towarzyszącymi transakcji oraz, o ile będzie to konieczne, poprzedzającymi i towarzyszącymi wprowadzeniu papierów wartościowych do obrotu zorganizowanego,
- zorganizowanie konsorcjum dystrybucyjnego, o ile będzie to konieczne,
- zarekomendowanie ostatecznych parametrów transakcji, w tym jej rodzaju i wielkości i parametrów ekonomicznych, sporządzenie ostatecznych warunków emisji,
- przeprowadzanie procesu budowy księgi popytu (jeśli jest to konieczne),
- przyjmowanie zapisów i wpłat na oferowane papiery wartościowe,
- koordynacja procesu związanego z przydziałem papierów wartościowych i rozliczeniem transakcji,
- przygotowanie dokumentu informacyjnego oraz stosownych wniosków do KDPW, KNF i GPW celem wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu na rynek zorganizowany,
- współpraca z klientem po zakończeniu transakcji, wsparcie w zakresie relacji inwestorskich.

Nwai Dom Maklerski występował jako oferujący i doradzał przy 23 emisjach papierów wartościowych (od marca 2010 roku) na łączną kwotę ponad 172 mln PLN, a także doradzał przy procesie tworzenia strategii zarządzania ryzykami. Poniżej przedstawiono podsumowanie transakcji zrealizowanych przez Emitenta:

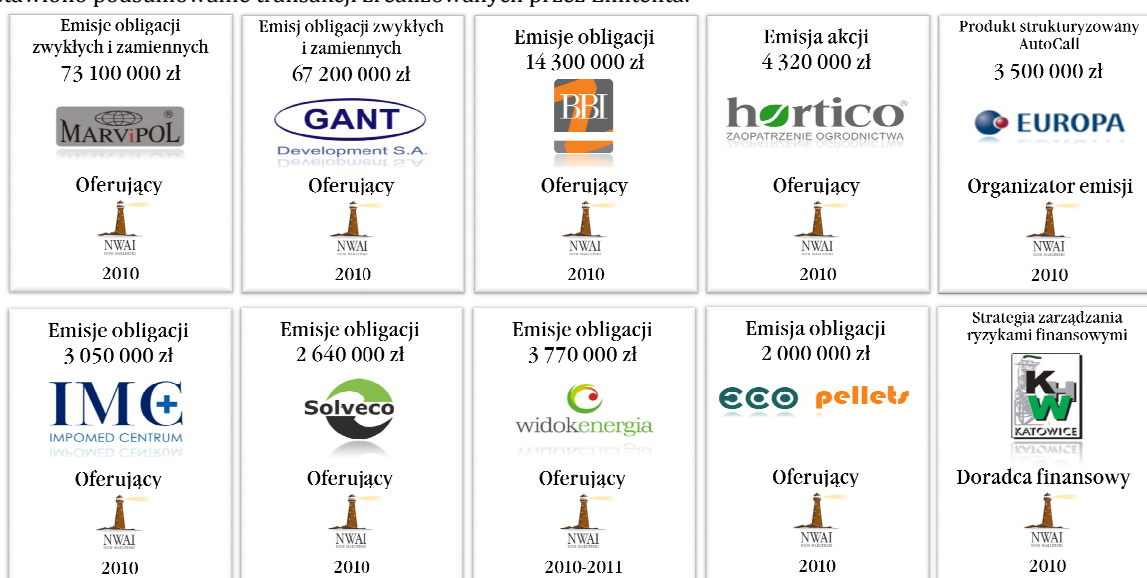


Tabela 8. Zestawienie emisji papierów wartościowych przeprowadzonych przez Nwai DM

Data	Typ instrumentu	Emitent	Kwota (mln PLN)
marzec 2010	obligacje zwykłe	Gant Development S.A.	28,85
marzec - lipiec 2010	obligacje zwykłe	BBI Zeneris NFI S.A.	14,30
marzec - kwiecień 2010	Obligacje zwykłe	Widok Energia Sp. z o.o.	0,92
kwiecień - czerwiec 2010	obligacje zabezpieczone	Solveco S.A.	2,64
maj 2010	obligacje zwykłe	Impomed Centrum S.A.	1,05
maj 2010	obligacje zwykłe	Gant Development S.A.	1,10
czerwiec 2010	obligacje zamienne na akcje	Marvipol S.A.	39,40
sierpień 2010	obligacje zwykłe	Marvipol S.A.	14,45
sierpień 2010	obligacje zwykłe	TimberOne S.A.	2,00
wrzesień 2010	obligacje zwykłe	Gant Development S.A.	10,00
wrzesień 2010	obligacje zamienne na akcje	Gant Development S.A.	26,00
wrzesień - listopad 2010	obligacje zwykłe	Widok Energia Sp. z o.o.	1,98
październik 2010	akcje zwykłe	Hortico S.A.	4,32
październik 2010	obligacje zwykłe	Marvipol S.A.	19,25
listopad 2010	obligacje zwykłe	Impomed Centrum S.A.	2,00
grudzień 2010	obligacje zwykłe	Gant Development S.A.	1,25
styczeń 2011	obligacje zwykłe	Widok Energia Sp. z o.o.	0,87
lutych 2011	obligacje zwykłe	Navi Group S.A.	2,00
RAZEM:			172,38

5.12.5 STRATEGIA ROZWOJU

Strategia rozwoju NWAi Domu Maklerskiego zakłada rozwój w oparciu o model usług banku inwestycyjnego. Działania Zarządu Emitenta procedują w kierunku stworzenia podmiotu oferującego kompleksowe usługi rynku kapitałowego dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz zamożnych osób fizycznych przy wyraźnej dywersyfikacji źródeł przychodów Emitenta. Poza rozwojem obecnych obszarów biznesowych w jakich działa Spółka, Zarząd planuje też stworzenie możliwości świadczenia szeregu dodatkowych usług, tak aby w przyszłości na ofertę NWAi Domu Maklerskiego składały się:

- usługi bankowości inwestycyjnej, w tym emisje papierów wartościowych, doradztwo w zakresie struktury kapitałowej, doradztwo przy procesach fuzji i przejęć oraz wykupów menadżerskich,
- świadczenie usług w zakresie animacji papierów wartościowych, a także subemisji usługowych oraz subemisji inwestycyjnych,
- opracowywanie analiz i rekomendacji inwestycyjnych z ukierunkowaniem na rynek długu korporacyjnego,
- zarządzanie aktywami na zlecenie osób fizycznych i instytucji (Asset Management),
- obrót papierami wartościowymi na rynku wtórnym (stworzenie departamentu brokerskiego),

Zrealizowanie powyższych planów doprowadzi do powstania podmiotu oferującego szeroki wachlarz usług i umożliwiającego wykorzystanie wielu efektów synergii wewnątrz struktury organizacyjnej NWAi DM. W połączeniu z wysoką jakością obsługi, pozwoli to na utrzymywanie i umocnienie relacji z klientami i stworzenie wielu nowych możliwości współpracy biznesowej, co przyniesie zdaniem Zarządu Emitenta wymierne korzyści finansowe i przyczyni się do dywersyfikacji źródeł przychodów oraz efektywnie zmniejszy ryzyko działalności Emitenta.

ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI W SEGMENTCIE BANKOWOŚCI INWESTYCYJNEJ W TYM W ZAKRESIE OFEROWANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

NWAi Dom Maklerski specjalizuje się w oferowaniu papierów wartościowych, w szczególności obligacji korporacyjnych, o wartości od 10 mln PLN. Ważne, lecz do tej pory przynoszące mniejsze kwoty przychodów, segmenty w ramach działalności oferowania to także:

- organizowanie ofert publicznych i niepublicznych akcji wraz z wprowadzaniem ich do obrotu zorganizowanego,
- doradztwo przy procesach łączenia i przejęciach przedsiębiorstw, wykupach menadżerskich oraz sprzedaży spółek do inwestorów prywatnych,
- oferowanie i strukturyzowanie innych instrumentów finansowych, w tym produktów ustrukturyzowanych i innych specjalistycznych produktów inwestycyjnych.

Działalność w zakresie oferowania obligacji korporacyjnych jest priorytetowa jednak zamiarem Emitenta jest również rozwój pozostałych usług świadczonych w ramach tego segmentu.

Rynek obligacji korporacyjnych w Polsce jest i był zdominowany przez banki komercyjne traktujące te papiery wartościowe jako ekwiwalent kredytu, a więc zatrzymujące je w swoich księgach. Na polskim rynku kapitałowym nie pojawił się dotąd podmiot, który oferowałby kompleksową ofertę w oparciu o ten segment rynku kapitałowego. W 2010 roku Emitent zaznaczył swoją pozycję na tym rynku realizując transakcje o wartości ponad 170 mln PLN i osiągając niemal 5% udział w docelowej grupie transakcji konkurencyjnych⁷. Pozwala to sądzić, iż rynek ten jest perspektywiczny i że jest na nim miejsce dla podmiotów, o dużym stopniu specjalizacji takich jak NWAi Dom Maklerski. Co więcej, obserwacje rynkowe wskazują, iż większa liczba przedsiębiorstw decyduje się na wykorzystanie w swojej strukturze finansowania obligacji z zamiarem ich plasowania wśród inwestorów instytucjonalnych (tj. TFI, OFE, AM). Poszerza to możliwości finansowania podmiotów, które dotychczas korzystały jedynie z finansowania bankowego. Zamiarem Emitenta jest partycypowanie we wzroście rynku oferowania obligacji przedsiębiorstw oraz osiągnięcie w nim znaczącego udziału wśród docelowej grupy klientów, tj. małych i średnich spółek.

Jeżeli chodzi o oferowanie akcji, Emitent zrealizował jedną emisję spółki niepublicznej (połączoną z wprowadzeniem do obrotu zorganizowanego) o łącznej kwocie 4,32 mln PLN. Rozwój w tej dziedzinie i pozyskiwanie transakcji w znaczących kwotach może być utrudnione ze względu na to, iż na rynku istnieją podmioty od wielu lat specjalizujące się w tego typu transakcjach, o ustalonej pozycji konkurencyjnej. Mimo to, zamiarem Emitenta jest zwiększenie aktywności na tym rynku w celu zdywersyfikowania źródeł przychodów generowanych przez segment bankowości inwestycyjnej. Planowane zatrudnienie specjalistów w dziedzinie fuzji/przejęć i innych sfer bankowości inwestycyjnej na rynku prywatnym, a także wykorzystanie istniejących relacji z klientami oraz inwestorami pozwoli również, zdaniem Emitenta, na pozyskanie różnorodnych projektów sektora bankowości inwestycyjnej odmiennych od oferowania papierów wartościowych (tj. doradztwo przy procesach fuzji/przejęć, wykupach menadżerskich, sprzedaży spółek). Zwiększy to dodatkowo zróżnicowanie źródeł osiąganych przychodów i umożliwi wykorzystanie synergii w ramach NWAi Domu Maklerskiego.

⁷ Szacunek własny Emitenta na podstawie emisji dokonanych przez małych i średnich spółek giełdowych plasowane wśród inwestorów instytucjonalnych rynku kapitałowego w pierwszych 10 miesiącach 2010 roku.

STWORZENIE I ROZWÓJ DEPARTAMENTU INWESTYCJI WŁASNYCH

W ramach wykorzystania zauważalnych synergii Emitent planuje utworzenie zespołu specjalistów zajmujących się inwestycjami na własny rachunek NWA I DM. Aktywna działalność inwestycyjna Emitenta byłaby uzupełnieniem istniejącej oferty w zakresie oferowania papierów wartościowych i koncentrowałaby się na następujących działaniach:

- pełnienie funkcji animatora obrotu dla obligacji oraz akcji na rynku zorganizowanym,
- pełnienie funkcji subemitenta usługowego jak i subemitenta inwestycyjnego

Działalność w tym segmencie wymaga jednak spełnienia wyższych wymagań kapitałowych, zarówno w związku z regulacjami prawnymi jak i z kapitałem niezbędnym na dokonywanie znaczących inwestycji własnych. Emitent podejmie w najbliższym czasie odpowiednie działania zmierzające do spełnienia wymagań regulacyjnych, a przedmiotowa emisja Akcji pozwoli na znaczące zwiększenie kapitałów własnych, co umożliwi rozpoczęcie prowadzenia działalności w powyższym zakresie. Zaoferowanie usług animacji oraz subemisji przyczyniłoby się do stworzenia wysoce kompleksowej oferty wykorzystującej istniejące z klientami relacje, także po przeprowadzeniu transakcji na rynku pierwotnym. Dodatkowo Emitent zauważa, iż o ile w stosunku do akcji sytuacja wygląda inaczej to, jeśli chodzi o obligacje korporacyjne czy komunalne, niewiele podmiotów konkurencyjnych jest zainteresowanych animacją tych papierów wartościowych, a te które świadczą tego typu usługi nie są podmiotami wyspecjalizowanymi. Wejście w segment animacji rynku długu, w połączeniu z zauważalnym wzrostem tego rynku, wzrostem obrotów na rynku Catalyst i coraz większą liczbą Emitentów decydujących się na notowanie obligacji w tym systemie, pozwoli, na osiąganie zauważalnych przychodów. Co więcej, wyspecjalizowanie się w tych czynnościach pozwoli na zdobycie istotnej przewagi konkurencyjnej.

