

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

według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.



**NWAI**  
DOM MAKLESKI

WARSZAWA 13 MARCA 2017 ROKU

---

## Spis treści

1. Wprowadzenie .....	2
2. Zakres stosowania wymogów CRR .....	2
3. Cele i strategie zarządzania ryzykiem.....	4
4. Zasady zarządzania.....	12
5. Fundusze własne .....	14
6. Informacje w zakresie przestrzegania wymogów w zakresie funduszy własnych .....	17
7. Informacje w zakresie ryzyka kredytowego i stosowania metody standardowej przy obliczaniu kwot ekspozycji ważonych ryzykiem.....	19
8. Informacja w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta .....	21
9. Bufory kapitałowe .....	21
10. Wskaźniki globalnego znaczenia systemowego .....	21
11. Aktywa wolne od obciążeń .....	21
12. Ekspozycje na ryzyko rynkowe .....	22
13. Informacje w zakresie ryzyka operacyjnego .....	22
14. Ekspozycje w papierach kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym .....	22
15. Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej przypisane pozycjom nieuwzględnionym w portfelu handlowym .....	23
16. Ekspozycje na pozycje sekurytyzacyjne .....	23
17. Polityka w zakresie wynagrodzeń .....	23
18. Dźwignia finansowa.....	27
19. Stosowanie metody IRB w odniesieniu do ryzyka kredytowego .....	27
20. Stosowanie technik ograniczenia ryzyka kredytowego .....	28
21. Stosowanie metod zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego.....	28
22. Stosowanie wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego.....	28

## 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, skonsolidowanego sprawozdania finansowego NWAI sporządzonego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Informacje przedstawione w raporcie są oparte na kalkulacjach przeprowadzonych zgodnie z przepisami obowiązującymi domy maklerskie według stanu na 31 grudnia 2016 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. z 2014 r. poz.94, 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,

## 2. Zakres stosowania wymogów CRR

### Podstawowe informacje – spółka dominująca

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 2016 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 2016 roku Spółka posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie:

- Przyjmowania lub przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- Wykonywania zleceń, o których mowa w pkt.1, na rachunek dającego zlecenie,
- Nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych,
- Oferowania instrumentów finansowych,
- Świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe,
- Doradztwa inwestycyjnego w zakresie 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,
- Świadczenia usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną.
- Przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych<sup>1</sup>

NWAI nie prowadzi działalności poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w rozumieniu art. 110w ustawy. W swojej działalności NWAI stosuje zasady ładu korporacyjnego, w szczególności stosuje „Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych” wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 r.:

- Decyzja o stosowaniu przez NWAI Zasad z dniem 1 stycznia 2015 r. została podjęta przez Zarząd i Radę Nadzorczą NWAI w grudniu 2014 r.
- Ponadto w czerwcu 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie NWAI przyjęło do stosowania Zasady Ładu Korporacyjnego adresowane do akcjonariuszy. Stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego znalazło odzwierciedlenie w uchwale Walnego Zgromadzenia o zmianie Statutu Spółki.

W dniu 1 marca 2016 r. Rada Nadzorczą NWAI zgodnie z §27 „Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych”, Uchwałą Nr 14 pozytywnie oceniła stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego przez NWAI w 2016 r. Wyniki dokonanej oceny zostały przedstawione pozostałym organom Spółki oraz są udostępniane na stronie internetowej NWAI.

### **Podstawowe informacje – spółki zależne**

New World Art Collectors Sp. z o.o. powstała w wyniku zawarcia umowy Spółki sporządzonej w dniu 07 maja 2008 roku, w formie aktu notarialnego, Repertorium nr A 2688/2008. Zgodnie z umową, Spółka została zawiązana na czas określony do 07 maja 2017 roku. W dniu 07 czerwca 2016 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło

<sup>1</sup> od dnia 3 października 2016 roku.

uchwałę o rozpoczęciu likwidacji spółki. Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:

- Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek
- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
- Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- Pozostała finansowa działalność usługowa
- Pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana.

