

# **Informacja w zakresie adekwatności kapitałowej Nwai Dom Maklerski S.A.**

według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.



**NWAI**  
DOM MAKLESKI

WARSZAWA 28 LIPCA 2015 ROKU

---

## Spis treści

1. Wprowadzenie .....	2
2. Podstawowe informacje .....	3
3. Cele i strategie zarządzania ryzykiem .....	3
4. Zasady zarządzania .....	9
5. Zakres stosowania wymogów CRR .....	10
6. Informacja dotycząca funduszy własnych .....	10
7. Informacje w zakresie przestrzegania wymogów w zakresie funduszy własnych .....	12
8. Informacje w zakresie ryzyka kredytowego i stosowania metody standardowej przy obliczaniu kwot ekspozycji ważonych ryzykiem .....	13
9. Informacje w zakresie ryzyka rynkowego .....	15
10. Informacja w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta .....	15
11. Informacje w zakresie ryzyka operacyjnego .....	15
12. Informacje w zakresie instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym .....	15
13. Informacja w zakresie ryzyka stopy procentowej w odniesieniu do pozycji w portfelu niehandlowym .....	16
14. Kapitał wewnętrzny .....	16
15. Adekwatność kapitałowa .....	16
16. Pozostałe ujawnienia .....	17
17. Sposób opracowania, zatwierdzania, wdrażania i aktualizacji polityki zmiennych składników wynagrodzeń .....	17
18. Kryteria i sposób kształtowania zmiennych składników wynagrodzeń .....	18
19. Informacje ilościowe .....	20
20. Liczba osób, które otrzymały wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR. ....	22

## 1. Wprowadzenie

Niniejszy raport dotyczący adekwatności kapitałowej NWAI Dom Maklerski S.A. (NWAI) jest realizacją postanowień Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (dalej „Rozporządzenie CRR”). Publikacja raportu stanowi również realizację Polityki upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową oraz polityką zmiennych składników wynagrodzeń w NWAI Dom Maklerski S.A. (dalej „NWAI”) opublikowanej na stronie internetowej NWAI. Określającej zakres, zasady ujawniania oraz sposób publikacji informacji.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie zostały ujawnione na podstawie danych z rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego NWAI sporządzonego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, zatwierdzonego przez uprawniony organ dnia 29 czerwca 2015 roku. Informacje przedstawione w raporcie są oparte na kalkulacjach przeprowadzonych zgodnie z przepisami obowiązującymi domy maklerskie według stanu na 31 grudnia 2014 roku i podlegają zatwierdzeniu przez Zarząd.

Zarządzanie ryzykiem w NWAI jest wykonywane zgodnie z następującymi wytycznymi:

- ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz.1538 z późn. zm.) zwana dalej ustawą,
- Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012,
- Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zamieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE zwane dalej Dyrektywą CRDIV,
- Rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) nr 680/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne dotyczące sprawozdawczości nadzorczej instytucji zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 zwane dalej Rozporządzeniem ITS,
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 23 listopada 2009 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz. U. Nr 204, poz. 1580),

- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. Nr 210, poz. 1615, z późn. zm.).

## 2. Podstawowe informacje

NWAI Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowy Świat 64 został utworzony w dniu 27 lutego 2008 roku.

Kapitał zakładowy NWAI na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 1.851.500 zł i dzielił się na 700.000 akcji imiennych zwykłych oraz 1.151.500 akcji na okaziciela o wartości 1 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie:

- Przyjmowania lub przekazywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych;
- Wykonywania zleceń, o których mowa w pkt.1, na rachunek dającego zlecenie;
- Nabywania lub zbywania na własny rachunek maklerskich instrumentów finansowych;
- Zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych;
- Oferowania maklerskich instrumentów finansowych;
- Świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisje inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;
- Doradztwa inwestycyjnego w zakresie maklerskich instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego;
- Doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- Doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- Doradztwa inwestycyjnego w zakresie maklerskich instrumentów finansowych z wyłączeniem instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego;
- Świadczenia usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną.

## 3. Cele i strategie zarządzania ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem w NWAI jest procesem wykonywanym zgodnie z ustawą, Rozporządzeniem CRR oraz innymi aktami wykonawczymi, regulacjami europejskimi oraz powszechnie stosowanymi praktykami rynkowymi oraz wewnętrznymi procedurami zatwierdzonymi przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd. Cel oraz przyjęte zasady na potrzeby zarządzania ryzykiem określa Strategia zarządzania ryzykiem w NWAI Dom Maklerski S.A.

Proces zarządzania ryzykiem w NWAI obejmuje swoim zakresem:

- identyfikację (podejmowanie działań mających na celu dostrzeżenie potencjalnych ryzyk, na które narażony jest NWAI),
- pomiar i ocenę (określenie metod ilościowych bądź jakościowych pomiaru wymogów kapitałowych jak i istotności potencjalnych ryzyk),
- monitorowanie (okresowe badanie poziomu zidentyfikowanych ryzyk, aktualizacja oceny potencjalnych czynników ryzyka, a także weryfikacji i aktualizacji zasad oceny istotności poszczególnych zidentyfikowanych rodzajów ryzyk uznanych za istotne w działalności NWAI),
- ograniczanie (określenie i zastosowanie działań, które mogą zmniejszyć potencjalny negatywny wpływ zidentyfikowanych ryzyk na działalność NWAI),
- raportowanie (działania mające na celu dostarczenie informacji na temat systemu zarządzania ryzykiem Inspektorowi Nadzoru, Zarządowi, Radzie Nadzorczej, Inwestorom oraz Komisji Nadzoru Finansowego) oraz
- podejmowanie decyzji i działań prowadzących do zmiany poziomu i profilu ryzyka oraz monitorowanie skutków tych decyzji i działań

i ma na celu zapewnienie prawidłowej realizacji celów w odniesieniu do prowadzonej działalności.

Zarządzanie ryzykiem w NWAI ma na celu maksymalizację wartości NWAI poprzez identyfikację wszystkich istotnych czynników ryzyka na które narażony jest NWAI oraz utrzymanie ryzyka na akceptowalnym przez NWAI poziomie w relacji do jego kapitału i charakteru działalności. Pozwala to na podejmowanie decyzji w bezpieczny sposób oraz umożliwiającą realizację celów biznesowych NWAI.