ROZWÓJ BIURA ANALIZ

Ważnym elementem zwiększania zakresu usług i umacniania pozycji na polskim rynku kapitałowym będzie oferowanie klientom wysokiej jakości analiz dotyczących spółek, których papiery wartościowe są notowane na rynku zorganizowanym. Istnieje wiele tego typu usług na krajowym rynku, jednak oferta NWA I Domu Maklerskiego, będzie w dużej mierze skupiać się na analizowaniu rynku długu korporacyjnego. Nie pojawił się do tej pory podmiot, który oferowałby tego typu analizy, w proponowanej przez NWA I formule, a w przypadku widocznego rozwoju rynku dłużnych papierów korporacyjnych i zwiększonego zainteresowania tym rynkiem ze strony inwestorów, pokrycie analityczne przynajmniej największych emisji obligacji korporacyjnych będzie pożądane. Zarząd Emitenta nie przewiduje, aby osiągnięte z tego typu działalności przychody były znaczące, jednak poza zwiększeniem kompleksowości oferty i umocnieniem relacji z klientami, działania biura analiz i bieżący monitoring rynku długu korporacyjnego będą stosownym uzupełnieniem dla departamentu inwestycji własnych oraz departamentu nowych emisji, także w zakresie pozyskania kolejnych emitentów. Emitent zamierza wykorzystać w tej sferze posiadane obecnie doświadczenie w zakresie analizy kredytowej podmiotów.

Strona 37

WDROŻENIE I ROZWÓJ USŁUG ZARZĄDZANIA AKTYWAMI

Celem strategicznym na najbliższe lata jest stworzenie struktur departamentu zarządzania aktywami i rozpoczęcie świadczenia usług w ramach tego departamentu na rzecz zamożnych osób prywatnych. Będzie to wymagało inwestycji w dedykowane rozwiązania informatyczne oraz zatrudnienia specjalistów z odpowiednim doświadczeniem i kwalifikacjami. Na rynku usług asset management istnieje szeroka konkurencja, jednak Emitent widzi możliwość zaoferowania usług inwestorom, z którymi współpracował w zakresie alternatywnych produktów inwestycyjnych, a także będących aktywnymi na rynku pierwotnym papierów wartościowych oferowanych przez Emitenta. Nie należy oczekiwać, iż usługi tego typu przyniosą natychmiastowy pozytywny efekt finansowy, który jest w dużej mierze uzależniony od skali działalności, a zatem osiągnięcia progu rentowności (zgromadzenia stosownej ilości środków w zarządzaniu). Może to być trudne w początkowym okresie prowadzenia działalności, jednak Emitent zamierza konkurować indywidualnym podejściem do klienta oraz specjalizacją strategii inwestycyjnych. Przeniesienie ciężaru ceny świadczonych usług ze stałej opłaty za zarządzanie na formułę opartą na udziale Emitenta w wynikach osiągniętych na rzecz klienta sprawi, iż oferta departamentu stanie się atrakcyjna dla wielu inwestorów. Osiąganie pozytywnych wyników inwestycyjnych, przyciągnie szereg klientów zainteresowanych skorzystaniem z tego typu usług. Emitent szacuje, iż w przyszłości działalność ta będzie generowała istotną część przychodów z działalności ogółem.

STWORZENIE DEPARTAMENTU BROKERSKIEGO

Istotną pozycją w strategii NWA I Domu Maklerskiego na najbliższe lata jest stworzenie departamentu brokerskiego, którego usługi będą skierowane do inwestorów instytucjonalnych. NWA I DM prowadząc działalność oferowania i utrzymując pozytywne relacje z inwestorami instytucjonalnymi rynku kapitałowego (TFI, OFE, AM) zna ich preferencje i może szacować popyt lub podaż z ich strony w zakresie danych papierów wartościowych, co stanowić może o pozytywnej synergii z obecną działalnością. Niewątpliwie działalność brokerska wymaga zatrudnienia szeregu specjalistów z doświadczeniem, dobrą opinią na rynku i pozytywnymi relacjami z inwestorami instytucjonalnymi, z czego Emitent zdaje sobie sprawę i w ciągu najbliższego roku podejmie starania w tym celu. Konieczne będą też inwestycje w dedykowane rozwiązania informatyczne, a także mające na celu spełnienie wymogów kapitałowych związanych z poszerzeniem działalności. Ważnym elementem w rozwoju działalności brokerskiej będzie współpraca departamentu brokerskiego z innymi komórkami organizacyjnymi NWA I DM, w szczególności z biurem analiz w zakresie oferowania wysokiej jakości produktów analitycznych wspomagających decyzje inwestycyjne klientów departamentu brokerskiego.

5.13 GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE EMITENTA

Emitent nie dokonywał żadnych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych.

5.14 WSZCZĘTE WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIA: UPADŁOŚCIOWE, UKŁADOWE LUB LIKWIDACYJNE

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

5.15 WSZCZĘTE WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIA: UGODOWE, ARBITRAŻOWE LUB EGZEKUCYJNE

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

5.16 WSZYSTKIE INNE POSTĘPOWANIA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA

Wobec Emitenta nie wszczęto w ciągu ostatnich 12 miesięcy żadnych postępowań, które mogły mieć, miały lub mogą mieć wpływ na jego sytuację finansową.

5.17 ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ

Emitent nie dostrzega zobowiązań istotnych z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych wyemitowanych przez Emitenta. Spółka w swojej działalności finansowała się do tej pory jedynie kapitałem własnym. Również w przyszłości Spółka nie przewiduje zaciągania zobowiązań dłużnych istotnych z punktu widzenia posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

5.18 NIETYPOWE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Strona 38

Zamieszczone w niniejszym dokumencie sprawozdania finansowe dotyczą okresu 01.01.2009 – 31.12.2009 (wraz z opinią biegłego rewidenta). Zamieszczono także dane finansowe za 4 kwartały roku 2010 oraz dane finansowe za 4 kwartały 2010 roku narastająco, wraz z danymi porównawczymi. Zamieszczono też dane finansowe za pierwsze 3 kwartały roku 2009. Do momentu uzyskania zezwolenia KNF na prowadzenie działalności maklerskiej Emitent nie prowadził działalności operacyjnej, a podstawowym celem działania było uzyskanie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej co nastąpiło w dniu 31 lipca 2009 roku. Od tego momentu do końca 2009 roku trwały intensywne prace przygotowawcze i organizacyjne, które umożliwiły zawarcie i rozpoczęcie realizacji umów o świadczenie usług oferowania. Do czasu finalizacji pierwszych projektów (I kwartał 2010 roku) NWA I DM nie generował znaczących przychodów z działalności, ponosząc koszty operacyjne, co doprowadziło do odnotowania straty za lata 2008 i 2009. W roku 2009 doszło też do przeniesienia działalności operacyjnej New World Holding do Emitenta. Jednym z następstw tego procesu jest osiągnięcie salda zobowiązań Emitenta wobec NWH na dzień 31.12.2009r. w wysokości 98,435 tys. PLN, na które składają się: Re-faktura kosztów za połączenia telefoniczne (20,35 tys. PLN), Re-faktura kosztów obsługi prawnej związanej z ubieganiem się o uzyskanie zezwolenia KNF na prowadzenie działalności maklerskiej (42,7 tys. PLN) oraz czynsz za powierzchnię biurową (35,38 tys. PLN).

5.19 ISTOTNE ZMIANY W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNE INFORMACJE ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAMIESZCZONEGO W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Najnowsze dane finansowe Emitenta zamieszczone w niniejszym Dokumencie kończą się dniem bilansowym przypadającym na 31 grudnia 2010 roku. W roku 2010 nastąpiła realizacja pierwszych zleceń, co miało znaczący wpływ na wyniki finansowe w roku 2010 (zaprezentowane w pkt. 6.2 Dokumentu). W 2011 roku Emitent dokonał publicznej oferty Akcji Serii E, a zatem pozyskał środki w wysokości 2.450.100 PLN niezbędne dla umożliwienia dynamicznego rozwoju NWA I Domu Maklerskiego zgodnie z przyjętą strategią, o której mowa w pkt 5.12.5 niniejszego Dokumentu. Poza wyżej wymienioną kwestią nie

wystąpiły inne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta, mogące mieć znaczenie przy podjęciu decyzji w zakresie inwestycji w Akcje NWAi Domu Maklerskiego S.A.

5.20 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA

5.20.1 ZARZĄD Nwai DOM MAKLERSKI S.A.

Zgodnie z par. 27 Statutu Emitenta Zarząd Spółki składa się z co najmniej 2 członków powoływanych i odwoływanych przez WZA. Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa 3 lata i dla Członków Zarządu obecnie sprawujących swoją funkcję wygaśnie w dniu 28 lutego 2011 roku. Prezes Zarządu Mateusz Walczak oraz Członek Zarządu Paul Polaczek sprawują swoją funkcję od dnia założenia Spółki, tj. od dnia 28 lutego 2008 roku, zaś Członek Zarządu Łukasz Knap został powołany przez WZA na swoją funkcję dnia 10 sierpnia 2009 roku.

Obecnie w skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

Mateusz Walczak	-	Prezes Zarządu
Łukasz Knap	-	Członek Zarządu
Paul Polaczek	-	Członek zarządu

Poniżej przedstawiono życiorysy każdego z Członków Zarządu Emitenta:

Tabela 9. Życiorysy Członków Zarządu Emitenta

MATEUSZ WALCZAK - PREZES ZARZĄDU, WIEK: 32 LATA	
DOSWIADCZENIE	<ul style="list-style-type: none">- New World Holding S.A.- Citibank NA Londyn- Merrill Lynch International (Londyn)- Bank BPH S.A.- BRE Bank S.A.
WYKSZTAŁCENIE	<ul style="list-style-type: none">- Absolwent Uniwersytetu Szczecińskiego, kierunek Finanse i Bankowość

PAUL POLACZEK - CZŁONEK ZARZĄDU, WIEK: 51 LAT	
DOSWIADCZENIE	<ul style="list-style-type: none">- Sallfort AG- Bank BZ WBK S.A.- Allied Irish Bank (Nowy Jork)- Toronto Dominion Bank- Sumitomo Bank of Canada- Toronto Citibank Canada- Bank Handlowy w Warszawie S.A.
WYKSZTAŁCENIE	<ul style="list-style-type: none">- Tytuł BCS na Uniwersytecie Concordia w Montrealu, kierunek Informatyka- Tytuł MBA na Uniwersytecie Concordia w Montrealu, specjalność Finanse Międzynarodowe

Strona 40

ŁUKASZ KNAP - CZŁONEK ZARZĄDU, WIEK: 35 LAT	
DOSWIADCZENIE	<ul style="list-style-type: none">- Merrill Lynch International (Londyn)- Bank Millennium S.A.- Gazeta Bankowa Sp. z o.o.
WYKSZTAŁCENIE	<ul style="list-style-type: none">- Tytuł magistra na Uniwersytecie Warszawskim, Wydział Zarządzania- Odznaczony przez Prezydenta RP Brązowym Krzyżem Zasług za dokonania w dziedzinie bankowości- ACI Diploma, ACI Dealing Certificate

5.20.2 RADA NADZORCZA Nwai DOM MAKLEKSKI S.A.

Zgodnie z par. 20 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza Spółki składa się z 3 do 5 członków powoływanych i odwoływanych przez WZA. Wspólna kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa 5 lat i dla członków Rady Nadzorczej aktualnie sprawujących swoją funkcję wygaśnie w dniu 28 lutego 2013 roku.