Ilość udziałów ogółem wynosi 385 sztuk z czego 212 posiada NWAI Dom Maklerski S.A co stanowi 55,06% posiadanego kapitału i 74,74 % udziałów ogólnej liczbie na walnym zgromadzeniu.

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

W 2016 roku konsolidacją do celów rachunkowości został objęty podmiot zależny NWAI, tj. New World Art Collectors Sp. z o.o. w likwidacji, która skonsolidowana została metodą pełną. Z zakresu konsolidacji ostrożnościowej NWAI nie wyłączył w/w podmiotu.

### **Wszelkie bieżące lub przewidywane w przyszłości przeszkody o istotnym znaczeniu lub przeszkody natury praktycznej lub prawnej w szybkim transferze funduszy własnych lub w spłacie zobowiązań pomiędzy podmiotem dominującym, a jego podmiotami zależnymi**

Nie ma takich przeszkód i nie są one obecnie przewidywane.

### **Informacja o łącznej kwocie niedoborów kapitałów we wszystkich podmiotach zależnych nieobjętych konsolidacją oraz lista tych podmiotów**

Nie wystąpiły takie niedobory.

## **3. Cele i strategię 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 w działalności NWAI ryzyk),
- 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 poziomu i profilu ryzyka umożliwiającej identyfikację ryzyka występującego w ramach działalności NWAI, a także określającą podział kompetencji i odpowiedzialności jednostek organizacyjnych NWAI,
- metodach identyfikacji i oceny istotności poszczególnych ryzyk, ustalenie zasad pomiaru, metod szacowania i alokacji kapitału na pokrycie zidentyfikowanych istotnych ryzyk, monitorowaniu, kontroli poszczególnych rodzajów ryzyka,
- zdefiniowany apetyt na ryzyko (stanowiący maksymalną wielkość ryzyka, jakie NWAI jest gotowy zaakceptować, w ramach prowadzonej działalności) – wyrażony poprzez system limitów wewnętrznych, ograniczających ogólny poziom ryzyka, występującego w poszczególnych obszarach działalności NWAI i określonych dla poszczególnych rodzajów ryzyk odpowiednich do skali i złożoności działalności. W celu kontroli apetytu na ryzyko Zarząd NWAI monitoruje na bieżąco stopień realizacji poszczególnych limitów ryzyka w ramach wewnętrznego systemu informacji zarządczej,
- strategiach, politykach i procedurach, okresowo weryfikowanych i aktualizowanych, określających podział kompetencji i odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych NWAI w procesie zarządzania ryzykiem oraz wzajemnie interakcje pomiędzy jednostkami tego procesu, mającym na celu zapewnienie niezależności identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli poszczególnych rodzajów ryzyka od działalności operacyjnej, z której wynika podejmowanie ryzyka,
- informacji zarządczej zawierającej informacje o poziomie i profilu ryzyka wynikającego z prowadzonej przez NWAI działalności, w tym okresowych raportów zatwierdzanych przez Zarząd i Radę Nadzorczą,
- audytów przeprowadzanych przez audytora wewnętrznego zgodnie z przyjętym rocznym planem audytu, kontroli wewnętrznych z wykorzystaniem systemu kontroli

funkcjonalnej i samokontroli wykonywanej przez osobę kierującą daną jednostką organizacyjną NWAI oraz instytucjonalnej przeprowadzanej przez Inspektora Nadzoru oraz nadzór Rady Nadzorczej nad prawidłowym funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem.

