



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: [office@bdo.pl](mailto:office@bdo.pl)  
Internet: [www.bdo.pl](http://www.bdo.pl)

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**w której jednostką dominującą jest**  
**NWAI Dom Maklerski S.A.**

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od dnia 1 stycznia**  
**do dnia 31 grudnia 2015 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, [katowice@bdo.pl](mailto:katowice@bdo.pl); Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, [krakow@bdo.pl](mailto:krakow@bdo.pl); Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, [poznan@bdo.pl](mailto:poznan@bdo.pl); Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, [wroclaw@bdo.pl](mailto:wroclaw@bdo.pl)

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NWAi Dom Maklerski S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NWAi Dom Maklerski S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest NWAi Dom Maklerski S.A. („jednostka dominująca”), z siedzibą ul. Nowy Świat 64, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd jednostki dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dokumentacji, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy oraz przepisami wydanego na podstawie ustawy o rachunkowości Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.

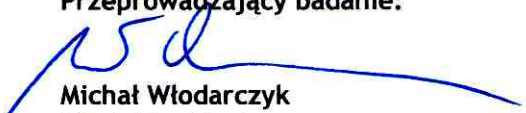
Sprawozdanie z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 31 marca 2016 roku

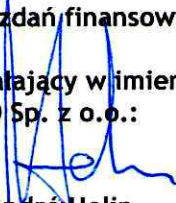
**BDO Sp. z o.o.**  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident  
Przeprowadzający badanie:**

  
**Michał Włodarczyk**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 12436

**Działający w imieniu  
BDO Sp. z o.o.:**

  
**dr André Helin**  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004





Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**Raport**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**w której jednostką dominującą jest**  
**NWAI Dom Maklerski S.A.**

**za rok obrotowy od dnia 1 stycznia**  
**do dnia 31 grudnia 2015 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej NWAi Dom Maklerski S.A. („Grupa”) jest NWAi Dom Maklerski S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Siedzibą jednostki dominującej jest 00-357 Warszawa, ul. Nowy Świat 64.

Przeważająca działalność Grupy obejmuje działalność spółki dominującej. Składa się na nią:

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

Działalność jednostki zależnej, wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej nie odgrywa znaczącej roli w działalności Grupy.

- Spółka zależna New World Art. Collectors Sp. z o.o. działa na rynku pośrednictwa w obrocie dziełami sztuki oraz świadczy usługi doradztwa w zakresie ich nabywania w celach inwestycyjnych.

Jednostka dominująca działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 27.02.2008 roku (Rep. A nr 1922/2008) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych,
- zezwolenia z dnia 31 lipca 2009 roku na prowadzenie działalności maklerskiej wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego na podstawie art. 11 ust. 5 ustawy z dnia 1 lipca 2006 roku 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
- dodatkowego zezwolenia z dnia 26 maja 2010 wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego na podstawie art. 11 ust. 1 i 5 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz na podstawie art. 69 ust. 1 w zw. z art. 69 ust. 4 pkt. 6 oraz art. 84 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi
- dodatkowego zezwolenia z dnia 18 października 2011 roku wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwalającego na nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych, świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe, świadczenia usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną,
- dodatkowego zezwolenia z dnia 7 sierpnia 2012 roku wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwalającego na wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, oraz zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych

23 czerwca 2008 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział KRS, XII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000304374.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 525423576 oraz numer REGON: 141338474.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 1 851 500,00 zł i dzielił się na 700 000 akcji imiennych zwykłych oraz 1 151 500 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda.

W trakcie roku obrotowego został obniżony kapitał zakładowy spółki New World Art Collectors Sp. z o.o. do wysokości 385.000 zł. W związku z tym udział NWAi Dom Maklerski S.A. w kapitale zakładowym wzrósł z 45,01 % do 55,06 %.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariat jednostki dominującej zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	liczba akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
New World Holding S.A	990 121	53,48%
Quercus TFI S.A.	119 975	6,48%
Paweł Polaczek	116 645	6,30%
Pozostali	624 759	33,74%

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 6 850 922,22 tys. zł.

Funkcję kierownika Grupy sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku członkami Zarządu jednostki dominującej byli:

- Mateusz Walczak - Prezes Zarządu
- Łukasz Knap - Wiceprezes Zarządu
- Michał Rutkowski - Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie jednostki dominującej:

- Dnia 2 marca 2015 roku Pan Paweł Polaczek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej NWAi Dom Maklerski S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziła jedna jednostka zależna (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji
New World Art Collectors Sp. z o.o.	Metoda pełna

Jednostki konsolidowana miała ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

Skład Grupy Kapitałowej NWAi uległ następującym zmianom w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku:

- W dniu 27 lipca 2015 roku został zakończony proces likwidacji Spółki New World Real Estate Sp. z o.o. Spółkę wykreślono z rejestru przedsiębiorców na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 2 października 2015 roku.



### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NWA I Dom Maklerski S.A. za 2015 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 1 z dnia 30 października 2014 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 28 listopada 2014 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Michała Włodarczyka (nr ewidencyjny 12436). Badanie przeprowadzono w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Spółki tj. w biurze rachunkowym EXTOR S.A. (ul. Aleje Jerozolimskie 96, 00-807 Warszawa) oraz w siedzibie Spółki od dnia 19 stycznia 2015 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było one poprzedzone badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

### **4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 8 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 1 lipca 2015 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości z bilansu i rachunku zysków i strat (w zł)

AKTYWA	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
Środki pieniężne i inne aktywa finansowe	2 777 925,83	33,6%	10 893 490,42	64,1%	2 273 270,66	25,4%
Należności krótkoterminowe	795 777,29	9,6%	696 755,40	4,1%	411 195,71	4,6%
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	2 781 395,12	33,6%	2 811 813,75	16,6%	3 393 781,11	38,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 231,46	0,3%	38 980,38	0,2%	15 953,40	0,2%
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 167 630,00	14,1%	1 817 459,29	10,7%	2 065 658,88	23,1%
Udzielone pożyczki długoterminowe	150 000,00	1,8%	150 000,00	0,9%	150 000,00	1,7%
Wartości niematerialne i prawne	170 084,80	2,2%	29 414,77	0,2%	43 717,09	0,5%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	5 137,40	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	247 391,65	3,0%	439 333,81	2,6%	484 327,24	5,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	149 609,70	1,8%	109 843,62	0,6%	92 167,96	1,0%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>8 266 045,85</b>	<b>100,0%</b>	<b>16 987 091,44</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 935 209,45</b>	<b>100,0%</b>

PASYWA	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
Zobowiązania krótkoterminowe	509 543,05	6,2%	8 440 488,19	49,7%	384 861,54	4,3%
Zobowiązania długoterminowe	87 552,47	1,1%	206 661,70	1,2%	209 727,24	2,3%
Rozliczenia międzyokresowe	133 041,81	1,6%	122 209,49	0,7%	30 446,55	0,3%
Rezerwy na zobowiązania	106 147,55	1,3%	77 443,15	0,5%	51 220,85	0,7%
Kapitał własny	6 850 922,22	82,8%	6 962 506,98	41,0%	6 977 013,35	78,1%
Kapitał mniejszości	578 838,75	7,0%	1 177 781,93	6,9%	1 281 939,92	14,3%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>8 266 045,85</b>	<b>100,0%</b>	<b>16 987 091,44</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 935 209,45</b>	<b>100,0%</b>



## 2. Podstawowe wartości z rachunku zysków i strat

	31.12.2015	% w sprzedaży	31.12.2014	% w sprzedaży	31.12.2013	% w sprzedaży
Przychody z działalności maklerskiej	5 143 467,54	92,4%	4 909 236,43	97,7	4 630 064,82	93,7
Koszty działalności maklerskiej	5 452 653,26	97,9%	5 149 718,39	102,5	5 132 333,65	103,9
<b>Zysk (strata) z działalności maklerskiej</b>	<b>(309 185,72)</b>	<b>(5,6%)</b>	<b>(240 481,96)</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(502 268,83)</b>	<b>(10,2)</b>
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	423 493,91	7,6%	113 885,21	2,3	309 794,24	6,3
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	45 986,82	0,9	-	-
<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b>	<b>423 493,91</b>	<b>7,6%</b>	<b>67 898,39</b>	<b>1,4</b>	<b>309 794,24</b>	<b>6,3</b>
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	933,21	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,0	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>	<b>933,21</b>	<b>0,0%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pozostałe przychody operacyjne	187 026,82	3,4%	307 934,39	6,1	201 488,60	4,1
Pozostałe koszty operacyjne	84 495,92	1,5%	370 056,65	7,4	318 614,60	6,4
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	(136 797,90)	(2,5%)	149 159,31	3,0	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>80 974,40</b>	<b>1,5%</b>	<b>(85 546,52)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(309 600,59)</b>	<b>(6,3)</b>
Przychody finansowe	87 626,63	1,6%	151 929,41	3,0	134 837,01	2,7
Koszty finansowe	58 345,00	1,0%	167 997,16	3,3	43 749,34	0,9
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>110 256,03</b>	<b>2,0%</b>	<b>(101 614,27)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(218 512,92)</b>	<b>-</b>
Odpis wartości firmy jednostek powiązanych	-	-	-	-	5 137,40	0,1
Zysk mniejszości	44 040,20	0,8%	-	-	45 919,41	0,9
Strata mniejszości	-	-	(5 510,33)	(0,1)	-	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>66 215,83</b>	<b>1,2%</b>	<b>(96 103,94)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(269 569,73)</b>	<b>(5,5)</b>
Podatek dochodowy	23 267,00	0,4%	5 808,00	0,1	(68 711,47)	(1,4)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	1 231,36	-	502,00	-	127,00	-
Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>41 717,47</b>	<b>0,7%</b>	<b>(102 413,94)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(200 985,26)</b>	<b>(4,1)</b>