### **Zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk**

System zarządzania ryzykiem w NWAI opiera się na następujących elementach:

- strukturze organizacyjnej dostosowanej do profilu ryzyka,
- identyfikacji i oceny istotności ryzyk,
- podziale zadań mającym na celu zapewnienie niezależności pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka od działalności operacyjnej, z której wynika podejmowanie ryzyka,
- strategiach, politykach i procedurach, okresowo weryfikowanych i aktualizowanych, opisującej rolę, obowiązki i uprawnienia jednostek organizacyjnych NWAI w procesie zarządzania ryzykiem oraz wzajemnie interakcje pomiędzy podmiotami tego procesu,
- okresowych raportów zatwierdzanych przez Zarząd i Radzie Nadzorczej.

W procesie zarządzania poszczególnymi biorą udział:

- Zarząd NWAI odpowiada za skuteczność i efektywność zarządzania ryzykiem, wprowadza zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą strukturę organizacyjną NWAI dostosowaną do wielkości i profilu ponoszonego ryzyka, wprowadza podział zadań, od działalności operacyjnej, wynikającej z podejmowanego ryzyka przez NWAI, który zapewnia niezależność funkcji pomiaru, monitorowania i kontrolowania ryzyka,

dostosowanie pisemnych polityk procedur i strategii do zakresu działalności oraz profilu ryzyka,

- Rada Nadzorcza monitoruje efektywność i skuteczność w zakresie zarządzania ryzykiem na podstawie okresowych raportów przedstawianych przez odpowiednie jednostki organizacyjne NWAI, zatwierdza strategię zarządzania ryzykiem, sprawuje nadzór nad zgodnością w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią działania oraz ogólnym poziomem ryzyka,
- Specjalista ds. Ryzyka jest odpowiedzialny za identyfikację, monitorowanie, zarządzanie ryzykiem oraz szacowanie wymogów kapitałowych, przygotowuje polityki, procedury wewnętrzne i strategię w zakresie zarządzania danym rodzajem ryzyka, odpowiada za bieżące przygotowywanie informacji o skali i profilu ryzyka.

W ramach procesu zarządzania ryzykiem wykonywane są audyty kontrole wewnętrzne z wykorzystaniem systemu kontroli funkcjonalnej, wykonywanej przez określone jednostki organizacyjne NWAI oraz systemu kontroli instytucjonalnej wykonywanej przez audytora wewnętrznego zgodnie z przyjętym planem audytu.

System zarządzania ryzykiem w NWAI identyfikuje wszystkie ryzyka I filaru jako istotne, czyli mogące mieć negatywny wpływ na wynik finansowy i/lub poziom funduszy własnych NWAI, a także umożliwia wyznaczanie wymaganego poziomu funduszy własnych na ich pokrycie. Sposoby szacowania kapitału na pokrycie podstawowych rodzajów ryzyka (ryzyk I filaru) charakterystycznych dla działalności maklerskiej określają przepisy Rozporządzenia CRR.

Istotność ryzyk II filaru podlega okresowej weryfikacji, za wyjątkiem ryzyka podmiotów zależnych, które NWAI zawsze uznaje za istotne. W ramach II filaru NWAI identyfikuje natomiast ryzyka nie objęte filarem I, a które wynikają z wewnętrznych procedur systemu zarządzania ryzykiem. Do zadań Specjalisty ds. Ryzyka należy określenie istotności ryzyka w działalności NWAI z częstotliwością określoną w procedurach wewnętrznych.

Poniżej zaprezentowano charakterystykę i sposób zarządzania ryzykami zidentyfikowanymi w NWAI i uznanymi za istotne na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Ryzyko	Charakterystyka	Sposób zarządzania
<b>FILAR I</b>		
Ryzyko rynkowe	Możliwość wystąpienia niekorzystnych zmian wartości instrumentów bazowych wskutek zmian parametrów rynkowych.	Limity wewnętrzne: dziennego zaangażowania w instrumenty portfela handlowego i niehandlowego, dziennej straty, zaangażowania w poszczególne klasy aktywów.
Ryzyko kredytowe i kredytowe kontrahenta	Ryzyko nie wywiązania się drugiej strony umowy z postanowień zawartej z NWAI umowy z powodu niemożności wypełnienia przez nią	Codzienna analiza wartości aktywów, ekwiwalentu bilansowego udzielonych zobowiązań

	zobowiązań finansowych lub ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta transakcji przed ostatecznym rozliczeniem przepływów środków pieniężnych związanych z tą transakcją.	pozabilansowych, transakcji pozabilansowych i transakcji nietypowych. NWAI monitoruje także profil ryzyka kredytowego nowych produktów oraz działalności.
Ryzyko operacyjne	Możliwość wystąpienia straty w NWAI wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych obejmujące również ryzyko prawne.	Wykorzystanie modelu jakościowego, nastawionego przede wszystkim na działania prewencyjne, ograniczające ekspozycje NWAI na ryzyko operacyjne, a w przypadku wystąpienia straty – podejmowanie działań mających na celu uniknięcie strat w przyszłości.
Ryzyko dużych ekspozycji	Przekroczenie przez NWAI sumy wierzytelności, posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji lub udziałów w innym podmiocie powyżej <b>100%</b> poziomu uznanych kapitałów NWAI.	Codzienny monitoring zaangażowań NWAI w celu nie dopuszczenia do przekroczenia limitu dużych ekspozycji.