Obecnie w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzą następujące osoby:

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

Poniżej przedstawiono życiorysy każdego z członków Rady Nadzorczej Emitenta:

Tabela 10. Życiorysy Członków Rady Nadzorczej Emitenta

JANUSZ JANKOWIAK - PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ, WIEK: 53 LATA	
DOSWIADCZENIE	<ul style="list-style-type: none">- JJ Consulting- Społeczne członkostwo w Zespole Strategicznych Doradców Prezesa Rady Ministrów Donalda Tuska- Społeczne doradztwo wicepremierowi, ministrowi gospodarki Jerzemu Hausnerowi- BRE Bank S.A.- Westdeutsche Landesbank- Fundacja Naukowa Centrum Analiz Społeczno-Ekonomiczna- Polskie Stowarzyszenie Ekonomistów Biznesu- Institute of International Finance (Nowy Jork)- The Conference Board (Nowy Jork / Bruksela)- Board of Economist at the Lisbon Council (Bruksela)
WYKSZTAŁCENIE	<ul style="list-style-type: none">- Absolwent SGPiS (obecnie Szkoła Główna Handlowa), wydział Handlu Zagranicznego- Stypendysta Komisji Europejskiej (Bruksela, Lizbona)- Członek Komisji Finansowej Fundacji Batorego
DR JACEK KSEŃ - WICEPRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ, WIEK: 61 LAT	
DOSWIADCZENIE	<ul style="list-style-type: none">- Rady Nadzorcze: Sygnity S.A., Orbis S.A., PBG S.A., BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., BZ WBK AIB Asset Management S.A.- Prezes Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A.- Prezes Zarządu Wielkopolskiego Banku Kredytowego- Caisse Nationale Credit Agricole (Paryż)- Lyonnaise de Banque (Paryż)- Bank Pekao S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.
WYKSZTAŁCENIE	<ul style="list-style-type: none">- Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu oraz SGPiS (obecnie Szkoła Główna Handlowa)- Obrona pracy doktorskiej - SGPiS (obecnie Szkoła Główna Handlowa)
MARCIN WĘŻYK - CZŁONEK RADY NADZORCZEJ, WIEK: 41 LAT	
DOSWIADCZENIE	<ul style="list-style-type: none">- Merrill Lynch International- Serpent Sp. z o.o.- Diversified Corporate Holdings Ltd.- Barclays de Zoete Wedd Ltd.
WYKSZTAŁCENIE	<ul style="list-style-type: none">- Tytuł B.A. (Bachelor of Arts) - Richmond College, The American International University in Londyn- Studia magisterskie w SGPiS (obecnie Szkoła Główna Handlowa) na kierunku Handel Zagraniczny

DR MIROSŁAW GRONICKI - CZŁONEK RADY NADZORCZEJ, WIEK: 60 LAT

DOSWIADCZENIE

- Goldman Sachs International (Londyn)
- Minister Finansów w rządzie Marka Belki
- Bank Millennium S.A.
- Doradca rządów Bułgarii, Turkmenistanu i Słowacji
- Fundacja Naukowa Centrum Analiz Społeczno-Ekonomicznych
- Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową w Gdańsku
- Bank Światowy
- ONZ

WYKSZTAŁCENIE

- Absolwent Uniwersytetu Gdańskiego, Wydział Ekonomiki Transportu, Tytuł doktora na Uniwersytecie Gdańskim, Uniwersytet Pensylwania, Filadelfia
- Uniwersytet Karola w Pradze (CERGE)
- ICESAD w Kitakyushu

ŁUKASZ GERBSZT - CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

DOSWIADCZENIE

- NWAJ Dom Maklerski S.A.
- Chłopecki Sobolewska i Wspólnicy Doradcy Prawni sp. k.
- OPERA Dom Maklerski Sp. z o.o.
- Kancelaria prof. Marek Wierzbowski – Doradcy Prawni CAIB Financial Advisers Sp. z o.o.

WYKSZTAŁCENIE

- Radca Prawny
- Aplikacja radcowska prowadzona przez OIRP w Warszawie
- Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego

5.21 STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Strukturę akcjonariatu Emitenta przed i po ofercie akcji przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 11. Struktura Akcjonariatu Emitenta na dzień 30.11.2010r.

L.p.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale podstawowym
1.	New World Holding S.A.	1.583.250	1.583.250	95,01%	95,01%
2.	Pozostali	83.250	83.250	4,99%	4,99%
	Razem:	1.666.500	1.666.500	100,00%	100,00%

Tabela 12. Struktura Akcjonariatu Emitenta po przeprowadzeniu oferty akcji na dzień sporządzenia Dokumentu

L.p.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale podstawowym
1.	New World Holding S.A.	1.494.217	1.494.217	80,70%	80,70%
2.	Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ	98.473	98.473	5,32%	5,32%
3.	Pozostali	258.810	258.810	13,98%	13,98%
	Razem:	1.851.500	1.851.500	100,00%	100,00%

New World Holding S.A. posiada na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wszystkie Akcje Serii A, tj. 700.000 Akcji. Akcje Serii A są przedmiotem zastawu rejestrowego na rzecz banku.

6 SPRAWOZDANIE FINANSOWE

6.1 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2009 WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za okres 01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.

NWAI DOM MAKLERSKI S.A.

Strona 44

Warszawa, 24 maja 2010 r.

Handwritten signatures and initials in black ink, including a large signature on the left and several smaller initials on the right.

Nwai Dom Maklerski S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nwai Dom Maklerski S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 27 lutego 2008 roku, Rep. A. 1922/2008.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000304374. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141338474. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, Al. Ujazdowskie 41.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

1. działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
2. działalność maklerska.

Z dniem 31 lipca 2009 r. Spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego na podstawie art. 11 ust. 5 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz na podstawie art. 69 ust. 1 oraz art. 84 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Zezwolenie obejmuje następujący zakres:

1. przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych;
2. wykonywania zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie;
3. nabywania lub zbywania na własny rachunek maklerskich instrumentów finansowych;
4. zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych;
5. oferowania maklerskich instrumentów finansowych;
6. świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o submisje inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są maklerskie instrumenty finansowe;
7. prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi;
8. doradztwa inwestycyjnego w zakresie maklerskich instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego;
9. organizowania alternatywnego systemu obrotu;
10. przechowywania i rejestrowania zmian stanu posiadania instrumentów finansowych;
11. ewidencjonowania oraz prowadzenia rachunków, na których są zapisywane maklerskie instrumenty finansowe, z wyłączeniem rachunków papierów wartościowych, oraz prowadzenia rachunków pieniężnych służących do obsługi rachunków papierów wartościowych, jak również rozliczania transakcji, których przedmiotem są te instrumenty, z wyłączeniem transakcji, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe lub inne maklerskie instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego;
12. udostępniania skrytek sejfowych;



Nwai Dom Maklerski S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

13. udzielania pożyczek pieniężnych na dokonanie transakcji, której przedmiotem jest jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych w przypadku gdy transakcja jest dokonana za pośrednictwem firmy udzielającej pożyczki;
 14. doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
 15. doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowanie przedsiębiorstw;
 16. doradztwa inwestycyjnego w zakresie maklerskich instrumentów finansowych, z wyłączeniem instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego;
 17. świadczenia usług dodatkowych związanych z submisją usługową lub inwestycyjną;
 18. wymiany walutowej, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską w zakresie wskazanym w pkt 1-6.
- Działalność domu maklerskiego jest nieograniczona.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2009 roku.

W oparciu o informacje finansowe na miesiąc listopad 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę dnia 23 grudnia 2009 r. w sprawie dalszego istnienia spółki. Zgodnie z powyższą uchwałą Spółka będzie w dalszym ciągu istniała kontynuując prowadzoną obecnie działalność. Uchwała została powzięta na podstawie uchwały z tego samego dnia dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego oraz w oparciu o zawarte przez spółkę kontrakty usługowe. W przypadku nieulepszenia obecnej sytuacji finansowej Spółki do końca czerwca 2010 roku, zarząd Spółki zwoła niezwłocznie Walne Zgromadzenie Spółki celem przyjęcia planu naprawczego lub podjęcia innej uchwały o dalszym istnieniu Spółki.

Strona 46

3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”), a także w oparciu o rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.



Nwai DOM MAKLESKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

4.2. *Wartości niematerialne i prawne*

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

W roku obrotowym nie wystąpiły.

4.3. *Wartość firmy*

Wartość firmy jest to nadwyżka ceny nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części nad niższą od niej wartością przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych. Wykazuje się ją w aktywach bilansu w odrębnej pozycji jako „wartość firmy”.

W roku obrotowym nie wystąpiła.

4.4. *Środki trwałe*

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W roku obrotowym nie wystąpiły.

4.5. *Środki trwałe w budowie*

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

W roku obrotowym nie wystąpiły.

4.6. *Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne*

Do inwestycji w nieruchomości (obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle) oraz w wartości niematerialne i prawne zalicza się takie nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne, których Spółka nie użytkuje na własne potrzeby, ale które zostały nabyte lub wytworzone w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z wynajmu.

W roku obrotowym nie wstąpiły.

4.7. *Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)*

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane się według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z

Handwritten signatures and initials, including 'Je', 'P.', '3', and 'D. Marku'.

Nwai Dom Maklerski S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w cenie nabycia.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

4.0 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczoną, zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

Kategoria	Sposób wyceny
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w na kapitał z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat.
4.1. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	Wycenia się według ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Odpis odnoszony jest na rachunek zysków i strat.

Strona 48

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

NWA I DOM MAKLE RSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

4.9. *Leasing*

W przypadku gdy, Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu.

Nie wystąpił.

4.10. *Należności krótko- i długoterminowe*

Wycena należności w wartości bieżącej różni się nieistotnie od wartości należności wycenianych w kwocie wymaganej zapłaty i dlatego Spółka stosuje wycenę należności handlowych w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

The block contains several handwritten signatures and initials in black ink. At the top right, there is a signature that appears to be 'JL'. Below it, there are several other initials and a signature, including one that looks like 'P.' and another that is more stylized. There is also a small number '5' written near the bottom right of the signatures.

NWAJ DOM MAKLEKSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Należności umorzone, przedawnione lub niesciagalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

4.11. *Transakcje w walucie obcej*

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złoto polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złoto polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Transakcje takie nie wystąpiły.

4.12. *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych*

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

4.13. *Rozliczenia międzyokresowe*

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierno rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

4.14. *Kapitał podstawowy*

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje własne”.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

4.15. *Rezerwy*

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysułe prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli
7. 6
Dokład

NWA I DOM MAKLEKSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

4.16. *Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu*

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Transakcje takie nie wystąpiły.

4.17. *Koszty finansowania zewnętrznego*

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaangażowane w tym celu.

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące wytworzenia produktów wymagających długiego okresu wytwarzania są odpisywane do rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym zostały poniesione.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Transakcje takie nie wystąpiły.

4.18. *Odroczony podatek dochodowy*

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile pozostało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wycofane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

Jeżeli
7. 4. 11
Dolich
R

NWAJ DOM MAKLEKSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

4.19. *Pochodne instrumenty finansowe*

Instrumenty pochodne, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń, wycierane są według wartości godziwej. Zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat za dany rok obrotowy.

4.20. *Wbudowane instrumenty pochodne*

W przypadku zawarcia umowy, której składnikiem jest wbudowany instrument pochodny, a całość lub część przepływów pieniężnych związanych z taką umową zmienia się w sposób podobny do tego, jaki wbudowany instrument pochodny powodowałby samodzielnie, należy wbudowany instrument pochodny wykazać w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej. Następuje to wtedy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- zawarta umowa będąca instrumentem finansowym nie jest zaliczana do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania są odnoszone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego,
- charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego.

4.21. *Trwała utrata wartości aktywów*

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeżeli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

4.22. *Uznawanie przychodów*

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

4.22.1. *Sprzedaż towarów i produktów*

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Dolich
8
Be

Nwai Dom Maklerski S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

4.22.2. Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia realizacji usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Transakcje takie nie wystąpiły.

4.22.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

4.22.4. Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

4.22.5. Dotacje i subwencje

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

Transakcje takie nie wystąpiły.

4.23. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w minimalnej wymaganej kwocie. Przychodami funduszu są ponadto przychody z tytułu użytkowania majątku socjalnego. Celem Funduszu jest subwencjonowanie utrzymania majątku socjalnego Spółki i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

W 2009r. spółka nie miała obowiązku tworzenia ZFŚS.