Regulacje wewnętrzne funkcjonujące w ramach systemu zarządzania ryzykiem podlegają cyklicznym przeglądom w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka, wynikającego z prowadzonej działalności oraz strategii działania, a także do zmieniającego się otoczenia regulacyjnego i rynkowego. Wdrożone procesy zarządzania ryzykiem zapewniają, że wszystkie istotne rodzaje ryzyka, na które NWAI jest narażony, są identyfikowane i uwzględniane przy podejmowaniu decyzji biznesowych.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem w NWAI identyfikowane i oceniane jako istotne są wszystkie ryzyka I filaru, tj. ryzyka mogące mieć negatywny wpływ na wynik finansowy i/lub poziom funduszy własnych NWAI. Na ich pokrycie szacowany jest wymagany minimalny poziom funduszy własnych zgodnie z przepisami Rozporządzenia CRR.

W ramach II filaru NWAI identyfikuje ryzyka nie objęte filarem I, a które wynikają z wewnętrznych procedur systemu zarządzania ryzykiem. Przyjęte w NWAI zasady oceny istotności ryzyk II filaru podlegają okresowej weryfikacji.

W 2016 roku NWAI zidentyfikował i zarządzał następującymi rodzajami ryzyk:

Ryzyko	Charakterystyka	Sposób zarządzania
Ryzyko rynkowe	Ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego wskutek zmian parametrów rynkowych (cen na rynku).	Limity wewnętrzne: dziennego zaangażowania w instrumenty portfela handlowego, limit straty dziennej straty, zaangażowania w poszczególne klasy aktywów.
Ryzyko kredytowe	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez drugą stronę umowy zawartej z NWAI z powodu braku możliwości wypełnienia przez nią zobowiązań finansowych,	Codzienna analiza wartości aktywów i ekwiwalentu bilansowego udzielonych zobowiązań pozabilansowych ważonych ryzykiem, wartości ekwiwalentu bilansowego transakcji pozabilansowych. Monitoring: profilu ryzyka kredytowego nowych produktów oraz działalności, transakcji nierozliczonych, nietypowych.
Ryzyko kredytowe kontrahenta	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta transakcji przed ostatecznym rozliczeniem przepływów środków pieniężnych związanych z tą transakcją.	
Ryzyko operacyjne	Ryzyko 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 wiarytelności, posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji lub udziałów w innym podmiocie powyżej <b>100%</b> poziomu uznanych kapitałów NWAI.	Codzienny monitoring zaangażowań NWAI wobec klienta lub grupy powiązanych klientów w celu nie dopuszczenia do przekroczenia limitu dużych ekspozycji ustalonego na poziomie 100% uznanych kapitałów. Ponadto, NWAI identyfikuje i monitoruje ekspozycje wobec klientów lub grupy powiązanych klientów przekraczające 10% uznanych kapitałów. Ponadto NWAI nie dopuszcza do przekroczeń limitu dużych ekspozycji ustalonego na poziomie 100% uznanych kapitałów.
Ryzyko płynności	Ryzyko utraty zdolności do terminowego wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań bilansowych i pozabilansowych w terminie ich wymagalności.	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 bieżącego lub oczekiwanego wpływu na wynik finansowy Spółki zdarzenia reputacyjnego, wynikającego z pogorszenia postrzegania wizerunku Spółki przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną	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.
Dodatkowe ryzyko braku zgodności	Ryzyko wystąpienia sankcji prawnych, strat finansowych lub utraty reputacji na jakie narażona jest Spółka w wyniku rozbieżności działalności Spółki z postanowieniami regulaminów, procedur, polityk i przepisów wewnętrznych z obowiązującymi przepisami lub normami nadzorczymi i giełdy - poza jego elementami uwzględnionymi w ramach ryzyka operacyjnego, oraz ryzyka prawno-regulacyjnego	Zarządzanie ryzykiem braku zgodności odnosi się w szczególności do następujących zagadnień: zapobiegania angażowaniu NWAI w działalność niezgodną z prawem, zapewnienia ochrony informacji, propagowania standardów etycznych i monitorowania ich funkcjonowania, zarządzania konfliktami interesów, zapobiegania sytuacjom, w których postępowanie pracowników NWAI w sprawach służbowych sprawiałoby wrażenie interesowności, profesjonalnego, rzetelnego i przejrzystego formułowania oferty produktowej oraz przekazów reklamowych i marketingowych, niezwłocznego, uczciwego i profesjonalnego rozpatrywania skarg, wniosków i reklamacji klientów.