Ryzyko	Charakterystyka	Sposób zarządzania
<b>FILAR II</b>		
Ryzyko płynności	Ryzyko utraty zdolności do terminowego wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań bilansowych i pozabilansowych w terminie ich wymagalności, bez ponoszenia nieakceptowalnych strat.	Monitorowanie płynności w oparciu o krótkoterminowe i długoterminowe miary płynności.
Ryzyko podmiotów zależnych	Ryzyko pogorszenia się sytuacji NWAI w skutek niekorzystnych zmian w sytuacji finansowej podmiotów zależnych spowodowanych czynnikami wewnętrznymi bądź zewnętrznymi.	Utrzymywanie kapitału wewnętrznego w wysokości kapitału przeznaczonego na sfinansowanie udziałów w podmiotach zależnych, a także monitorowanie sytuacji finansowej i operacyjnej podmiotów zależnych.
Ryzyko makroekonomiczne	Ryzyko negatywnego wpływu cyklu gospodarczego na działalność NWAI.	Monitorowanie poziomu czynników makroekonomicznych oraz utrzymywanie kapitału wewnętrznego na pokrycie tego ryzyka
Ryzyko reputacyjne	Ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej NWAI wskutek postrzegania pogorszenia wizerunku NWAI przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatora.	Monitorowanie zewnętrznych i wewnętrznych kanałów komunikacji NWAI z otoczeniem w celu określenia skutków zaistniałych zdarzeń wizerunkowych, rejestrowanie zaistniałych zdarzeń wizerunkowych wraz z opisem ich skutków oraz wybór narzędzi zapobiegających powstaniu ryzyka reputacji.

Ryzyko prawno-regulacyjne	Poniesienie strat materialnych i niematerialnych na skutek błędnego lub zbyt późnego opracowania lub uchwalenia regulacji prawnych; niestabilności uregulowań prawnych; zmian w orzecznictwie; błędnego ukształtowania stosunków prawnych; czy też niekorzystnych rozstrzygnięć sądów lub organów administracji publicznej.	Monitorowanie wszczętych postępowań sądowych oraz identyfikacja sytuacji będących podstawą wszczętych postępowań sądowych w celu ich wyeliminowania.
---------------------------	---	--

### **Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem**

Organizacja funkcji zarządzania ryzykiem w NWAI ma na celu opracowanie, wdrażanie metod i narzędzi mających na celu właściwą identyfikację, pomiar, monitorowanie ryzyka na które narażony jest NWAI oraz jego kontrola w ramach przyjętego apetytu na ryzyko.

Do głównych zadań **funkcji zarządzania ryzykiem** w NWAI należą:

- koordynacja zadań związanych z zarządzaniem ryzykiem we wszystkich obszarach działalności NWAI,
- opracowanie i wdrażanie metod oraz narzędzi w zakresie zarządzania różnymi rodzajami ryzyk,
- rozwój strategii, metod, procesów i procedur identyfikacji, oceny, monitorowania oraz zarządzania ryzykiem,
- identyfikacja ryzyka oraz określenie profilu ryzyka będącego pochodną procesu zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk,
- przygotowywanie propozycji limitów wewnętrznych ograniczających całkowite ryzyko,
- monitorowanie skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i adekwatności przyjętych metod w odniesieniu do profilu ryzyka.

Funkcja zarządzania ryzykiem została przypisana Specjaliście ds. Ryzyka. Stanowisko to jest niezależne od prowadzonej działalności operacyjnej NWAI. W ramach funkcji zarządzania ryzykiem NWAI opracował i wdrożył odpowiednie strategie, polityki i procedury obejmujące rolę, obowiązki i uprawnienia jednostek organizacyjnych NWAI w procesie zarządzania ryzykiem oraz wzajemnie interakcje pomiędzy podmiotami tego procesu.

Za identyfikację, pomiar, monitorowanie oraz zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyk w NWAI odpowiada Specjalista ds. Ryzyka.

Proces oceny i raportowania ryzyka, w tym do Zarządu, jest oddzielony organizacyjnie od oceny i podejmowania ryzyka. Strategie, polityki i procedury wewnętrzne zatwierdzane są przez Zarząd i Radę Nadzorczą. Regulacje wewnętrzne podlegają regularnej weryfikacji w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka wynikającego z prowadzonej działalności oraz strategią działania.

NWAI wyraża „apetyt na ryzyko” poprzez wyznaczanie limitów wewnętrznych dla poszczególnych rodzajów ryzyka odpowiednich do skali i złożoności działalności



ograniczających ogólny poziom ryzyka występującego w poszczególnych obszarach działania. W celu kontroli apetytu na ryzyko Zarząd NWAI monitoruje na bieżąco stopień realizacji poszczególnych limitów ryzyka w ramach wewnętrznego systemu sprawozdawczości zarządczej.

### **Zakres i rodzaj systemów raportowania i pomiaru ryzyka**

NWAI posiada pisemne polityki, strategie oraz procedury wewnętrzne w zakresie zarządzania danym rodzajem ryzyka oraz szacowania kapitału wewnętrznego na pokrycie tych ryzyk, w tym w szczególności: podział obowiązków w zakresie identyfikacji, pomiaru, monitorowania oraz zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka stosownie do struktury organizacyjnej NWAI, metodyki i zasad przyjętych do monitorowania danego rodzaju ryzyka. Ponadto regulacje wewnętrzne określają zakres informacji, częstotliwość raportowania w zakresie danego rodzaju ryzyka, w tym wykorzystania limitów w zakresie danego rodzaju ryzyka oraz przepływ informacji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi NWAI, poziom kapitału oszacowanego na pokrycie danego rodzaju ryzyka.

W zakresie raportowania wewnętrznego Specjalista ds. Ryzyka przedstawia Zarządowi, nie rzadziej niż raz na miesiąc, informacje w zakresie zarządzania ryzykiem zgodnie z procedurami wewnętrznymi oraz stopień wykorzystania poszczególnych limitów wewnętrznych.

Szczegółowe zasady określające zakres, częstotliwość oraz odbiorców dodatkowych informacji lub raportów przygotowywanych w ramach identyfikacji, pomiaru, monitorowania oraz zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, w szczególności w zakresie ryzyka operacyjnego czy reputacyjnego zostały określone w procedurach wewnętrznych dotyczących tych ryzyk.

Ponadto w całym okresie NWAI wypełniał obowiązki wynikające z przepisów i regulacji, i prezentował dane w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem ITS.

Częstotliwość oceny istotności poszczególnych rodzajów ryzyk II filaru uznanych za istotne określają procedury wewnętrzne. Specjalista ds. ryzyka dokonuje codziennie obliczeń funduszy własnych, wymogów w zakresie funduszy własnych w odniesieniu do ryzyka I filaru oraz kapitału wewnętrznego w celu oceny dotrzymania wymogów wynikających z Ustawy o obrocie oraz Rozporządzenia CRR.