Je
7. 9
Dobrych
P

NWAi DOM MAKLEKSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Bilans

Nazwa	Kategoria	Data przekształcone 31.12.2008 r.	31.12.2009 r.
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	I	479 292,03	1 347 106,19
W kasie	1	0,00	0,00
Na rachunku bankowym	2	479 292,03	847 106,19
Inne środki pieniężne	3	0,00	500 000,00
Inne aktywa pieniężne	4	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	II	4 463,00	97 841,00
Od klientów	1	0,00	30 500,00
Od jednostek powiązanych	2	0,00	20 130,00
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	3	0,00	0,00
z tytułu zawartych transakcji	a)	0,00	0,00
pozostałe	b)	0,00	0,00
Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	4	0,00	0,00
Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	5	0,00	0,00
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	6	0,00	0,00
Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	7	0,00	0,00
Od izb gospodarczych	8	0,00	0,00
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	9	4 276,00	46 236,81
Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisem aktualizującym należności	10	0,00	0,00
Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	11	0,00	0,00
Pozostałe	12	187,00	974,19
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	III	0,00	0,00
Akcje	1	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2	0,00	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	3	0,00	0,00
Warranty	4	0,00	0,00
Pozostałe papiery wartościowe	5	0,00	0,00
Instrumenty pochodne	6	0,00	0,00
Towary giełdowe	7	0,00	0,00
Pozostałe	8	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	IV	0,00	9 270,91
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	V	200 000,00	200 214,36
Dłużne papiery wartościowe	1	0,00	0,00
Pozostałe papiery wartościowe	2	0,00	0,00
Towary giełdowe	3	0,00	0,00
Pozostałe	4	200 000,00	200 214,36
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	VI	0,00	255 834,75
Akcje i udziały	1	0,00	255 834,75
jednostki dominujące	a)	0,00	0,00
znaczącego inwestora	b)	0,00	0,00

Bilans należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część sprawozdania finansowego

Delal
HP¹⁰

NWA I DOM MAKLE RSKI S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku

Bilans

wspólnika jednostki współzależnej	c)	0,00	0,00
jednostek podporządkowanych	d)	0,00	255 834,75
pozostałe	e)	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2	0,00	0,00
Jednostki uczestnictwa: funduszy inwestycyjnych	3	0,00	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	4	0,00	0,00
Pozostałe papiery wartościowe	5	0,00	0,00
Towary giełdowe	6	0,00	0,00
Pozostałe	7	0,00	0,00
Należności długoterminowe	VII	0,00	0,00
Udzielone pożyczki długoterminowe	VIII	0,00	0,00
Jednostce dominujące	1	0,00	0,00
Znaczącemu inwestorowi	2	0,00	0,00
Wspólnikowi jednostki współzależnej	3	0,00	0,00
Pozostałe	4	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	IX	0,00	0,00
Wartość firmy	1	0,00	0,00
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2	0,00	0,00
- oprogramowanie komputerowe		0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	3	0,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	4	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	X	0,00	0,00
Środki trwałe, w tym:	1	0,00	0,00
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	a)	0,00	0,00
budynki i lokale	b)	0,00	0,00
zespoły komputerowe	c)	0,00	0,00
pozostałe środki trwałe	e)	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie	2	0,00	0,00
Zaliczki na środki trwałe	3	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	XI	665,00	45 478,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	665,00	45 478,00
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		684 420,03	1 955 745,21

Strona 55

Bilans należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część sprawozdania finansowego

11

NWAJ DOM MAKI FRSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Bilans

PASywa

Nazwa	Kategoria	Dane przekształcone 31.12.2008 r.	31.12.2009 r.
Zobowiązania krótkoterminowe	I	2 503,28	1 324 601,96
Wobec klientów	1	0,00	550 099,80
Wobec jednostek powiązanych	2	0,00	98 435,65
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	3	0,00	0,00
z tytułu zawartych transakcji	a)	0,00	0,00
pozostałe	b)	0,00	0,00
Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	4	0,00	0,00
Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	5	0,00	0,00
Wobec izb gospodarczych	6	0,00	0,00
Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	7	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	8	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe	9	0,00	0,00
Weksle	10	0,00	0,00
Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	11	0,00	52 167,46
Z tytułu wynagrodzeń	12	0,00	54 173,97
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	13	0,00	0,00
Wykujące z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	14	0,00	0,00
Fundusze specjalne	15	0,00	0,00
Pozostałe	16	2 503,28	569 725,08
Zobowiązania długoterminowe	II	0,00	0,00
Kredyty bankowe	1	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	a)	0,00	0,00
pozostałe	b)	0,00	0,00
Pożyczki	2	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	a)	0,00	0,00
pozostałe	b)	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe	3	0,00	0,00
Z tytułu innych instrumentów finansowych	4	0,00	0,00
Z tytułu umów leasingu finansowego	5	0,00	0,00
Pozostałe	6	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	III	0,00	12 000,00
Ujemna wartość firmy	1	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	2	0,00	12 000,00
długoterminowe	a)	0,00	0,00
krótkoterminowe	b)	0,00	12 000,00
Rezerwy na zobowiązania	IV	3 500,00	0,00
Z tytułu odroczonego początku dochodowego	1	0,00	0,00

Bilans należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część sprawozdania finansowego

Dobek
12
P

NWAJ DOM MAKLEERSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Bilans

Na świadczenia emerytalne i podobne	2	0,00	0,00
długoterminowe	a)	0,00	0,00
krótkoterminowe	b)	0,00	0,00
Pozostałe	3	3 500,00	0,00
długoterminowe	a)	0,00	0,00
krótkoterminowe	b)	3 500,00	0,00
Zobowiązania podporządkowane	V	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) własny	VI	678 416,75	619 143,25
Kapitał (fundusz) podstawowy	1	700 000,00	1 500 000,00
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy (wielkość ujemna)	2	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	3	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	4	0,00	0,00
ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	a)	0,00	0,00
utworzony ustawowo	b)	0,00	0,00
utworzony zgodnie ze statutem	c)	0,00	0,00
z dopłat akcjonariuszy	d)	0,00	0,00
inny	e)	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	5	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	6	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	7	0,00	-21 583,25
zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	a)	0,00	0,00
strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	b)	0,00	-21 583,25
Zysk (strata) netto	8	-21 583,25	-859 273,50
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	9	0,00	0,00
PASYWA RAZEM		684 420,03	1 955 745,21

Strona 57

Bilans należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część sprawozdania finansowego

se
P.

13

Dobros
J

NWA I DOM MAKLE RSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nazwa	Kategoria	Dane przekształcone 27.02.-31.12.2008 r.	01.01.-31.12.2009 r.
Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	I	0,00	102 102,74
- w tym od jednostek powiązanych			
Prowizje	1	0,00	0,00
od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	a)	0,00	0,00
z tytułu oferowania instrumentów finansowych	b)	0,00	0,00
z tytułu oferowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	c)	0,00	0,00
pozostałe	d)	0,00	0,00
Inne przychody	2	0,00	102 102,74
z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	a)	0,00	0,00
z tytułu oferowania instrumentów finansowych	b)	0,00	101 500,00
z tytułu prowadzenia	c)	0,00	0,00
z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	d)	0,00	0,00
z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi	e)	0,00	0,00
z tytułu reprezentowania banków prowadzących działalność maklerską i domów maklerskich na rynkach regulowanych i na giełdach towarowych	f)	0,00	0,00
pozostałe	g)	0,00	632,74
Koszty działalności maklerskiej	II	41 582,02	850 120,74
Koszty z tytułu afiliacji	1	0,00	0,00
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	2	0,00	0,00
Oplaty na rzecz izby gospodarczej	3	0,00	0,00
Wynagrodzenia	4	0,00	383 481,38
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5	0,00	29 596,32
Świadczenia na rzecz pracowników	6	0,00	11 633,00
Zużycie materiałów i energii	7	0,00	3 390,22
Koszty utrzymania budynków i wynajmu	8	25 423,00	95 559,67
Pozostałe koszty rzeczowe	9	7 886,00	287 877,60
Amortyzacja	10	0,00	0,00
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	11	5 670,72	30 704,24
Prowizje i inne opłaty	12	2 600,30	4 417,20
Pozostałe koszty	13	0,00	3 061,11
Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	III	-41 582,02	-748 018,00
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	IV	0,00	0,00
Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	1	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
Odsetki, w tym:	2	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część sprawozdania finansowego

P. Jędrzejko 14

NWA I DOM MAKLE RSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Rachunek zysków i strat

Korekty aktualizujące wartości	3	0,00	0,00
Zysk ze sprzedaży/umorzenia	4	0,00	0,00
Pozostałe	5	0,00	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	V	0,00	0,00
Korekty aktualizacji wartości	1	0,00	0,00
Strata ze sprzedaży/umorzenia	2	0,00	0,00
Pozostałe	3	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV - V)	VI	0,00	0,00
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	VII	0,00	214,26
Odsetki, w tym:	1	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	2	0,00	0,00
Korekty aktualizujące wartość	3	0,00	0,00
Odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	4	0,00	0,00
Zysk ze sprzedaży/umorzenia	5	0,00	0,00
Pozostałe	6	0,00	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	VIII	0,00	0,30
Korekty aktualizujące wartość	1	0,00	0,30
Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	2	0,00	0,00
Strata ze sprzedaży/umorzenia	3	0,00	0,00
Pozostałe	4	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanych do terminu zapadalności (VII - VIII)	IX	0,00	214,26
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	X	0,00	0,00
Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	1	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	2	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	3	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	4	0,00	0,00
Korekty aktualizujące wartość	5	0,00	0,00
Zysk ze sprzedaży/umorzenia	6	0,00	0,00
Odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	7	0,00	0,00
Pozostałe	8	0,00	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	XI	0,00	119 625,25
Korekty aktualizujące wartość	1	0,00	119 625,25
Strata ze sprzedaży/umorzenia	2	0,00	0,00
Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	3	0,00	0,00
Pozostałe	4	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X - XI)	XII	0,00	-119 625,25
Pozostałe przychody operacyjne	XIII	0,30	677,27
Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1	0,00	0,00

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część sprawozdania finansowego

Polubi
15

NWAJ DOM MAKLERSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Rachunek zysków i strat

Dotacje	2	0,00	0,00
Pozostałe	3	0,30	677,27
Pozostałe koszty operacyjne	XIV	0,00	189,15
Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	2	0,00	0,00
Pozostałe	3	0,00	189,15
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	XV	0,00	-73 200,00
Rozwiązanie rezerw	1	0,00	0,00
Utworzenie rezerw	2	0,00	0,00
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	3	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	4	0,00	73 200,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III + VI + IX + XII + XIII + XIV + XV)	XVI	-41 581,72	-940 140,77
Przychody finansowe	XVII	19 333,47	36 120,27
Odsutki od udzielonych pożyczek, w tym:	1	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
Odsutki od lokat i depozytów	2	19 333,47	36 120,27
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
Pozostałe odsutki	3	0,00	0,00
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	a)	0,00	0,00
niezrealizowane	b)	0,00	0,00
Pozostałe	5	0,00	0,00
Koszty finansowe	XVIII	0,00	66,00
Odsutki od kredytów i pożyczek, w tym:	1	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
Pozostałe odsutki	2	0,00	66,00
Ujemne różnice kursowe zrealizowane	a)	0,00	0,00
niezrealizowane	b)	0,00	0,00
Pozostałe	4	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI + XVII - XVIII)	XIX	-22 248,25	-904 085,50
Zyski nadzwyczajne	XX	0,00	0,00
Lesowe	1	0,00	0,00
Pozostałe	2	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	XXI	0,00	0,00
Lesowe	1	0,00	0,00
Pozostałe	2	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto (XIX + XX - XXI)	XXII	-22 248,25	-904 085,50
Podatek dochodowy	XXIII	665,00	-44 813,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	XXIV	0,00	0,00
Zysk (strata) netto (XXII - XXIII - XXIV)	XXV	-21 583,25	-859 273,50

Strona 60

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część sprawozdania finansowego

16

NWAJ DOM MAKLEKSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Nazwa	27.02.2008 r. - 31.12.2008 r.	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	0,00	700 000,00
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00	700 000,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	700 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	700 000,00	800 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	700 000,00	800 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	700 000,00	1 500 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-700 000,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
opłacenie kapitału	700 000,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
nieopłacony kapitał	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego - z tytułu	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymag. ustaw. minimalna wartość)		
- innych tytułów (zmiana prezentacji w stosunku do BO)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
- innych tytułów		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część sprawozdania finansowego

Dobrych
P. J. 17

NWAJ DOM MAKLEKSK S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Nazwa	27.02.2008 r. - 31.12.2008 r.	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmianę przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- podział zysku	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	21 583,25
- zmianę przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty kapitałem podstawowym		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	21 583,25
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-21 583,25
8. Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)	-21 583,25	-859 273,50
a) zysk netto		
b) strata netto	-21 583,25	-859 273,50
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	678 416,75	619 143,25
IIIa. Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)		
IIIb. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	678 416,75	619 143,25

Strona 62

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część sprawozdania finansowego

P. Je 18

Dolak

Nwai Dom Maklerski S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych

lp.	Nazwa	Dane przekształcone 27.02.2008 - 31.12.2008 r.	01.01.2009- 31.12.2009 r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	-21 583,25	-859 273,50
II	Korekty razem	-18 458,19	1 302 547,66
1	Amortyzacja	0,00	0,00
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-19 333,47	-214,36
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	119 625,25
5	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	3 500,00	69 700,00
6	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
7	Zmiana stanu należności	-4 463,00	-166 578,00
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 503,28	1 322 098,68
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-665,00	-42 083,91
10	Inne korekty	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	-40 041,44	445 274,16
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	19 333,47	200 000,00
1	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
5	Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	200 000,00
6	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
8	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
9	Otrzymane odsetki	19 333,47	0,00
10	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
11	Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	200 000,00	575 460,00
1	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek	0,00	375 460,00

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część sprawozdania finansowego

19

NWA I DOM MAKLE RSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Rachunek przepły wów pi eniężnych

l.p.	Nazwa	Dane przekształcone 27.02.2008 - 31.12.2008 r.	01.01.2009- 31.12.2009 r.
	podporządkowanych		
5	Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	200 000,00	200 000,00
6	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
8	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9	Pozostałe wydatki	0,00	0,00
III	Przepływy pi eniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-180 666,53	-375 460,00
C	Przepływy środków pi eniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy z działalności finansowej	700 000,00	800 000,00
1	Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5	Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6	Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	700 000,00	800 000,00
7	Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8	Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	0,00	0,00
1	Splata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2	Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5	Splata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6	Wydatki z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) własnych	0,00	0,00
7	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
8	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9	Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10	Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
12	Zapłacone odsetki	0,00	0,00
13	Pozostałe wydatki	0,00	0,00
III	Przepływy pi eniężne netto z działalności finansowej (I-II)	700 000,00	800 000,00
D	Przepływy pi eniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	479 292,03	867 814,16
E	Bilansowa zmiana stanu środków pi eniężnych, w tym:	479 292,03	867 814,16
-	zmiana stanu środków pi eniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pi eniężne na początek okresu	0,00	479 292,03
G	Środki pi eniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	479 292,03	1 347 106,19
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Strona 64

Rachunek przepły wów pi eniężnych należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część sprawozdania finansowego

P. Je 20

Dolala
P. Je

Nwai DOM MAKLESKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

B. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. PRZEDSTAWIENIE:

1.1. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzone sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki nie wprowadził istotnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Spółki, za wyjątkiem metody prezentacji sprawozdania finansowego w związku z uzyskaniem zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez Spółkę.