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
<b>Wskaźnik płynności III</b>			
<u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u>	5,5	1,3	5,9
zobowiązania krótkoterminowe			
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,7	-	-
przychody ze sprzedaży**			
<b>Rentowność majątku</b>			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,5	-	-
suma aktywów			
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,6	-	-
kapitał własny			
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	10,1%	52,1%	7,6%
suma pasywów			

\* do aktywów obrotowych zaliczono: środki pieniężne i inne aktywa finansowe, należności krótkoterminowe, instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

\*\* do przychodów ze sprzedaży zaliczono: przychody z działalności maklerskiej, przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności oraz przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

#### 4. Komentarz

W badanym okresie Grupa Kapitałowa NWAi Dom Maklerski S.A wygenerowała zysk netto w kwocie 41 717,47 zł. Zysk netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku została ukształtowana:

- strata z działalności maklerskiej w kwocie 309 185,72zł,
- zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu w kwocie 423 493,91 zł,
- zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży 933,21
- zysk z działalności operacyjnej w kwocie 80 974,40zł,
- zysk na działalności gospodarczej w wysokości 110 256,03
- podatek dochodowy od osób prawnych 23 267,00
- obowiązkowe zmniejszenia zysku w kwocie 1 231,36

Główne tendencje i zmiany:

- W badanym okresie zwiększeniu uległy wskaźniki płynności i na dzień 31 grudnia 2015 kształtowały się następująco: wskaźnik I wyniósł 14,8 (wzrost o 12,9 punktu procentowego w stosunku do roku poprzedniego), wskaźnik II wyniósł 5,5 ( wzrost o 4,2 punktu procentowego),
- Wskaźniki rentowności sprzedaży netto, rentowności majątku oraz rentowności kapitału własnego osiągnęły dodatnie wartości i na dzień 31 grudnia 2015 kształtowały się następująco: 0,7%; 0,5%; 0,6%,
- Wskaźnik zadłużenia uległ w okresie kończącym się 31 grudnia 2015 roku zmniejszeniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 roku o 42 punkty procentowe i wyniósł 10,1%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.



### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

#### **2. Zgodność z prawem**

Jednostka dominująca w 2014 roku dokonała transakcji nabycia akcji własnych. Zgodnie z art. 77 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012, wykup lub odkup instrumentów w kapitale podstawowym Tier I emitowanych przez instytucję, wymaga uzyskania zgody właściwego organu. Jednostka dominująca dokonała transakcji zakupu akcji własnych bez uprzedniej zgody właściwego organu. W badanym okresie status wykupionych w 2014 roku akcji własnych nie uległ zmianie.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku, GK NWA I Dom Maklerski wykazała posiadane akcje własne o wartości 2 435,40 zł.

#### **3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych**

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów. Zasady te były stosowane w sposób ciągły.

#### **4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Udziały mniejszości na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiły 578 838,75 zł. Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w punkcie 1 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **5. Informacja dodatkowa**

Informacje zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

## 6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

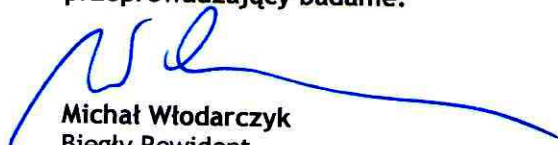
Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 31 marca 2016 roku

**BDO Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie:**



**Michał Włodarczyk**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 12436

**Działający w imieniu  
BDO Sp. z o.o.:**



**dr André Helin**  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004