### **Strategia w zakresie zabezpieczania i ograniczenia ryzyka i procesów monitorowania skuteczności instrumentów zabezpieczających**

NWAI nie wykorzystuje technik ograniczania ryzyka kredytowego.

### **Adekwatność dotycząca zarządzania ryzykiem w NWAI**

Nadzór nad zgodnością NWAI w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią działania NWAI sprawuje Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza akceptuje ogólny poziom ryzyka poprzez zatwierdzenie strategii zarządzania ryzykiem, procedury szacowania kapitału wewnętrznego i polityki zarządzania kapitałem. Na podstawie otrzymanych sprawozdań lub raportów z funkcjonowania strategii zarządzania ryzykiem Rada Nadzorcza monitoruje efektywność i skuteczność strategii zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad zgodnością poziomu limitów ustalonych w ramach poszczególnych rodzajów ryzyka z akceptowanym ogólnym poziomem ryzyka.

#### **4. Zasady zarządzania**

##### **Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego**

Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez Członków Zarządu wynosi 2.

##### **Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego**

W odniesieniu do polityki rekrutacji dotyczącej wyboru członków organu zarządzającego oraz rzeczywistego stanu ich wiedzy, umiejętności i wiedzy specjalistycznej, NWAI przestrzega przyjętych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą NWAI Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego. Rozdział 3. Zasad Ładu Korporacyjnego definiuje wymogi, które powinni spełniać członkowie organu zarządzającego, cele oraz sposób jego funkcjonowania. Zarząd składa się co najmniej z dwóch członków, których powoływanie i odwoływanie należy do kompetencji Rady Nadzorczej. W procesie wyboru członków organu zarządzającego Rada Nadzorcza kieruje się następującymi kryteriami:

1. członkowie organu zarządzającego powinni dawać rękojmię należytego wykonywania powierzonych im obowiązków,
2. członkowie organu zarządzającego powinni posiadać kompetencje do prowadzenia spraw instytucji nadzorowanej wynikające z:
  - a) wiedzy (posiadanej z racji zdobytego wykształcenia, odbytych szkoleń, uzyskanych tytułów zawodowych oraz nabytej w inny sposób, w toku kariery zawodowej),
  - b) doświadczenia (nabytego w toku sprawowania określonych funkcji lub zajmowania określonych stanowisk),
  - c) umiejętności niezbędnych do wykonywania powierzonej funkcji.

Indywidualne kompetencje poszczególnych członków organu zarządzającego zapewniają odpowiedni poziom kolegialnego zarządzania instytucją nadzorowaną. NWAI w procesie rekrutacji członków organu zarządzającego przestrzega obowiązujących przepisów i praktyk.

##### **Strategia w zakresie zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego**

W zakresie strategii zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego, jego celów i wszelkich odpowiednich zadań mają zastosowanie Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego i przyjęte przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą NWAI. Wiedza, umiejętności oraz wiedza

specjalistyczna członków organu zarządzającego są odpowiednie do obszaru działalności i odpowiedzialności nadzorowanych przez nich komórek organizacyjnych. Członkowie organu zarządzającego reprezentują bardzo wysoki poziom wiedzy specjalistycznej oraz zróżnicowane doświadczenia zawodowe. Podział kompetencji ma odzwierciedlenie w strukturze organizacyjnej.

### **Opis przepływu informacji na temat ryzyka kierowanych do organu zarządzającego**

W NWAI funkcjonuje wewnętrzny system informacji zarządczej w ramach którego przygotowywane są raporty zawierające informacje w zakresie identyfikacji, pomiaru oraz zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk. Szczegółowe zasady określające zakres informacji, częstotliwość oraz odbiorców dodatkowych informacji lub raportów w ramach identyfikacji, pomiaru, monitorowania oraz zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk zostały określone w procedurach wewnętrznych. Specjalista ds. Ryzyka jest odpowiedzialny za przygotowanie raportów dotyczących ryzyka. Odbiorcami przygotowywanych w ramach systemu zarządzania ryzykiem raportów jest Rada Nadzorcza (raporty te zatwierdzane są przez Zarząd) oraz Zarząd NWAI.

## **5. Zakres stosowania wymogów CRR**

Podmiotem dominującym wobec NWAI jest New World Holding S.A.

### **Zarys różnic w zakresie konsolidacji do celów rachunkowości i regulacji ostrożnościowych**

W grupie kapitałowej New World Holding S.A. zakresem konsolidacji ostrożnościowej zgodnie z Rozporządzeniem CRR objęta jest jednostka dominująca tj. NWAI Dom Maklerski S.A. oraz jej spółki zależne tj. New World Art Collectors Sp. z o.o. oraz New World Real Estate Sp. z o.o. w Likwidacji.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały objęte spółki zależne NWAI, skonsolidowane metodą pełną. Z zakresu konsolidacji ostrożnościowej NWAI nie wyłączył żadnego ze swoich podmiotów zależnych, które to podmioty pomniejszały skonsolidowane fundusze własne.

## **6. Informacja dotycząca funduszy własnych**

NWAI wyznacza fundusze własne zgodnie z częścią drugą Rozporządzenia CRR. Na poszczególne składniki funduszy własnych NWAI składają się:

1. kapitał Tier I będący sumą poniższych kapitałów:
  - a) kapitał podstawowy Tier I, którego składowe określone zostały zgodnie z art. 26 Rozporządzenia CRR,
  - b) kapitał dodatkowy Tier I,
2. kapitał Tier II.

Fundusze własne NWAI w całości składają się z kapitału podstawowego Tier I. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał dodatkowy Tier I oraz kapitał Tier II wyniósł 0 zł. Na kapitał

podstawowy składał się: kapitał (fundusz) zakładowy, kapitał (fundusz) zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, akcje własne, zyski zatrzymane, kapitał (fundusz) rezerwowy. Kapitał zapasowy w wysokości 4 328 124,06 zł jest efektem uzyskanej nadwyżki ceny emisyjnej emitowanych akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 2 594 465,00 zł oraz skumulowanego zysku z lat ubiegłych w kwocie 1 733 659,06 zł. NWAI stosując przepisy art. 36 Rozporządzenia CRR dokonywał odliczeń od kapitału podstawowego Tier I: strat z bieżącej działalności, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego opartych na przyszłej rentowności.