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 niekorzystnych rozstrzygnięć sądów lub organów administracji publicznej.	Monitorowanie wszczętych postępowań sądowych oraz identyfikacja sytuacji będących podstawą wszczętych postępowań sądowych w celu ich wyeliminowania.
Ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej	Ryzyko wynikające z podatności NWAI na zagrożenia z powodu dźwigni finansowej lub warunkowej dźwigni finansowej, które może wymagać podjęcia niezamierzonych działań korygujących jej plan biznesowy, w tym awaryjnej sprzedaży aktywów mogącej przynieść straty lub spowodować konieczność korekty wyceny jej pozostałych aktywów.	Kalkulacja wskaźnika dźwigni finansowej o którym mowa w art. 429 Rozporządzenia CRR
Ryzyko koncentracji	Ryzyko wynikające z nadmiernej koncentracji z tytułu braku dywersyfikacji lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego kontrahenta, w tym kontrahentów centralnych, grup powiązanych kontrahentów.	Monitorowanie ryzyka koncentracji na podstawie wartości przyjmowanych przez indeks Herfindahla-Hirschmana (indeks HHI) oraz utrzymywanie kapitału wewnętrznego na pokrycie tego ryzyka.
Ryzyko związane z nowymi usługami	Ryzyko związane z rozpoczęciem od dnia 3 października 2016 r. świadczenia usług polegających na przechowywaniu lub rejestrowaniu instrumentów finansowych, w tym prowadzeniu rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzeniu rachunków pieniężnych	Utrzymywanie kapitału wewnętrznego na pokrycie tego ryzyka

W 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku NWAI uznał za istotne następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko dużych ekspozycji,
- ryzyko podmiotów zależnych,
- ryzyko makroekonomiczne,
- ryzyko reputacyjne,
- ryzyko prawno-regulacyjne

- ryzyko koncentracji,
- ryzyko związane z nowymi usługami.

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

Organizacja funkcji zarządzania ryzykiem w NWAI ma na celu opracowanie, wdrożenie metod i narzędzi mających na celu właściwą identyfikację i ocenę istotności, pomiar, monitorowanie i kontrolę ryzyka na które narażony jest NWAI w ramach przyjętego apetytu na ryzyko. W ramach funkcji zarządzania ryzykiem opracowane i wdrożone zostały odpowiednie strategie, polityki i procedury wewnętrzne obejmujące rolę, obowiązki, podział kompetencji poszczególnych jednostek organizacyjnych NWAI w procesie zarządzania ryzykiem oraz wzajemne interakcje pomiędzy podmiotami tego procesu.

W proces zarządzania ryzykiem w NWAI zaangażowane są zarówno główne organy Spółki w postaci Zarządu i Rady Nadzorczej, jednostka organizacyjna odpowiedzialna za identyfikację, pomiar, monitorowanie, kontrolę i redukcję ryzyka, jednostki sprawujące funkcje kontrolne, jak i wszystkie jednostki biznesowe.

Funkcja zarządzania ryzykiem została przypisana Specjaliście ds. Ryzyka. Stanowisko to jest niezależne od prowadzonej działalności operacyjnej NWAI.

W procesie zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, podstawowy zakres obowiązków poszczególnych organów/jednostek organizacyjnych jest następujący:

- Zarząd NWAI:
  - odpowiada za skuteczność zarządzania ryzykiem, proces szacowania kapitału wewnętrznego oraz sprawuje nadzór nad efektywnością tych procesów,
  - odpowiada za określenie i wdrożenie zasad zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka oraz ich spójność ze strategią zarządzania ryzykiem,
  - wprowadza zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą strukturę organizacyjną NWAI dostosowaną do wielkości i profilu ryzyka,
  - wprowadza podział realizowanych w NWAI zadań, obowiązków i odpowiedzialności, który zapewnia niezależność funkcji pomiaru, monitorowania, zarządzania i kontrolowania ryzyka od działalności operacyjnej, wynikającej z podejmowanego przez NWAI ryzyka,
  - zatwierdza i okresowo dokonuje przeglądu i weryfikacji polityk i strategii zarządzania ryzykiem, wewnętrznych procedur w zakresie identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka w celu zapewnienia ich dostosowania do zakresu działalności, skali i profilu ryzyka,
  - zatwierdza wysokość poziomu limitów wewnętrznych określonych dla poszczególnych rodzajów ryzyka.
- Rada Nadzorcza:
  - monitoruje efektywność i dokonuje oceny skuteczności w zakresie zarządzania ryzykiem między innymi na podstawie okresowych sprawozdań i raportów z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem,

- akceptuje ogólny poziom ryzyka poprzez zatwierdzenie regulacji wewnętrznych, dotyczących procesu szacowania kapitału wewnętrznego i polityki zarządzania kapitałem,
- zatwierdza strategię działania NWAI zawierającą plany rozwoju oraz zasady ostrożnego i stabilnego zarządzania NWAI, w tym zarządzania ryzykiem,
- sprawuje nadzór nad zgodnością podejścia NWAI w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią działania NWAI oraz ogólnym przyjętym poziomem ryzyka.
- Specjalista ds. Ryzyka:
  - koordynuje zadania związane z zarządzaniem ryzykiem we wszystkich obszarach działalności NWAI,
  - odpowiada za identyfikację, monitorowanie, pomiar oraz kontrolę poszczególnych rodzajów ryzyka,
  - określa zasady identyfikacji, oceny istotności zidentyfikowanych w działalności NWAI poszczególnych rodzajów ryzyk z częstotliwością określoną w procedurach wewnętrznych,
  - przygotowuje propozycje limitów wewnętrznych ograniczających całkowity poziom ryzyka,
  - przygotowuje polityki, procedur wewnętrznych i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem,
  - odpowiada za bieżące przygotowywanie informacji o skali i profilu ryzyka,
  - monitorowanie skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i adekwatności przyjętych metod w odniesieniu do profilu ryzyka.
- Inspektor Nadzoru:
  - przeprowadza niezależne przeglądy w zakresie oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem,
  - bierze udział przy wdrożeniu i optymalizacji procesów mających na celu identyfikację, ocenę, monitorowanie oraz ograniczanie ryzyka w NWAI.
- Audytor:
  - przeprowadza niezależne przeglądy w zakresie oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem,
  - bierze udział przy wdrożeniu i optymalizacji procesów mających na celu identyfikację, ocenę, monitorowanie oraz ograniczanie ryzyka w NWAI.

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

NWAI posiada pisemne polityki, strategię oraz procedury wewnętrzne w zakresie zarządzania danym rodzajem ryzyka oraz szacowania kapitału wewnętrznego na pokrycie istotnych ryzyk, w tym w szczególności: podział obowiązków w zakresie identyfikacji, monitorowania, pomiaru oraz zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka stosownie do struktury organizacyjnej NWAI. Ponadto regulacje wewnętrzne określają zakres informacji, częstotliwość raportowania w zakresie danego rodzaju ryzyka, w tym wykorzystania limitów wewnętrznych w zakresie danego rodzaju ryzyka oraz przepływ informacji pomiędzy

poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi NWAI, poziom kapitału oszacowanego na pokrycie danego rodzaju ryzyka.

**Proces sprawozdawczości wewnętrznej** obejmuje cykliczne przekazywanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej NWAI przez Specjalistę ds. Ryzyka informacji w zakresie zarządzania ryzykiem oraz stopnia wykorzystania poszczególnych limitów wewnętrznych, zgodnie z procedurami wewnętrznymi. Celem sprawozdawczości wewnętrznej jest udostępnienie niezbędnych i rzetelnych informacji o poziomie podejmowanego oraz już podjętego ryzyka. Proces sprawozdawczy w zakresie stopnia wykorzystania poszczególnych limitów wewnętrznych obejmuje także jednostki biznesowe odpowiedzialne za podejmowanie ryzyka. Proces sprawozdawczości wewnętrznej umożliwia podejmowanie świadomych decyzji biznesowych oraz dotyczących zarządzania ryzykiem.