1.2. INFORMACJE O DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZMIAN SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WRAZ Z UZASADNIENIEM ICH WPROWADZENIA I SKUTKAMI W ZAKRESIE PRZEDSTAWIENIA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ ORAZ RENTOWNOŚCI, A TAKŻE ZMIAN W WYNIKU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. zostało sporządzone zgodnie ze wzorem określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich. Obowiązek powyższy związany jest z uzyskaniem zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez Spółkę z dniem 31.07.2009 r. Zmiana ta nie miała wpływu na wynik finansowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 27.02.2008 r. do 31.12.2008 r. było sporządzone według wzoru określonego w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

1.3. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY

W związku ze zmianą wzoru sprawozdania finansowego zmieniła się prezentacja poszczególnych elementów sprawozdania.

Ww. dotyczy ujęcia aktywów finansowych w sprawozdaniu jednostki. Zmiany zostały zaprezentowane w poniższej tabelce:

Elementy sprawozdania/sposób prezentacji	Sprawozdanie finansowe sporządzone według ustawy o rachunkowości	Sprawozdanie finansowe sporządzone według rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r.
Inne długoterminowe inwestycje finansowe	Zaprezentowane w części Aktywa : Inwestycje Długoterminowe; Inne długoterminowe aktywa finansowe A VI pkt 3	Zaprezentowane w części Aktywa: Instrumenty finansowe dostępne do terminu zapadalności A V pkt 4

21 P
Dobros

NWAJ DOM MAKLERSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

W wyniku publikacji w roku 2009 Krajowego Standardu Rachunkowości nr 6 „Rezerwy, rozliczenia międzyokresowe, zobowiązania warunkowe” zmianie uległa prezentacja rezerwy na badanie bilansu. Zmiany zostały zaprezentowane w poniższej tabelce:

Elementy sprawozdania/sposób prezentacji	Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2008 r.	Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2009 r.
Rezerwa na badanie bilansu	Zaprezentowane w części Pasywa; Rezerwy na zobowiązania, Pozostałe krótkoterminowe IV pkt 3 b	Zaprezentowane w części Pasywa; Rozliczenia międzyokresowe, Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe III pkt 2 b

1.4. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 24.05.2010 r. nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

1.5. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy to jest do 24.05.2010 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

Handwritten signatures and initials:
fe
Delia
P. 22 p

Nwai Dom Maklerski S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Rachunek przepływów pieniężnych

1.6. DANYCH O POZIOMIE NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE SKŁADNIKI KAPITAŁÓW NADZOROWANYCH I O CAŁKOWITYM WYMOGU KAPITAŁOWYM W PODZIALE NA WYMOGI Z TYTUŁU POSZCZEGÓLNYCH TYPÓW RYZYKA ORAZ WYMÓG Z TYTUŁU PREKROCZENI LIMITU KONCENTRACJI ZAANGAŻOWANIA I LIMITU DUŻYCH ZAANGAŻOWAŃ ORAZ WYMOGÓW Z TYTUŁU KOSZTÓW STAŁYCH, OBLICZONYCH ZGODNIE Z ODRĘBNYMI PRZEPISAMI, NA DZIEŃ BILANSOWY, POPRZEDNI DZIEŃ BILANSOWY WRAZ Z WARTOŚCIAMI ŚREDNIOMIESIĘCZNYMI

	31.12.2008 roku	31.12.2009 roku
1. Wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów	0,00	438 738,81
2. Odchylenie wysokości nadzorowanych kapitałów od wymogu kapitałowego z tytułu stałych kosztów	0,00	180 404,44
3. Poziom nadzorowanych kapitałów ustalony niezależnie od zakresu prowadzonej działalności	0,00	619 143,25
4. Minimalna wysokość kapitału założycielskiego	0,00	626 000,00
5. Odchylenie wysokości nadzorowanych kapitałów od minimalnej wysokości kapitału założycielskiego	0,00	-5 856,75

Wartości średniomiesięczne	IX 2009	X 2009	XI 2009	XII 2009
CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY	22 187,72	15 703,14	13 958,34	33 069,63
1. Ryzyko rynkowe objęte modelem	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Ryzyko rynkowe nieobjęte modelem (w. 33+36+37+38+39)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych (w. 34+35)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.1. Ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.2. Ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Ryzyko cen towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Ryzyko ogólne stóp procentowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.5. Ryzyko walutowe	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Ryzyko rozliczenia - dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Ryzyko kontrahenta	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Ryzyko kredytowe	22 187,72	15 703,14	13 958,34	16 764,23
6. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0,00	0,00	0,00	16 305,40
7. Pozostałe kategorie ryzyka	0,00	0,00	0,00	0,00

Je
23
Delic
Pr

NWAi DOM MAKLERSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

2. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O AKTYWACH I PASYWACH:

2.1. ŚRODKI PIENIĘŻNE:

a) środki pieniężne własne domu maklerskiego- 1 347 106,19 zł

2.2. NALEŻNOŚCI KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE – OKRES SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO

(w złotych)	Okres spłaty do 1 roku	Powyżej 1 roku	Należności przeterminowane
Należności krótkoterminowe, w tym:	171 041,00	-	73 200,00
Od klientów	103 700,00	-	73 200,00
Od jednostek powiązanych	20 130,00	-	-
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	46 236,81	-	-
Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisem aktualizującym należności	-	-	-
Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	-	-	-
Pozostałe	974,19	-	-
Wartość brutto	171 041,00	-	73 200,00
Umorzenie	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-73 200,00	-	-73 200,00

Należności wykazane jako przeterminowane nie zostały zapłacone do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, a okres przeterminowania zawiera się w przedziale 30-60 dni. Należności długoterminowe w roku 2009 nie wystąpiły.

2.3. NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW- INFORMACJE O WIELKOŚCI:

(w złotych)	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku
1. Wartość brutto należności od klientów, w tym:	-	103 700,00
1.a. należności z tytułu odroczonego terminu płatności	-	-
1.b. należności przeterminowanych i roszczeń spornych nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	-	-
1.c. należności przeterminowanych i roszczeń spornych objętych odpisami aktualizującymi należności	-	73 200,00

2.4. NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH:

(w złotych)	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku
1. Należności od jednostek powiązanych	-	20 130,00
W tym:	-	-
1.a. należności od jednostki dominującej	-	-
1.b. należności od znaczącego inwestora	-	-
1.c. należności od wspólnika jednostki zależnej	-	-
1.d. należności od jednostek podporządkowanych	-	20 130,00

[Handwritten signature]
24

NWAJ DOM MAKLERSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

2.5. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ, INNYCH
DOMÓW MAKLERSKICH I TOWAROWYCH DOMÓW MAKLERSKICH

Nie wystąpiły.

2.6. NALEŻNOŚCI OD KRAJOWEGO DEPOZYTU I GIELDOWYCH IZB
ROZRACHUNKOWYCH

Nie wystąpiły.

2.7. NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW PROWADZĄCYCH RYNKI REGULOWANE I GIELDY
TOWAROWE

Nie wystąpiły.

2.8. NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTW FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH
ORAZ FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMWRYTALNYCH

Nie wystąpiły.

2.9. NALEŻNOŚCI KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE" PODANIE WARTOŚCI ODPISÓW
AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

(w złotych)	Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
Stan na dzień 1 stycznia 2009 roku	-	-
Zwiększenia	-	73 200,00
- z tytułu odpisu należności od klienta	-	73 200,00
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2009 roku	-	73 200,00

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

(w złotych)	Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
Stan na dzień 1 stycznia 2008 roku	-	-
Zwiększenia	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2008 roku	-	-

Handwritten signature and date:
25
P. 25

Nwai Dom Maklerski S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Rachunek przepływów pieniężnych

2.10. AKCJE I UDZIAŁY ZALICZONE DO KATEGORII AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

- A) Spółka posiada udziały w następujących podmiotach gospodarczych:
- NEW WORLD REAL ESTATE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ z siedzibą w Warszawie Al. Ujazdowskie 41; przedmiotem działalności spółki jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
 - INWESTYCJE ALTERNATYWNE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ z siedzibą w Warszawie Al. Ujazdowskie 41; przedmiotem działalności spółki jest działalność portali internetowych;
 - NEW WORLD ART. COLLECTORS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ z siedzibą w Warszawie Al. Ujazdowskie 41; przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;

B)

(w złotych)	NWRE Sp. z o.o.	Inwestycje Alternatywne Sp. z o.o.	NWAC Sp. z o.o.
1. Wartość bilansowa udziałów	13 051,25	35 373,50	207 410,00
2.. Procent posiadanego kapitału	100 %	100 %	17 %
3. Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100 %	100 %	34 %

C)

(w złotych)	NWRE Sp. z o.o.	Inwestycje Alternatywne Sp. z o.o.	NWAC Sp. z o.o.
1. Wynik finansowy za rok obrotowy	-86 968,75	-32 656,50	-28 581,62
2.. Kapitał własny	13 031,25	42 343,50	1 584 330,38
3. Wartość dywidend (otrzymanych bądź należnych)	-	-	-

Dane finansowe zaprezentowane powyżej zostały przekazane przez jednostki powiązane. Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych NWAC Sp. z o.o., Inwestycje Alternatywne Sp. z o.o. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Udziałowców. Sprawozdanie finansowe Spółki NWRE zostało zatwierdzone 21.05.2010 r.

2.11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Nie wystąpiły.

Je
P. 26
Dobucha
φ

Nwai DOM MAKLESKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

2.12. ZMIANY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH, ORAZ INSTRUMENTÓW FIANSOWYCH ZALICZONYCH DO KATEGORII AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY LUB AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

(w złotych)	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe papiery wartościowe	Towary giełdowe	Pozostałe	Razem
Saldo otwarcia	-	-	-	200 000,00	200 000,00
Zwiększenia:	-	-	-	200 214,36	200 214,36
Zmniejszenia	-	-	-	200 000,00	200 000,00
Saldo zamknięcia, z tego:	-	-	-	200 214,36	200 214,36
Wartość brutto	-	-	-	200 214,36	200 214,36
Umorzenie	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

(w złotych)	Akcje i udziały	Dłużne papiery wartościowe	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	Certyfikaty inwestycyjne	Pozostałe papiery wartościowe	Towary giełdowe
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	375 460,00	-	-	-	-	-
Nabycie	375 460,00	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia,	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego:	375 460,00	-	-	-	-	-
Wartość brutto	375 460,00	-	-	-	-	-
Umorzenie	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	119 625,25	-	-	-	-	-

Strona 71

2.13. CZYNNE I BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

(w złotych)	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku
Koszty dotyczące przyszłego roku	-	9 270,91
Razem krótkoterminowe	-	9 270,91

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

(w złotych)	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	665,00	45 478,00
Razem długoterminowe	665,00	45 478,00

Handwritten signature and initials
P. 27

NWAi DOM MAKLESKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Bierne rozliczenia międzyokresowe

(w złotych)	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku
1. Ujemna wartość firmy	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
Inne, w tym:	-	-
- badanie bilansu	0,00	12 000,00
Rozliczenia międzyokresowe – razem	0,00	12 000,00

2.14. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ BILANSOWY O OKRESIE SPŁATY PRZEWDYWANYM UMOWĄ:

(w złotych)	Okres spłaty do 1 roku	Powyżej 1 roku	Zobowiązania przeterminowane
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 324 601,96	-	66 209,14
Wobec klientów	550 099,80	-	-
Wobec jednostek powiązanych	98 435,65	-	35 380,00
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	52 167,46	-	2 029,00
Z tytułu wynagrodzeń	54 173,97	-	28 800,14
Pozostałe	569 725,08	-	66 209,14
Wartość brutto	1 324 601,96	-	66 209,14
Umorzenie	-	-	-

(w złotych)	Stan na dzień 31.12.2009 r.	Zobowiązania przeterminowane 14-90 dni	Zobowiązania przeterminowane Powyżej 90 dni	Nieregulowane zobowiązania na dzień 14.05.2010 r.
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 324 601,96	64 593,86	1 515,28	36 009,66
Wobec klientów	550 099,80	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych	98 435,65	35 380,00	-	3 452,75
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	52 167,46	2 029,00	-	2 029,00
Z tytułu wynagrodzeń	54 173,97	-	-	-
Pozostałe	569 725,08	27 184,86	1 615,28	30 527,91
Wartość brutto	1 324 601,96	64 593,86	1 615,28	36 009,66
Umorzenia	-	-	-	-

Strona 72

2.15. ZOBOWIĄZANIA WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

- a) Zobowiązania wobec jednostki dominującej- 98 435,65 zł
- b) Zobowiązania wobec znaczącego inwestora- nie wystąpiły
- c) Zobowiązania wobec wspólnika jednostki współzależnej- nie wystąpiły
- d) Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych- nie wystąpiły

2.16. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ MAKLESKĄ, INNYCH DOMÓW MAKLESKICH I TOWAROWYCH DOMÓW MAKLESKICH

W roku obrotowym zobowiązania nie wystąpiły.