Dodatkowo stosowane przez NWAI procedury i monitoring wysokości funduszy własnych pozwalają na wczesne wykrycie zagrożenia ich spadku poniżej dopuszczalnych poziomów. Poziom funduszy własnych NWAI znacznie przewyższa wymagania stawiane przez regulatora. Fundusze własne NWAI na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 6 807 908,29 zł.

Przepisy przejściowe o których mowa w części dziesiątej Rozporządzenia CRR nie miały zastosowania.

Poszczególne składowe funduszy własnych oraz ich poziom według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawione zostały w poniższej tabeli:

Wiersze	Pozycja	Kwota	Odwolanie do Rozporządzenia CRR
<b>1</b>	<b>Fundusze Własne</b>	<b>6 807 908,29</b>	art. 4 ust. 1 pkt 118 i art. 72
<b>1.1</b>	Kapitał TIER I	6 807 908,29	art. 25
<b>1.1.1</b>	Kapitał podstawowy TIER I	6 807 908,29	art. 26, 50
<b>1.1.1.1</b>	Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I	4 438 388,00	art. 26 ust. 1 lit. a i b, art. 27 - 29, art. 36 ust. 1 lit. f i art. 42
<b>1.1.1.1.1</b>	Opłacone instrumenty kapitałowe	1 851 500,00	art. 26 ust. 1 lit. a) i art. 27 - 30
<b>1.1.1.1.2</b>	Azjo	2 594 465,00	art. 4 ust. 1 pkt 124, art. 26 ust. 1 lit. b, art. 484 ust. 3
<b>1.1.1.1.3</b>	(-) Instrumenty własne w kapitale podstawowym Tier I	-7 577,00	art. 36 ust. 1 lit. f i art. 42
<b>1.1.1.2</b>	Zyski zatrzymane	1 733 659,06	art. 4 ust 1 pkt. 123 i art. 26 ust. 1 lit. c)
<b>1.1.1.3</b>	Kapitał rezerwowy	772 500,00	art. 4 ust. 1 pkt 117 i art. 26 ust. 1 lit. e)
<b>1.1.1.4</b>	(-) Inne wartości niematerialne i prawne	-29 414,77	art. 4 ust. 115, art. 36 ust. 1 lit. b), art. 37 lit. a)
<b>1.1.1.5</b>	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	-107 224,00	art. 36 ust. 1 lit. c) i art. 38

## 7. Informacje w zakresie przestrzegania wymogów w zakresie funduszy własnych

NWAI wylicza i monitoruje wymogi w zakresie funduszy własnych o których mowa w art. 92 Rozporządzenia CRR.

W badanym okresie NWAI za istotne uznawał ryzyka I filaru, które obejmowały: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne oraz ryzyko dużych ekspozycji w portfelu handlowym. Na pokrycie tych ryzyk NWAI wyznaczał wymogi w zakresie funduszy zgodnie z Częścią Trzecią Rozporządzenia CRR.

Zgodnie z art. 94 Rozporządzenia CRR w okresie sprawozdawczym NWAI wyznaczał łączną kwotę ekspozycji na ryzyko zgodnie z art. 92 ust. 3 Rozporządzenia CRR jako sumę:

1. kwot ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego i ryzyka rozmycia w odniesieniu do portfela niehandlowego,
2. wymogów w zakresie funduszy własnych w odniesieniu do działalności zaliczonej do portfela handlowego dla:
  - a) ryzyka pozycji,
  - b) dużych ekspozycji w portfelu handlowym przekraczających limity określone w art. 395-401 Rozporządzenia CRR w zakresie w jakim NWAI posiada zezwolenie na ich przekroczenie,
3. wymogów w zakresie funduszy własnych wynikających z całościowej działalności dla:
  - a) ryzyka walutowego,
  - b) ryzyka rozliczenia/dostawy,
  - c) ryzyka cen towarów,
4. wymogów w zakresie funduszy własnych dla ryzyka operacyjnego w odniesieniu do całej działalności NWAI, mnożąc przez 12,5 wymogi w zakresie funduszy własnych określone w pkt 2-4.

Łączna kwota ekspozycji na ryzyko wyniosła 17 539 334,15 zł z czego:

- kwota ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego, kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia – 4 428 129,33 zł,
- łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów – 3 391 564,99 zł,
- łączna kwota ekspozycji na ryzyko operacyjne – 9 719 639,83 zł.

Szczegółowe informacje w zakresie przyjętych metod do szacowania wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka opisane zostały w procedurach wewnętrznych.

## 8. Informacje w zakresie ryzyka kredytowego i stosowania metody standardowej przy obliczaniu kwot ekspozycji ważonych ryzykiem

NWAI definiuje ryzyko kredytowe jako prawdopodobieństwo nie wywiązania się drugiej strony umowy z postanowień zawartej z NWAI umowy z powodu braku możliwości wypełnienia przez nią zobowiązań finansowych.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego NWAI oblicza metodą standardową o której mowa w części trzeciej tytuł II rozdział II Rozporządzenia CRR.

Klasy ekspozycji związane z ryzykiem kredytowym w NWAI na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawione zostały w tabeli poniżej:

Lp.	Klasa ekspozycji	Kwota ekspozycji	Termin zapadalności			
			Do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do roku	Powyżej roku	Bez terminu
1.1	Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	4 428 129,33				
1.1.1	<b>Metoda standardowa</b>	4 428 129,33				4 428 129,33
1.1.1.6	Ekspozycje wobec instytucji	2 141 114,60	2 141 114,60			
1.1.1.7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	380 825,89	148 243,31	163 470,39	69 112,19	
1.1.1.11	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	1 428 333,62				1 428 333,62
1.1.1.16	Inne pozycje	477 885,22				477 885,22

### Struktura geograficzna i branżowa ekspozycji kredytowych

Struktura procentowa ekspozycji wobec przedsiębiorstw w podziale na województwa na dzień 31 grudnia 2014 roku:

- 47,17% - województwo mazowieckie,

- 19,82% - województwo dolnośląskie,
- 8,94% - województwo śląskie,
- 7,58% - województwo wielkopolskie,
- 16,49% - pozostałe.