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

Strategia w zakresie zabezpieczania i ograniczania ryzyka jest realizowana poprzez wdrożenie następujących mechanizmów i regulacji wewnętrznych w NWAI:

- **plan ciągłości działania i postępowania awaryjnego** – którego celem jest ograniczenie ryzyka przerwania krytycznych procesów biznesowych, które obejmują m.in. brak dostępności do infrastruktury informatycznej, prawidłowość reprezentacji NWAI, zabezpieczenie archiwum,
- **plany kapitałowe** – stanowiące prognostyczne ujęcie oceny adekwatności kapitałowej w kontekście posiadanych funduszy własnych oraz całkowitego poziomu kapitału na pokrycie wszystkich uznanych za istotne w działalności NWAI rodzajów ryzyka. W ramach procesu planowania kapitałowego Specjalista ds. Ryzyka dokonuje symulacji przyszłych poziomów limitów wewnętrznych w oparciu o projekcje finansowe,
- **awaryjne plany płynności** - określają metody pozyskania finansowania (w tym środków pieniężnych czy aktywów płynnych) i podjętych działań na wypadek pogorszenia się sytuacji finansowej domu maklerskiego w tym utraty płynności,
- **kapitałowe plany awaryjne** - uwzględniające nagłą konieczność pozyskania odpowiedniej kwoty kapitału w relatywnie krótkim okresie czasu dla potrzeb pokrycia wymogu kapitałowego lub zapobieganiu sytuacji mogącej generować wystąpienie takiego przekroczenia. awaryjne plany płynności,
- **strategia okresowa** - krótkoterminowa strategia dotycząca działalności inwestycyjnej na rachunek własny NWAI, sporządzana zgodnie z Regulaminem nabywania/zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek instrumentów finansowych przez NWAI Dom Maklerski S.A.,
- **system limitów wewnętrznych** – ustalonych dla poszczególnych rodzajów ryzyka, zgodny z profilem ryzyka oraz apetytem na ryzyko. Na system limitów wewnętrznych składa się ostrzegawczy poziom limitów, przy których podejmowane są działania zapobiegające przekroczeniu limitów wewnętrznych czy norm adekwatności kapitałowej,

- **Procedura anonimowego zgłaszania naruszeń prawa oraz obowiązujących w NWAI Dom Maklerski S.A. procedur i standardów etycznych,**
- **Polityka kadrowa NWAI Dom Maklerski S.A.** – określa zasady wybory, uzupełniania oraz monitorowania potrzeb kadrowych i planowania zaplecza kadrowego NWAI celem prowadzenia efektywnej polityki zatrudnienia.

#### **Zatwierdzone przez organ zarządzający oświadczenia na temat adekwatności ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem w NWAI**

Oświadczenie Zarządu NWAI zawarte zostało w załączniku nr 1.

#### **Zatwierdzone przez organ zarządzający zwiezłego oświadczenia na temat ryzyka**

Zatwierdzone przez Zarząd NWAI oświadczenie na temat profilu związanego ze strategią działalności NWAI zawarte zostało w załączniku nr 2.

## **4. Zasady zarządzania**

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

Członkowie organu zarządzającego nie zajmują stanowisk dyrektorskich.

### **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. W toku sprawowania funkcji, Rada Nadzorcza bada spełnienie przez członków Zarządu wymogów, o których mowa w art. 103 ust. 1 -1 h ustawy.