Nwai Dom Maklerski S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

2.17. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KRAJOWEGO DEPOZYTU I GIELDOWYCH IZB ROZRACHUNKOWYCH

Nie wystąpiły.

2.18. ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW PROWADZĄCYCH RYNKI REGULOWANE I GIELD TOWAROWYCH

Nie wystąpiły.

2.19. KREDYTY I POŻYCZKI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Nie wystąpiły.

2.20. ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTW FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH ORAZ FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH

Nie wystąpiły.

2.21. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTKI SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

Nie wystąpiły.

2.22. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE WEDŁUG OKRESU SPŁATY

W roku 2009 nie wystąpiły zobowiązania długoterminowe.

2.23. REZERWY

Nie wystąpiły.

2.24. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1 500.000 złotych i był podzielony na 1 500.000 akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

31 grudnia 2009 roku

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym
New World Holding S.A.	1 500.000	1 500.000	1,00	100%
Razem	1 500.000	1 500.000	-	100%

Je
P. 4
29
Dobrych
Je

Nwai Dom Maklerski S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

2.25. **PODZIAŁ ZYSKU / POKRYCIE STRATY**

Zarząd proponuje pokryć stratę za rok obrotowy z zysków wygenerowanych w latach następnych.

2.26. **ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI**

Nie wystąpiły.

2.27. **ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi.

3. **INSTRUMENTY FINANSOWE KLIENTÓW, ZAPISANE NA RACHUNKACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WYCENIONYCH WEDŁUG ZASAD OKREŚLONYCH W ROZPORZĄDZENIU NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

Nie wystąpiły.

4. **DANE UZUPEŁNIAJĄCE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

4.1. **ODSETKI OD LOKAT I DEPOZYTÓW**

(w złotych)	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku
Odsetki od własnych depozytów i lokat	19.333,47	36 120,27
Odsetki od środków pieniężnych klientów	-	-
Przychody finansowe, razem	19.333,47	36 120,27

4.2. **ODPISY AKTUALIZUJĄCE ŚRODKI TRWAŁE**

Nie wystąpiły.

4.3. **PRZYCHODY, KOSZTY I WYNIKI DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Nie wystąpiły.

Je Polak
P. 30 4

NWAJ DOM MAKLERSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

4.4. **KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY**

Nie wystąpiły.

4.5. **INFORMACJE O ZYSKACH I STARTACH NADZWYCZAJNYCH**

Nie wystąpiły.

4.6. **PODATEK DOCHODOWY**

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
Zysk / (strata) brutto	-22 248,55	-904 086,50
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	0,00	214,36
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	0,00	257 893,60
[+] Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	0,00	0,00
(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	0,00	0,00
(+/-) Inne różnice	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-22 248,55	-646 407,26
Stawka podatkowa	19%	15%
Podatek dochodowy (bieżący)	-	-
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-665,00	-44 813,00
Podatek dochodowy - razem	-665,00	-44 813,00

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.



Nwai Dom Maklerski S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Na rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

(w złotych)	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
-rezerwa na badanie bilansu	665,00	2280,00
-niewypłacone wynagrodzenia zarządu	-	5700,00
-niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	-	950,00
-nieopłacona składka ZUS	-	2419,00
-odpis aktualizujący wartość należności	-	11 400,00
-odpis aktualizujący wartość udziałów w spółkach podporządkowanych	-	22 729,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	665,00	45 478,00
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – netto	665,00	45 478,00

Strona 76

5. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

5.1. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w złotych)	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku
Środki pieniężne w banku	479 292,03	847 106,19
- rachunki bieżące	479 292,03	847 106,19
Środki pieniężne w kasie	-	-
Inne środki pieniężne	-	500 000,00
Środki pieniężne, razem	479 292,03	1 347 106,19

5.2. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nie wystąpiły.

Handwritten signatures and initials:
P. 32 40

NWA I DOM MAKLE RSKI S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

6. INFORMACJE O:

6.1. UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ, MAJĄTKOWĄ I WYNIK FINANSOWY DOMU MAKLE RSKIEGO

W roku 2009 nie wystąpiły istotne umowy nieuwzględnione w bilansie.

6.2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

a) Grupa kapitałowa

Spółka funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej New World Holding S.A.

b) Podmiot dominujący

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest New World Holding S.A. z siedzibą w Warszawie.

Wielkość transakcji z podmiotem dominującym wyniosła:

(w złotych) obroty netto	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku
Zakupy usług	860,00	147 243,97
Zakupy udziałów	-	270 000,00
Sprzedaż	-	-
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

(w złotych)	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	98 435,85
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

c) Podmioty zależne i stowarzyszone

Spółka realizowała transakcje z podmiotem powiązaniem New Word Real Estate Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wielkość transakcji z podmiotem powiązaniem wyniosła:

(w złotych) obroty netto	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku
Zakupy usług	0,00	0,00
Zakupy udziałów	-	0,00
Sprzedaż usług	-	16 500,00
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

Je
P. 33 *Dobros*
Q

NWAi DOM MAKLEKSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(w złotych)	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	20 130,00
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

d) Transakcje zawarte na warunkach nierynkowych

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę ze stronami powiązаныmi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

6.3. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Grupa zatrudnionych	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku
Zarząd	0	3
Pozostali pracownicy umysłowi	0	11
Zatrudnienie, razem	0	15

6.4. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH ZA ROK OBROTOWY:

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi netto	31 grudnia 2008 roku*	31 grudnia 2009 roku*
Oblowięzkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego*	3.500,00	12 000,00
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostale usługi	-	2 500,00
Razem	3.500,00	14 500,00

- Odnosi się do Account Sp. z o.o.

Handwritten signature and initials
P. 34

Nwai Dom Maklerski S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

6.5. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE WYNAGRODZENIAMI Z ZYSKU, NALEŻNYCH LUB WYPŁACONYCH CZŁONKOM ZARZĄDU, OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM, I CZŁONKOM ORGANÓW RAD NADZORCZYCH DOMU MAKLERSKIEGO WRAZ Z WYNAGRODZENIAMI ZA UDZIAŁ W ZARZĄDACH LUB RADACH NADZORCZYCH JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Wynagrodzenia	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku
Zarząd Spółki brutto	0,00	131 290,00
Rada Nadzorcza brutto	0,00	0,00
Wynagrodzenia, razem	0,00	131 290,00

6.6. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Nie dotyczy.

6.7. ODSTĄPIENIE OD SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nie dotyczy.

7. POŁĄCZENIE SPÓLEK HANDLOWYCH

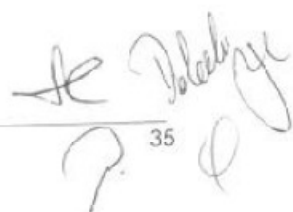
Nie dotyczy.

8. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Nie dotyczy.

9. W PRZYPADKU WYSTĘPOWANIA NIEPEWNOŚCI CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI OPIS TYCH NIEPEWNOŚCI ORAZ STWIERDZENIE, ŻE TAKA NIEPEWNOŚĆ WYSTĘPUJE, ORAZ WSKAZANIE, CZY SPRAWOZDANIE ZAWIERA KOREKTY Z TYM ZWIĄZANE; INFORMACJA POWINNA ZAWIERAĆ RÓWNIEŻ OPIS PODEJMOWANYCH BĄDŹ PLANOWANYCH PRZEZ DOM MAKLERSKI DZIAŁAŁAŃ MAJĄCYCH NA CELU ELIMINACJĘ NIEPEWNOŚCI

Nie istnieje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.


35

NWA I DOM MAKLE RSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

10. INSTRUMENTY FINANSOWE

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka posiada na dzień sporządzenia sprawozdania nie posiada pisemnych wytycznych i zaleceń w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym, które określają jej całościowe strategie operacyjne, poziom tolerancji ryzyka oraz ogólną filozofię zarządzania ryzykiem, a także nie opracowała procedur mających na celu zapewnienie terminowego i szczegółowego monitorowania i kontrolowania transakcji zabezpieczających, ponieważ do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie przeprowadzała transakcji obejmujących ryzyko zmiany stóp procentowych, kursów wymiany walut, ryzyka kredytowego. Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Spółka jest w trakcie przygotowywania procedur.

Przychody i koszty odsetkowe wynikające z zawartych kontraktów

Poniższa tabela przedstawia przychody i koszty odsetkowe wynikające z zawartych kontraktów, a dotyczące wszystkich instrumentów finansowych Spółki, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

Kategoria aktywów/ pasywów	Odsetki zrealizowane	Odsetki naliczone (niezrealizowane)		
		do 3 m-cy	od 3 do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy
Kategoria aktywów- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	214,36	-	-
Lokaty i depozyty	36 120,27	36 120,27	-	-
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Pozostałe Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

Kategoria aktywów/ pasywów	Odsetki zrealizowane	Odsetki naliczone (niezrealizowane)		
		do 3 m-cy	od 3 do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy
Kategoria aktywów	-	-	-	-
Lokaty i depozyty	19 333,47	19 333,47	-	-
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Pozostałe Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-

Je
36
?

Nwai Dom Maklerski S.A.
 Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia

Charakterystyka instrumentów finansowych

31 grudnia 2009 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pozycyki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Ilość instrumentów finansowych	1			2452
Wartość instrumentów finansowych	200 214,36			255 834,75
Wartość instrumentów finansowych, istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych	Kaucja pieniężna utrzymana do terminu wymagalności tj. 30.09.2013 r.			
Metody i istotne założenia dotyczące wyceny instrumentów oraz dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości tych instrumentów	Spółka nie dokonała wyceny instrumentu według skorygowanej ceny nabycia, ze względu na niewielką istotność ustalonej korekty			Spółka dokonała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych:
Sposób umiarkowania skutków przeszacowania aktywów zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, to jest, czy jednostka odnosi je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				1. odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostce podporządkowanej- firmastyle Alternatywne zaliczony do kosztów aktualizujących wartość- 32 656,50 zł 2. odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostce podporządkowanej- NWRE Sp. z o.o. zaliczony do kosztów aktualizujących wartość- 86 968,75 zł

NWA I DOM MAKLEKSKI S.A.
 Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego				
31 grudnia 2008 roku	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Ilość instrumentów finansowych	1			
Wartość instrumentów finansowych	200 000,00			
Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych				
Metody i istotne założenia dotyczące wyceny instrumentów oraz dokonania opisu z tytułu trwałej utraty wartości tych instrumentów				
Sposób ujmowania skutków przeszacowania aktywów zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, to jest, czy jednostka odnosi je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego				

NWAJ DOM MAKLEKSKI S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Sporządził:

Warszawa, dnia 24 maja 2010 r.

Ewa Sobińska



Prezes Zarządu

Mateusz Walczak

Członek Zarządu

Paweł Wojciech Polaczek

Członek Zarządu

Marcin Dalecki

Członek Zarządu

Lukasz Knap



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca
sprawozdania finansowego
NWAJ DOM MAKLESKI SPÓŁKA AKCYJNA
W
WARSZAWIE
za okres 01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.

Warszawa, 26 maja 2010 r.



ACCOUNT

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3324

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy

z badania
sprawozdania finansowego

NWAi DOM MAKLEKSKI SPÓŁKA AKCYJNA

W
WARSZAWIE

za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

Przeprowadziłam badanie załączonego sprawozdania finansowego NWAi Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

1 955 745,21 zł;

- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący stratę netto w wysokości:

859 273,50 zł;

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę:

59 273,50 zł;

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę:

867 814,16 zł.

- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28.12.2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

ACCOUNT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Dominikańska 9 lok. 138,
NIP 521-33-79-523, REGON 016277545 wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przy Sądzie Rejonowym dla m.st.
Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000250574,
Zarząd: Justyna Beata Zakrzewska, kapitał zakładowy 50.000 PLN. IBAN PL65 1050 1025 1000 0023 0313 1805



ACCOUNT

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3324

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez IFAC.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam 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.

Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Moim zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Justyna Beata Zakrzewska
Biegły rewident nr 10374
Prezes Zarządu

Justyna Beata Zakrzewska
Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 3324
ul. Dominikańska 9 lok 138
02-738 Warszawa

Warszawa, 26 maja 2010 r.

ACCOUNT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Dominikańska 9 lok 138,
NIP 521-33-79-523, REGON 016277545 wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przy Sądzie Rejonowym dla m.st.
Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000252574,
Zarząd: Justyna Beata Zakrzewska, kapitał zakładowy 50.000 PLN, IBAN PL 65 1050 1025 1000 0023 0313 1805

6.2 WYNIKI FINANSOWE ZA 4 KWARTAŁ 2010 ROKU ORAZ 4 KWARTAŁY 2010 ROKU NARASTAJĄCO

	1.10.2010- 31.12.2010 4 kwartał 2010 roku	1.01.2010- 31.12.2010 4 kwartały 2010 roku	1.01.2009- 31.12.2009 4 kwartały 2009 roku
PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ, W TYM:	615 475,00	4 552 558,64	102 102,74
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ	651 038,10	2 639 068,35	850 120,74
AMORTYZACJA	24 182,49	58 728,07	0,00
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ	-35 563,10	1 913 490,29	-748 018,00
ZYSK (STRATA) Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI PRZEZNACZONYMI DO OBROTU	0,00	0,00	0,00
ZYSK (STRATA) Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI UTRZYMYWANymi DO TERMINU ZAPADALNOŚCI	971,22	3 465,31	214,36
ZYSK (STRATA) Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI DOSTĘPNymi DO SPRZEDAŻY	91 710,68	75 082,25	-119 625,25
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	57 941,75	2 066 947,32	-940 140,77
ZYSK (STRATA) BRUTTO	48 055,37	2 098 589,50	-904 086,50
ZYSK (STRATA) NETTO	88 411,37	1 815 955,50	-859 273,50

	31.12.2010	31.12.2009
KAPITAŁ WŁASNY	2 930 963,75	619 143,25
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	165 889,25	97 841,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	2 263 793,42	1 347 106,19
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	462 587,12	0,00
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	340 337,09	1 324 601,96

Strona 87

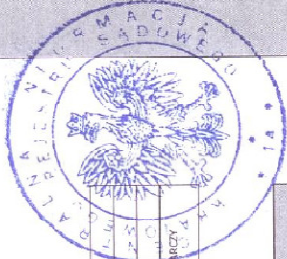
Dane finansowe Emitenta za 3 kwartały 2009r. przedstawiono poniżej. Były one sporządzane w innym standardzie (innym niż standard dla domów maklerskich) niż dane finansowe za cały rok 2009.

	1.01.2010-30.09.2009 3 kwartały 2009 roku
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	0,00
AMORTYZACJA	0,00
ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY	-208 094,14
ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-207 781,13
ZYSK/STRATA BRUTTO	-176 829,75
ZYSK/STRATA NETTO	-172 322,75

7 ZAŁĄCZNIKI

7.1 ODPIS Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

CI/16.02/40/2011	Operator: JURCZUK DOROTA	Strona 2 z 8
<p>1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu</p> <p>1 27.02.2008 REP. A NR 1922/2008 NOTARIUSZ BEATA OTYALA KANCLERIA NOTARIALNA JAWANTA GARDOCKA - NOTARIUSZ BEATA OTYALA - NOTARIUSZ SPOLKA PARTNERSKA - CO 816 WARSZAWA UL. LUCKIE 2/4/6 LOK.35</p> <p>2 18.02.2008 REP. A NR 1397/2009 NOTARIUSZ BEATA OTYALA KANCELARIA NOTARIALNA JAWANTA GARDOCKA - NOTARIUSZ BEATA OTYALA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE ZMIANA 57 UST. 1</p> <p>3 07.05.2009 KOK REP. A NR 3947/2009 NOTARIUSZ BEATA OTYALA - PROWADZĄCA KANCELARIE NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. LUCKIEJ 2/4/6 LOK. 35 ZMIANA 97 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI</p> <p>4 10.08.2009 KOK REP. A NR 7666/2009 NOTARIUSZ BEATA OTYALA - PROWADZĄCA KANCELARIE NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA 81, 819 UST. 1 PKT. 31 ORAZ 877 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI DODANIE PKT. 10) W 925 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI</p> <p>5 15.09.2009 K. REP. A NR 5362/2009 NOTARIUSZ BEATA OTYALA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. LUCKIEJ 2/4/6 LOK.35 ZMIANA 87, 86 UST. 1 ORAZ 832 STATUTU SPÓŁKI</p> <p>6 23.12.2009 K. REP. A NR 14249/2009 NOTARIUSZ BEATA OTYALA - PROWADZĄCA KANCELARIE NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. LUCKIEJ 2/4/6 LOK.35 ZMIANA 87 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI</p> <p>7 UCHWAŁA NR 2 Z DNIA 6 GRUDNIA 2010. SPORZĄDZONA PRZEZ BEATĘ OTYALĄ - NOTARIUSZ W WARSZAWIE PROWADZĄCA KANCELARIE NOTARIALNA PRZY UL. LUCKIEJ 2/4/6, LOK. 35 REPERTORIUM A NR 14326/2010. ZMIANY W UDZIALENIU DO: 1. 87 - DODANY USTĘP 3 2. 89 - NOWE BRZMIENIE 3. 81 UST. 3 - NOWE BRZMIENIE 4. 81 UST. 3 - NOWE BRZMIENIE 5. 82 UST. 2 - DODANY PUNKT 13 6. 82B - WYKRĘŚLENIE USTĘPU ; 7. 833 - NOWE BRZMIENIE</p> <p>8 08.12.2010 K. REP. A NR 1381/02010. NOTARIUSZ BEATA OTYALA, PROWADZĄCA KANCELARIE NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA 57 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI</p>		



CI/16.02/40/2011 Operator: JURCZUK DOROTA Strona 1 z 8

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Szan na dzień 16.02.2011. godz. 08:46:15

Numer KRS: **0000304374**

ODPIS AKTUALNY

Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	23.06.2008
Osoba wpisa	13
Wzrost	1.4.01.2011
Wzrost	1.4.01.2011
Wzrost	1.4.01.2011
Wzrost	1.4.01.2011

Dział 1

Rubryka 1 - dane podmiotu	
1. Nazwa (formy prawnej)	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON: 14138494, NIP: 5352423576
3. Forma, pod którą spółka działa	MAŁY DOM MAKLERSKI SPÓŁKA AKCYJNA
4. Długość okresu jej istnienia
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji bezosobny publicznego	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	Kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M. ST. WARSZAWA, gmina M. ST. WARSZAWA, nr miejsc. WARSZAWA
2. Adres	ul. ALEJE UJARZOWSKIE, nr 41, lok. ..., miejsc. WARSZAWA, cod 00-540, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
Brak wpisów	

Rubryka 5	
1. Czy, na jej zlecenie utworzona spółka	NIEZADOKONANO
2. Czy osoba, która nie jest ani: Współwłaściciel (w Spółce) / Współwłaściciel (w Spółce) / Współwłaściciel (w Spółce) / Współwłaściciel (w Spółce)
4. Czy osoba, która nie jest ani: Współwłaściciel (w Spółce) / Współwłaściciel (w Spółce) / Współwłaściciel (w Spółce) / Współwłaściciel (w Spółce)	NIE
5. Czy osoba, która nie jest ani: Współwłaściciel (w Spółce) / Współwłaściciel (w Spółce) / Współwłaściciel (w Spółce) / Współwłaściciel (w Spółce)	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

CI/16.02/40/2011	Operator: JURCZUK DOROTA	Strona 4 z 8
akcji uprzywilejowanych lub informacji, że akcje nie są uprzywilejowane		

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach облигаций zamiennych	Brak wpisów
Rubryka 11	NIE

Dział 2	Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu
---------	--

1	1. Nazwa / Nazwa lub firma	WALCZAK
	2. Imię	MATELIZ
	3. Numer PESEL/REGON	7912304173
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREFEKTY ZARZĄDU
	6. Czy osoba wskazana w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwa / Nazwa lub firma	POLACZEK
	2. Imię	PAWEŁ WODZICICH
	3. Numer PESEL/REGON	5909103511
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wskazana w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1. Nazwa / Nazwa lub firma	KNAPP
	2. Imię	LUKASZ TRACIN
	3. Numer PESEL/REGON	7503403255
	4. Numer KRS	****

CI/15.02/40/2011	Operator: JURCZUK DOROTA	Strona 3 z 8
Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza		
Brak wpisów		

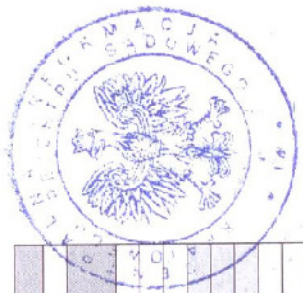
Rubryka 8 - Kapitał spółki	1 851 500,00 PLN
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wasyższych emisji	1841300
4. Wartość nominalna akcji	1,90 PLN
5. Kwota wnień wnień czątki kapitału wpisanego	1 851 500,00 PLN
6. Wartość nominalna wartościowy pobyt wnień kapitału zakładowego	-----

Podrubryka 1	Informacja o wnieśieniu aportu
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji	SERIA A	
1	1. Nazwa serii akcji	790000
	2. Liczba akcji w danej serii	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
2	1. Nazwa serii akcji	300000
	2. Liczba akcji w danej serii	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
3	1. Nazwa serii akcji	500000
	2. Liczba akcji w danej serii	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
4	1. Nazwa serii akcji	565500
	2. Liczba akcji w danej serii	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
5	1. Nazwa serii akcji	105000
	2. Liczba akcji w danej serii	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	



R	64.1.1. RÓBNIENCTWO PRZEMISLE
9	64.10. Z. DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
10	64.12. Z. ROZDZIAŁ FIRM I DZWI ANIA KREDTOWE
11	64.19. Z. ROZDZIAŁ FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ I REZERWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
12	64.19. Z. REZERWA UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
13	64.22. Z. DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH
14	64.29. Z. REZERWA DZIAŁALNOŚĆ WSPONAGALATY I REZERWA I FUNDUSZE EMERYTALNE
15	64.30. Z. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDANIEM FUNDUSZAMI
16	64.10. Z. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDANIEM FUNDUSZAMI
17	64.20. Z. WYDAJENIE I ZARZĄDZANIE REZERWAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIANYMI
18	64.31. Z. DOŚWEDCZENIE W OBRĘBIE NIERUCHOMOŚCI
19	64.32. Z. ZARZĄDZANIE NIEUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
20	70.10. Z. DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
21	70.22. Z. REZERWA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARSTWA I ZARZĄDZANIA
22	73.1. REKLAMA
23	82.9. DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
24	82.95. Z. REZERWA DZIAŁALNOŚĆ WSPONAGALATKA PROMIENIOWE I UŻYTKOWOŚCI CDOPOKARZECI, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
25	95.05. Z. REZERWA DZIAŁALNOŚĆ REZERWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA



5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONK ZARZĄDU
6. Czy osoba wskazana w skład Zarządu została wyznaczona w trybie art. 101 § 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi	NIE
7. Data do której została zawieszona

Rubryka 2 - Organ nadzoru	
RADA NADZORU	
Podrubryka 1	
Dane osób wliczonych w skład organu	
1	1. Nazwisko 2. Imię 3. Numer PESEL
2	1. Nazwisko 2. Imię 3. Numer PESEL
3	1. Nazwisko 2. Imię 3. Numer PESEL
4	1. Nazwisko 2. Imię 3. Numer PESEL
5	1. Nazwisko 2. Imię 3. Numer PESEL

Rubryka 3 - Prokurend	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przetwórstwo czajalności	
1	86.12. Z. DZIAŁALNOŚĆ MAKLESKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOwarÓw GIEŁDOWYCH
2	45.11. Z. SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA ŚWIADCZENIÓW OŚRODKOWYCH I FUNKCJONER
3	45.40. Z. SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA KUCHOŃKAL, ICH NAPRAWA I KONSERWACJA ORAZ SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO NICH
4	47.91. Z. SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOME SPRZEDAŻY WYSYŁKOWE LUB INTERNET
5	39.15. Z. WYDAWANIE GAZET
6	53.14. Z. WYDAWANIE CZASOPISM I POKOSTANICH PERIODYKÓW
7	38.19. Z. REZERWA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA

Rubryka 2 - Wzmienieni o zlozonych dokumentach		
Kodaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia
1. Wzmianka o złożeniu wniosku o prowadzenie finansowego	1	26.05.2009
2. Wzmianka o złożeniu wniosku o rozpoczęcie działalności	2	11.06.2010
3. Wzmianka o złożeniu wniosku o prowadzenie finansowego	1	*****
4. Wzmianka o złożeniu wniosku o prowadzenie finansowego	2	*****
5. Wzmianka o złożeniu wniosku o prowadzenie finansowego	1	*****
6. Wzmianka o złożeniu wniosku o prowadzenie finansowego	2	*****
7. Wzmianka o złożeniu wniosku o prowadzenie finansowego	1	*****
8. Wzmianka o złożeniu wniosku o prowadzenie finansowego	2	*****