Struktura procentowa ekspozycji wobec przedsiębiorstw według branż na dzień 31 grudnia 2014 roku:

	Budownictwo i nieruchomości	Handel	Technologie	Pozostałe usługi	Pozostałe branże
Udział (%)	17,99%	26,23%	11,40%	22,28%	22,40%

Struktura procentowa ekspozycji wobec instytucji oraz przedsiębiorstw według terminów zapadalności na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Klasa ekspozycji	Do 1 m-ca	Od 1 do 3 m-cy	Od 3 m-cy do 6 m-cy	Od 6 m-cy do 1 roku	>1 roku	Bez terminu
Ekspozycje wobec instytucji	100%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	14,77%	24,12%	14,30%	18,03%	18,15%	0,00%

### **Korzystanie z ECAI**

W przypadku tylko jednej pozycji sklasyfikowanej w bilansie jako udzielone pożyczki długoterminowe NWAI korzystał z ocen wiarygodności kredytowej nadawanej przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej.

### **Ekspozycje przeterminowane i o utraconej wartości**

W badanych okresie NWAI zidentyfikował portfelu niehandlowym ekspozycje przeterminowane. Na potrzeby oszacowania ekspozycji narażonej na ryzyko kredytowe NWAI za przeterminowaną uznaje ekspozycję gdy od terminu wykonania wszelkich istotnych zobowiązań kredytowych wobec NWAI, jednostki zależnej czy jakiegokolwiek z jej jednostek zależnych upłynęło 90 dni.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna kwota ekspozycji przeterminowanych NWAI wyniosła 210 973,84 zł.

Ekspozycje o utraconej wartości to należności dla których zostały utworzone odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Informacja w zakresie tworzenia odpisów aktualizujących wartość składnika aktywów została zawarta w jednostkowym sprawozdaniu finansowym NWAI. Na każdy dzień bilansowy NWAI ocenia czy istnieją przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. W badanym okresie NWAI dokonał odpisów aktualizujących należności w wysokości 113 478,66 zł.

## 9. Informacje w zakresie ryzyka rynkowego

Wymogi w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka rynkowego NWAI obliczał zgodnie z Rozporządzeniem CRR oddzielnie dla każdego rodzaju ryzyka, stosując następujące metody:

- ryzyko ogólne pozycji w instrumentach dłużnych - metoda terminów zapadalności, zgodnie z art. 339 Rozporządzenia CRR,
- ryzyko szczególne pozycji w instrumentach dłużnych – metoda podstawowa, zgodnie z art. 336 Rozporządzenia CRR,
- ryzyko ogólne pozycji w instrumentach kapitałowych – metoda prosta, zgodnie z art. 343 Rozporządzenia CRR,
- ryzyko szczególne pozycji w instrumentach kapitałowych – metoda prosta, zgodnie z art. 342 Rozporządzenia CRR.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku NWAI nie posiadał otwartych pozycji walutowych oraz pozycji w towarach. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko walutowe i ryzyko cen towarów wyniosła 0 zł.

Łączna ekspozycja na ryzyko pozycji, ryzyko walutowe i ryzyko cen towarów wyniosła 3 391 564,99 zł, z czego dla ryzyka w z tytułu instrumentów dłużnych 2 272 397,45 zł, a ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje 1 119 167,54 zł.

## 10. Informacja w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta

NWAI identyfikuje ryzyko kredytowe kontrahenta przede wszystkim w wartości ekwiwalentu bilansowego transakcji instrumentami pochodnymi zawartymi przez NWAI, które pozostają nierozliczone i nie zostały przyjęte przez kontrahenta centralnego i których rozliczenie przez niego również nie następuje. W okresie sprawozdawczym, a także na dzień 31 grudnia 2014 roku, NWAI nie zawarło ani jednej transakcji dotyczącej tego typu instrumentów, w związku z czym wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta w całym okresie wynosił 0,00 zł.

## 11. Informacje w zakresie ryzyka operacyjnego

NWAI oblicza wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego metodą wskaźnika bazowego.

Łączna kwota ekspozycji na ryzyko operacyjne na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 9 719 639,83 zł.

## 12. Informacje w zakresie instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym

W zakresie instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym, w okresie sprawozdawczym NWAI posiadał jedynie udziały w podmiotach zależnych które w bilansie



sklasyfikowane zostały jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Informacja o akcjach i udziałach zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym przyjętą metodę wyceny, zawarta została w jednostkowym sprawozdaniu finansowym opublikowanym na stronie www.nwai.pl. W okresie raportowym NWAI nie dokonywał żadnych transakcji na w/w. aktywach.

### **13. Informacja w zakresie ryzyka stopy procentowej w odniesieniu do pozycji w portfelu niehandlowym**

W ramach przeprowadzanych kwartalnie testach warunków skrajnych NWAI analizuje scenariusz poniesienia potencjalnej straty finansowej na skutek zajścia nagłej i nieoczekiwanej zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych na poziomie co najmniej 200 punktów bazowych. Wyniki testów nie wykazały konieczności alokowania przez NWAI dodatkowego kapitału na pokrycie tego ryzyka, zgodnie z przyjętymi założeniami.

### **14. Kapitał wewnętrzny**

NWAI szacuje kapitał wewnętrzny na pokrycie wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności NWAI. Wysokość kapitału wewnętrznego powinna zapewniać pokrycie wszystkich rodzajów ryzyk wynikających z filaru I oraz pozostałych zidentyfikowanych i uznanych za istotne w działalności NWAI ryzyk filaru II.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem w NWAI szacowanie minimalnych wymogów kapitałowych na pokrycie ryzyka filaru I oraz kapitału wewnętrznego dokonywane jest codziennie. Dodatkowo przeprowadzany w NWAI przegląd Proces Oceny Adekwatności Kapitału Wewnętrznego (ICAAP), zapewnia utrzymanie poziomu kapitału wewnętrznego NWAI w wysokości adekwatnej do jego profilu ryzyka oraz poziomu funduszy własnych w bezpiecznej relacji do wymogów kapitałowych z tytułu ryzyk I i II filaru. Wszystkie te działania są dostosowane odpowiednio do charakteru, skali i złożoności działalności NWAI.