## **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.

Odnosząc się do wymogów, określonych w art. 103 ust. 1a i 1b ustawy, zgodnie z którymi:

- w skład zarządu domu maklerskiego powinny wchodzić osoby posiadające wiedzę, kompetencje i doświadczenie niezbędne do zarządzania domem maklerskim, w tym zarządzania ryzykiem, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności. Dom maklerski jest obowiązany zapewnić podnoszenie przez członków organów domu maklerskiego kwalifikacji niezbędnych do należytego wykonywania powierzonych obowiązków,
- w skład organów domu maklerskiego nie mogą wchodzić osoby, które zostały uznane prawomocnym orzeczeniem za winne popełnienia przestępstwa skarbowego, przestępstw przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, przestępstwa określonego w art. 305, art. 307 lub art. 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej, przestępstwa określonego w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, oraz przestępstwa stanowiącego naruszenie równoważnych przepisów obowiązujących w innych państwach członkowskich.

realizacja przywołanych powyżej przepisów jest zapewniona.

### **Komitet ds. ryzyka**

W NWAI nie został powołany wyodrębniony komitet ds. ryzyka.

### **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.



W ramach okresowego raportowania uwzględniane są, w szczególności następujące informacje:

- a. struktura kapitału,
- b. wymogi w zakresie funduszy własnych,
- c. współczynniki kapitałowe,
- d. cele kapitałowe,
- e. limitu funkcjonujące w ramach zarządzania kapitałem,
- f. ocena istotności poszczególnych ryzyk,
- g. analiza poszczególnych ryzyk,
- h. wyniki przeprowadzonej analizy,
- i. wykorzystanie poszczególnych limitów wewnętrznych w ramach zarządzania ryzykiem,
- j. w przypadku przekroczeń limitów omówienie ich przyczyn, wyjaśnienie podjętych działań i ich efektywności,
- k. analiza wykorzystania poszczególnych limitów w danym okresie,
- l. wyniki testów warunków skrajnych z tytułu poszczególnych kategorii ryzyka,
- m. wynik samooceny ryzyka operacyjnego,
- n. coroczny przegląd procesu ICAAP,
- o. dodatkowe analizy wynikające: z regulacji zewnętrznych, ze względu na poziom ryzyka, rozwój produktów lub zmian uwarunkowań makroekonomicznych i prawnych.

## 5. Fundusze własne

### **Pełne uzgodnienie pozycji kapitału podstawowego Tier I, pozycji dodatkowych Tier I, pozycji Tier II, jak również filtrów i odliczeń stosowanych na mocy przepisów art. 32-35, 36, 56, 66 oraz 79 w odniesieniu do funduszy własnych instytucji oraz bilansu w zbadanym sprawozdaniu finansowym instytucji**

Poniższa tabela przedstawia informacje o elementach składowych funduszy własnych w układzie określonym Rozporządzeniem Wykonawczym Komisji (UE) nr 1423/2013. Biorąc pod uwagę czytelność i wartość użytkową dokumentu, zakres ujawnień ograniczono do pozycji niezerowych.

<b>Kapitał podstawowy Tier I: instrumenty i kapitały rezerwowe</b>		
1.	Instrumenty kapitałowe i powiązane azio emisyjne	4.445.965,00
2.	Zyski zatrzymane	1.483.050,69
3.	Skumulowane inne całkowite dochody i pozostałe kapitały rezerwowe	917.699,77
6.	Kapitał podstawowy Tier I przed korektami regulacyjnymi	6.846.715,46
<b>Kapitał podstawowy Tier I: korekty regulacyjne</b>		
7.	Dodatkowe korekty wartości (kwota ujemna)	-3.958,76
8.	Wartości niematerialne i prawne (po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) (kwota ujemna)	-8.489,55
16.	Posiadane przez instytucję bezpośrednio i pośrednio udziały kapitałowe w instrumentach własnych w kapitale podstawowym Tier I (kwota ujemna)	-7.577,00