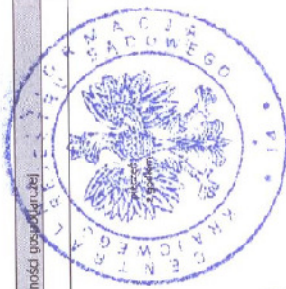
Rubryka 3 - Sprzewozdanie grupy kapitałowej	
Brak wpisów	

COOO	CI/15.02/40/2011	Operator: JURCZUK DOROTA	Strona 8 z 8
Brak wpisów			
Brak wpisów			
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształcaniu			
Brak wpisów			
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym			
Brak wpisów			
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym			
Brak wpisów			
Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym			
Brak wpisów			
Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej			
Brak wpisów			

Warszawa, 16.02.2011 godz.: 08:46:15

Podpis

 JURCZUK DOROTA



COOO	CI/16.02/40/2011	Operator: JURCZUK DOROTA	Strona 7 z 8
Brak wpisów			
Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego			
Brak wpisów			
Dział 4			
Brak wpisów			
Rubryka 1 - Zaległości			
Brak wpisów			
Rubryka 2 - Wierzytelności			
Brak wpisów			
Rubryka 3 - Informacja o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o obciążeniu wstępu o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania			
Brak wpisów			
Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przez podmiotów, ekspozycji z uwag na fakt, że z ekspozycji nie wynika się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych			
Brak wpisów			
Dział 5			
Brak wpisów			
Rubryka 1 - Kurator			
Brak wpisów			
Dział 6			
Brak wpisów			
Rubryka 1 - Likwidacja			
Brak wpisów			
Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub umiarkowaniu spółki			
Brak wpisów			
Rubryka 3 - Zarząd komisyjny			

7.2 UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WZA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU EMITENTA NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ NWAi DOM MAKLEKRSKI S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Jedynym założycielem Spółki jest New World Holding S.A. z siedzibą w Warszawie.

§ 2

1. Spółka działa pod firmą: NWAi Dom Maklerski Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej firmy: NWAi Dom Maklerski S.A., jak również wyróżniających ją znaków graficznych.

§ 3

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 4

1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą.
2. Na obszarze swego działania Spółka może powoływać oddziały i inne jednostki organizacyjne.
3. Spółka może zakładać i przystępować do innych spółek, uczestniczyć w organizacjach gospodarczych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) PKD 45.11.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek;
 - 2) PKD 45.40.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna motocykli, ich naprawa i konserwacja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do nich;
 - 3) PKD 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
 - 4) PKD 58.13.Z Wydawanie gazet;
 - 5) PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków;
 - 6) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza;
 - 7) PKD 64.1 Pośrednictwo pieniężne;
 - 8) PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych;
 - 9) PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów;
 - 10) PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
 - 11) PKD 66.12.Z Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych;
 - 12) PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
 - 13) PKD 66.22.Z Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych;
 - 14) PKD 66.29.Z Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne;
 - 15) PKD 66.30.Z Działalność związana z zarządzaniem funduszami;
 - 16) PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
 - 17) PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
 - 18) PKD 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami;
 - 19) PKD 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;
 - 20) PKD 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
 - 21) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
 - 22) PKD 73.1 Reklama;
 - 23) PKD 82.9 Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 24) PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 25) PKD 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.
2. Działalność gospodarcza, na prowadzenie której przepisy prawa powszechnie obowiązującego wymagają zezwolenia lub koncesji właściwych organów państwowych będzie podjęta przez Spółkę tylko i wyłącznie po uzyskaniu stosownego zezwolenia lub koncesji.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI. AKCJE.

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.851.500 złotych (jeden milion osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na:
 - a) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji imiennych serii A od numeru 1 do numeru 700.000 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja,

- b) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji imiennych serii B od numeru 1 do numeru 300.000 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja,
- c) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii C od numeru 1 do numeru 500.000 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja,
- d) 166.500 (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji imiennych serii D od numeru 1 do numeru 166.500 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja,
- e) 185.000 (sto osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii E od numeru 1 do numeru 185.000 o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja.

2. Kapitał zakładowy Spółki zostanie pokryty w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem Spółki.

3. Wszystkie akcje spółki są akcjami imiennymi, za wyjątkiem akcji zarejestrowanych w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., które z chwilą ich rejestracji w ww. depozycie i dematerializacji stają się akcjami zwykłymi na okaziciela.

§ 8

Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje, w szczególności obligacje zamienne na akcje, a także obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki.

§ 9

1. Akcje mogą być umarżane z zachowaniem przepisów kodeksu spółek handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego.
2. Umorzenie akcji może nastąpić za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone. Warunki i sposób umorzenia określi każdorazowo Walne Zgromadzenie.
3. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w kodeksie spółek handlowych, Spółka nie może na swój rachunek nabywać ani przyjmować w zastaw własnych akcji.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 10

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

§ 11

1. Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane przez Zarząd odbywa się najpóźniej w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, z zastrzeżeniem § 12.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd w miarę potrzeby z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia wniosku.

Strona 93

§ 12

Walne Zgromadzenie może być zwołane przez Radę Nadzorczą, jeżeli nie uczyni tego Zarząd w terminach określonych w § 11.

§ 13

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

§ 14

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, z zastrzeżeniem przepisu art. 404 kodeksu spółek handlowych.
2. Projekt porządku obrad ustala Zarząd Spółki, a w sytuacji określonej w § 12 – Rada Nadzorcza.
3. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze, przedstawiający co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
4. Jeżeli żądanie, o którym mowa w ust. 3, zostanie złożone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 15

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów z wyjątkiem uchwał w innych sprawach, w których Kodeks spółek handlowych przewiduje większość kwalifikowaną.

§ 16

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

§ 17

1. Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia.
2. W razie niemożności otwarcia Walnego Zgromadzenia w sposób określony w ust. 1, otwiera je jeden z członków Rady Nadzorczej.

§ 18

Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin obrad.

§ 19

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy i udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 2) wszelkie postanowienia, dotyczące roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 3) powołanie i odwołanie członków Zarządu i Rady Nadzorczej, za wyjątkiem powołania pierwszego składu Zarządu i Rady Nadzorczej, który powołany został przez jedyne go założyciela New World Holding S.A.,
- 4) inne sprawy, w których Kodeks spółek handlowych wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

2. Nabycie lub zbycie nieruchomości lub użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, ani Rady Nadzorczej.

§ 20

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) do 5 (pięciu) Członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na pięć lat. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.

§ 21

1. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej jest podejmowana bezwzględną większością głosów.
2. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają:
 - 1) z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
 - 2) w razie odwołania członka Rady, z dniem odwołania,
 - 3) w przypadku rezygnacji członka Rady z pełnionej funkcji z chwilą rezygnacji.

§ 22

1. Rada Nadzorcza wybiera w tajnym głosowaniu ze swojego grona przewodniczącego.
2. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
3. Jeżeli przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej zgodnie z ust. 2, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
4. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady minionej kadencji. Posiedzenie pierwszej Rady Nadzorczej zwołuje Prezes Zarządu Spółki.
5. Rada Nadzorcza może w każdej chwili pozbawić funkcji w tajnym głosowaniu przewodniczącego.

§ 23

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej obowiązany jest zwołać posiedzenie Rady także na pisemny wniosek członka Zarządu lub co najmniej jednej trzeciej członków Rady. Posiedzenie powinno się odbyć w ciągu dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku.

Strona 94

§ 24

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu przynajmniej na 3 dni przed jego terminem wszystkich członków Rady oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być prowadzone w trybie pisemnym, telefonicznie lub w inny sposób umożliwiający bezpośrednie porozumienie się wszystkich uczestniczących w nim członków na odległość. Za miejsce posiedzenia przeprowadzonego w sposób określony w zdaniu pierwszym uznaje się miejsce pobytu przewodniczącego posiedzenia.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Uchwały podjęte w trybie określonym w ust. 3 i 4 są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Tryb określony w ust. 3 i 4 nie dotyczy wyborów przewodniczącego Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza uchwała regulamin określający szczegółowo jej organizację i tryb postępowania.

§ 25

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Oprócz spraw zastrzeżonych innymi postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami prawa, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - 1) ocena sprawozdania finansowego,
 - 2) ocena sprawozdania Zarządu oraz jego wniosków co do podziału zysków lub pokrycia strat,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej oraz z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1) i 2),
 - 4) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu albo wszystkich członków Zarządu,
 - 5) delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu w razie odwołania lub zawieszenia wszystkich członków Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
 - 6) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką a członkami Zarządu,
 - 7) zatwierdzanie wieloletnich oraz rocznych planów działalności spółki przedkładanych przez Zarząd,
 - 8) wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego,
 - 9) rozpatrywanie otrzymywanych od Zarządu informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem,
 - 10) określanie wysokości i zasad wynagradzania Członków Zarządu.
 - 11) wybór biegłego rewidenta.

§ 26

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

2. Walne Zgromadzenie może przyznawać członkom Rady Nadzorczej nagrody z zysku.

§ 27

1. Zarząd składa się z co najmniej dwóch członków.
2. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje Członków Zarządu, w tym Prezesa, na okres wspólnej kadencji. Pierwszy Zarząd Spółki powołany został przez jedyne go założyciela Spółki – New World Holding S.A.
3. Wspólna kadencja Członków Zarządu wynosi trzy lata.

§ 28

1. Zarząd kieruje sprawami Spółki i zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie czynności nie zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. Pracami Zarządu kieruje Prezes.
4. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W razie równej liczby głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.
5. Decyzje o nabyciu przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia podejmuje Zarząd Spółki, w przypadkach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych.
6. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 29

Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu reprezentują spółkę jednoosobowo, w przypadku pozostałych Członków Zarządu Spółkę reprezentują dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie.

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 30

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 31

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
 - 1) kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) kapitał rezerwowy.
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia inne kapitały na początku i w trakcie roku obrotowego.

§ 32

Zarząd Spółki obowiązany jest sporządzić sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, poddać sprawozdanie finansowe badaniu biegłego rewidenta i wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta złożyć do badania Radzie Nadzorczej, a następnie przedstawić wraz ze sprawozdaniem Rady Nadzorczej Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy w celu zatwierdzenia.

Strona 95

§ 33

1. Sposób przeznaczenia zysku netto określi uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie dokonuje odpisów z zysku na kapitał zapasowy w wysokości co najmniej określonej przepisami kodeksu spółek handlowych, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej części kapitału zakładowego.
3. Walne Zgromadzenie może przeznaczyć część zysku na:
 - 1) pozostałe kapitały i fundusze lub inne cele, określone uchwałą Walnego Zgromadzenia,
 - 2) dywidendę dla akcjonariuszy.
4. W uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku netto ustala się dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy.
5. Termin wypłaty dywidendy, o ile nie został ustalony uchwałą Walnego Zgromadzenia, ustala i ogłasza Zarząd Spółki.

7.3 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Akcje	Akcje Emitenta Serii B, C, D i E
Akcjonariusz	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, uprawniona z akcji serii A, B, C, D, E
AM, Asset Management	działalność zarządzania aktywami na zlecenie osób lub instytucji
ASO / NewConnect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
Dokument Informacyjny	Niniejszy Dokument informacyjny Emitenta sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji na okaziciela serii B, C, D, E do obrotu w ASO
Emitent, Spółka, NWAJ, NWAJ Dom Maklerski	NWAJ Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
EUR, euro	euro, prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
IA, Inwestycje Alternatywne	Inwestycje Alternatywne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. 1964, nr 16, poz. 93, z późniejszymi zmianami)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
NWAC	New World Art Collectors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
NWH	New World Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
NWRE	New World Real Estate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
OFE	Otwarte Fundusze Emerytalne
Organizator ASO	Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect tj. Giełda Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna w Warszawie
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PNK	Poziom Nadzorowanych Kapitałów w rozumieniu Rozporządzenia W Sprawie Wymogów Kapitałowych
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie W Sprawie Wymogów Kapitałowych	Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów
Rozporządzenie Rady w sprawie Kontroli Koncentracji Przedsiębiorstw	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
S.A.	spółka akcyjna
Sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
TFI	Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.)

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. 2007, nr 50, poz. 331, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. 2009, nr 185, poz. 1439, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (Dz.U. 1992, nr 21, poz. 86, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz.U. 2010, nr 101, poz. 649, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. Nr 173, poz. 1807 z późn. zm.)
Ustawa o Zastawie Rejestrowym	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. 1996, nr 149, poz. 703, z późniejszymi zmianami)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
zł, PLN	złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
ZW	Zgromadzenie Wspólników