Poziom funduszy własnych w 2014 roku był średnio 1,6 razy wyższy niż kapitał wewnętrzny i średnio czterokrotnie wyższy niż całkowita suma wymóg w zakresie funduszy własnych. Fundusze własne są na poziomie pozwalającym pokryć straty z tytułu materializacji ryzyk niezidentyfikowanych w systemie zarządzania ryzykiem, na które NWAI nie szacuje obecnie kapitału.

### **15. Adekwatność kapitałowa**

W odniesieniu do wymogów Rozporządzenia CRR, NWAI ujawnia informacje dotyczące metod stosowanych do oceny adekwatności kapitałowej oraz rezultaty procesu oceny adekwatności kapitałowej, w tym skład dodatkowych wymogów w zakresie funduszy własnych określonych na podstawie procesu przeglądu nadzorczego, o których mowa w art. 104 ust. 1 lit a) dyrektywy CRDIV.

W całym okresie NWAI spełniał wymóg i utrzymywał wysokość funduszy własnych NWAI na poziomie znacznie wyższym niż wyższa z dwóch wartości wymaganych przez ustawę o obrocie instrumentami finansowymi (art.98a ust. 3) tj.:

- całkowity wymóg kapitałowy wyznaczony zgodnie z zasadami określonymi w przepisach ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 94 ust. 1 pkt 2) oraz Rozporządzenia CRR,
- oszacowanej przez NWAI kwoty, niezbędnej do pokrycia wszystkich istotnych i zidentyfikowanych ryzyk występujących w działalności NWAI oraz innych istotnych rodzajów ryzyka mogących potencjalnie w tej działalności wystąpić w przyszłości, zwanej dalej kapitałem wewnętrznym.

Ponadto NWAI spełniał wymogi w zakresie funduszy własnych określone w art. 92 ust. 1 Rozporządzenia CRR wyznaczone w sposób o którym mowa w art. 92 ust. 2, 3 i 4 Rozporządzeniu CRR. W badanym okresie łączny współczynnik kapitałowy stanowiący poziom funduszy własnych wyrażony jako odsetek łącznej ekspozycji na ryzyko kształtował się średnio na poziomie 32,1%, co stanowi średnio 1,62 mln zł nadwyżki ponad limit 8%.

## **16. Pozostałe ujawnienia**

### **Bufory kapitałowe**

NWAI nie ujawnia informacji w zakresie buforów kapitałowych na dzień 31 grudnia 2014 roku w związku z brakiem regulacyjnych standardów technicznych dotyczących ujawnień informacji.

### **Dźwignia finansowa**

NWAI wyznacza wskaźnik dźwigni finansowej zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu ITS. NWAI nie ujawnia informacji w tym zakresie w związku z brakiem wykonawczych standardów w celu określenia zakresu ujawnianych informacji o którym mowa art. 451 Rozporządzenia CRR.

### **Ekspozycja na pozycje sekurytyzacyjne**

NWAI nie posiadał w swoim portfelu ekspozycji z tytułu sekurytyzacji.

### **Aktywa wolne od obciążeń**

W związku z brakiem regulacyjnych standardów technicznych dotyczących ujawnień informacji o aktywach wolnych od obciążeń na dzień 31 grudnia 2014 roku NWAI nie ujawnia informacji w tym zakresie.

## **17. Sposób opracowania, zatwierdzania, wdrażania i aktualizacji polityki zmiennych składników wynagrodzeń**

Polityka zmiennych składników wynagrodzeń w NWAI Dom Maklerski S.A. (dalej: Polityka) jest jednym z elementów polityki wynagrodzeń NWAI. Ma ona na celu prawidłowe

i skuteczne zarządzanie ryzykiem, w tym zniechęcanie do podejmowania ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez NWAI, wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności przyjętej przez NWAI oraz wspieranie procesu zapobiegania konfliktom interesów.

Polityka uwzględnia wielkość NWAI jako domu maklerskiego, ryzyko związane z jego działalnością, wewnętrzną organizację, a także zakres i stopień złożoności działalności prowadzonej przez NWAI.

W procesie opracowania, wdrażania i aktualizacji Polityki biorą udział:

- Inspektor Nadzoru, Specjalista ds. Ryzyka, którzy dokonują przeglądu Polityki oraz zgłaszają potrzeby jej aktualizacji w celu dostosowania do obowiązujących przepisów prawa,
- Zarząd NWAI, który odpowiada za opracowanie, wdrożenie i aktualizację Polityki
- Rada Nadzorcza, która zatwierdza Politykę.

NWAI nie korzystał z usług podmiotu zewnętrznego przy opracowaniu Polityki.

NWAI, w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze (Dz. U. Nr 263, poz. 1569) (dalej: Rozporządzenie), nie jest znaczącym domem maklerskim, co oznacza że:

1. nie ma potrzeby powoływania przez Radę Nadzorczą NWAI, spośród Członków Rady Nadzorczej, komitetu wynagrodzeń, ani powierzania zadań takiego komitetu całej Radzie Nadzorczej,
2. nie ma zastosowania § 6 pkt 6 i 7 tego Rozporządzenia.

## **18. Kryteria i sposób kształtowania zmiennych składników wynagrodzeń**

Zmienne składniki wynagrodzenia, są przyznawane lub wypłacane, w oparciu o następujące zasady:

1. Wynagrodzenie jest finansowane i wypłacane ze środków NWAI.
2. Stałe składniki wynagrodzenia powinny stanowić na tyle dużą część całkowitego wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia, w tym obniżanie wysokości tych składników lub ich niewypłacenie. Zmienne składniki wynagrodzenia nie mogą przekroczyć 100% łącznego stałego wynagrodzenia każdej osoby, objętej Polityką.
3. Wysokość przyznawanych zmiennych składników wynagrodzeń nie powinna ograniczać zdolności NWAI do zwiększania jego bazy kapitałowej.
4. Podstawą określenia wysokości wynagrodzenia zmiennego jest:

- a) ocena efektów pracy danej osoby, w szczególności stopnia realizacji zadań indywidualnych, które były zaplanowane na rok będący przedmiotem oceny;
- b) ocena wyników Departamentu w ramach którego osoba jest zatrudniona
- c) wyniki finansowe NWAI z trzech ostatnich lat obrotowych, uwzględniające poziom ponoszonego ryzyka oraz koszt kapitału i ograniczeń płynności. W przypadku osób zatrudnionych krócej niż trzy lata – w ocenie brane są pod uwagę dane od momentu nawiązania stosunku pracy

Przy ocenie efektów pracy bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe.

5. W przypadku osób zajmujących stanowisko Inspektora Nadzoru, Specjalisty ds. Ryzyka podstawą do określenia wynagrodzenia zmiennego jest wyłącznie ocena stopnia realizacji zadań indywidualnych przewidzianych na rok będący przedmiotem oceny. Wynagrodzenie zmienne osób, o których mowa w zdaniu poprzednim, nie może być uzależnione od wyników osiąganych przez osoby przez nich kontrolowane.
6. Zmienne składniki wynagrodzenia, są przyznawane lub wypłacane, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:
  - 1) przyznanie i wypłata tych składników odpowiadają sytuacji finansowej NWAI, w szczególności wysokość przyznawanych zmiennych składników wynagrodzeń nie ogranicza zdolności NWAI do zwiększania jego bazy kapitałowej oraz
  - 2) przyznanie i wypłata tych składników są uzasadnione:
    - a) zaakceptowanymi przez Radę Nadzorczą wynikami finansowymi NWAI za dany okres, którego dotyczy świadczenie,
    - b) efektami pracy jednostki organizacyjnej, w której zatrudniona jest osoba, której dotyczą zmienne składniki wynagrodzenia, oraz
    - c) efektami pracy tej osoby.
7. Wysokość zmiennych składników wynagrodzenia może być zmniejszana, a ich wypłata wstrzymywana, gdy:
  - a) NWAI wykazuje stratę bilansową;
  - b) nastąpiło istotne naruszenie regulaminów, procedur wewnętrznych lub obowiązków przez osobę zajmującą stanowisko kierownicze, szczególnie w obszarach zarządzania ryzykiem;
  - c) stwierdzono przyznanie zmiennych składników wynagrodzenia na podstawie nieprawidłowych, wprowadzających w błąd informacji;
  - d) nastąpiło naruszenie przepisu prawa przez osobę zajmującą stanowisko kierownicze.

8. Gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia niepodlegające przepisom Rozporządzenia mają charakter wyjątkowy, mogą być przyznane jedynie w momencie nawiązania stosunku pracy i ograniczają się do pierwszego roku zatrudnienia.
9. Wynagrodzenie z tytułu wcześniejszego rozwiązania umowy odzwierciedla nakład pracy, jej wydajność i jakość za okres co najmniej trzech ostatnich lat zajmowania stanowiska kierowniczego w NWAI, a w przypadku osób zajmujących stanowisko kierownicze krócej niż trzy lata – za okres od momentu objęcia tego stanowiska.
10. Osoby podlegające Polityce są zobowiązane do niekorzystania z osobistych strategii hedgingowych lub ubezpieczeń dotyczących wynagrodzenia i odpowiedzialności w celu podważania skutków uwzględniania ryzyka w mającym do nich zastosowanie systemie wynagradzania.

## 19. Informacje ilościowe

Informacje ilościowe ogółem o wynagrodzeniach osób zajmujących stanowiska kierownicze w podziale na grupę obejmującą osoby wchodzące w skład zarządu, osoby pełniące funkcje kierownicze, zawierają następujące dane:

- a) wysokość wynagrodzenia za 2014 rok , w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzeń, oraz liczbę osób, które je otrzymały,
- b) formę wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń przez wskazanie zmiennych składników wynagrodzenia i ich wysokości płatnych w gotówce lub instrumentach finansowych,

przedstawia poniższa tabela nr 1

Grupa	Wysokość wynagrodzenia za 2014 rok				
	liczba osób objętych Polityką/liczba osób objętych Polityką, które otrzymały wynagrodzenie zmienne	Wynagrodzenia ogółem [PLN]	Stale składniki wynagrodzeń [PLN]	Zmienne składniki wynagrodzeń [PLN]	Forma wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń
Osoby wchodzące w skład Zarządu	4/0	852 067,00	852 067,00	-	-
Pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze i mające istotny	13/4	639 343,42	621 343,42	18.000,00	forma pieniężna

wpływ na poziom ryzyka NWAI					
-----------------------------	--	--	--	--	--

Informacje ilościowe ogółem o wynagrodzeniach osób zajmujących stanowiska zawierająca dane dotyczące wysokości przyznanych zmiennych składników wynagrodzeń za 2014 rok, które:

- nie zostały wypłacone w całości lub części, z podaniem kwoty wypłaconej i niewypłaconej,
- zostały obniżone w związku ze zmianami związanymi z korektą wyników domu maklerskiego, z podaniem kwoty wypłaconej,
- zostały wypłacone w związku z rozpoczęciem lub zakończeniem wykonywania pracy,

przedstawia poniższa tabela nr 2

Grupa	Przyznane zmienne składniki wynagrodzenia brutto w 2014 rok [PLN]			
	Łącznie	wysokość przyznanych zmiennych składników wynagrodzeń		wysokość przyznanych zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych w związku z rozpoczęciem lub zakończeniem wykonywania pracy
		kwota wypłacona	kwota niewypłacona	
Osoby wchodzące w skład Zarządu	-	-	-	-
Pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze i mające istotny wpływ na poziom ryzyka NWAI	18 000,00	18 000,00	-	-
Pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze i mające istotny wpływ na poziom ryzyka NWAI	18 000,00	18 000,00	-	-

Zmienne składniki wynagrodzenia dotyczące 2014 r. nie zostały obniżone w związku z korektą wyników NWAI Dom Maklerski S.A.

## **20. Liczba osób, które otrzymały wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR.**

W 2014 roku żaden z pracowników NWAI Dom Maklerski S.A., których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka domu maklerskiego nie otrzymał wynagrodzenia większego lub równego kwocie 1 mln EUR.