28	Całkowite korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I	-20.025,31
29	Kapitał podstawowy Tier I	6.826.690,15
45	Kapitał Tier I (kapitał Tier I = kapitał podstawowy Tier I + kapitał dodatkowy Tier I)	6.826.690,15
59	Łączny kapitał (łączny kapitał = kapitał Tier I + kapitał Tier II)	6.826.690,15
60	Aktywa wazone ryzykiem razem	3.094.821,69
<b>Współczynniki i bufor y kapitałowe</b>		
61	Kapitał podstawowy Tier I (wyrażony jako odsetek kwoty ekspozycji na ryzyko)	42,53%
62	Kapitał Tier I (wyrażony jako odsetek kwoty ekspozycji na ryzyko)	42,53%
63	Łączny kapitał (wyrażony jako odsetek kwoty ekspozycji na ryzyko)	42,53%
<b>Kwoty poniżej progów odliczeń (przed wazaniem ryzykiem)</b>		
75	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych (kwota poniżej progu 10 %, po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku spełnienia warunków określonych w art. 38 ust.3)	130.445,00

NWAI nie posiada instrumentów kapitałowych kwalifikowanych w kapitałach dodatkowych Tier I ani instrumentów kapitałowych i pożyczek kwalifikowanych w kapitałach Tier II.

**Opis głównych cech instrumentów w kapitale podstawowym Tier I i instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II emitowanych przez instytucje. Pełne warunki dotyczące wszystkich instrumentów w kapitale podstawowym Tier I, instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II**

Główne cechy instrumentów w kapitale Tier I

1	Emitent	NWAI Dom Maklerski S.A.
2	Unikatowy identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	PLNWAI000017
3	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Kodeks spółek handlowych
4	Zasady przejściowe określone w rozporządzeniu CRR	Kapitał podstawowy Tier I
5	Zasady określone w rozporządzeniu CRR obowiązujące po okresie przejściowym	Kapitał podstawowy Tier I
6	Kwalifikowane na poziomie jednostkowym lub (sub-)skonsolidowanym/na poziomie jednostkowym oraz (sub-)skonsolidowanym	Poziom jednostkowy i skonsolidowany
7	Rodzaj instrumentu (rodzaje określane przez każdy system prawny)	Seria A – akcje imienne Seria B, C, D, E – akcje zwykłe na okaziciela
8	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym (waluta w min, według stanu na ostatni dzień sprawozdawczy)	Seria A – 700.000,00 zł Seria B – 300.000,00 zł Seria C – 500.000,00 zł Seria D – 166.500,00 zł Seria E – 185.000,00 zł
9	Wartość nominalna instrumentu	1,00 PLN
9a	Cena emisyjna	Seria B – 1,00 zł Seria C – 1,00 zł Seria D – 3,00 zł Seria E – 12,00 zł (inwestorzy kwalifikowani) / 18,00 zł (pozostali inwestorzy)

9b	Cena wykupu	Nie dotyczy
10	Klasyfikacja księgowa	Kapitał własny
11	Pierwotna data emisji	Seria B – 2009.02.18 Seria C – 2009.05.07 Seria D – 2009.12.23 Seria E – 2010.12.28
12	Wieczyste czy terminowe	Wieczysty
13	Pierwotny termin zapadalności	Brak terminu zapadalności
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru	Nie
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	Nie dotyczy
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	Nie dotyczy
17	Stała lub zmienna dywidenda / stały lub zmienny kupon	Stopa zmienna
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	Nie dotyczy
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	Nie
20a	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)	W pełni uznaniowe
20b	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	W pełni uznaniowe
21	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	Nie
22	Nieskumulowane czy skumulowane	Niekumulacyjny
23	Zamienne czy niezamienne	Niezamienny
24	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy
25	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy
26	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy
27	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy
28	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy
29	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy
30	Odpisy obniżające wartość	Nie
31	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	Nie dotyczy
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	Nie dotyczy
34	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	Nie dotyczy
35	Pozycja w hierarchii podporządkowania w przypadku likwidacji (należy określić rodzaj instrumentu bezpośrednio uprzywilejowanego w odniesieniu do danego instrumentu)	Nie dotyczy
36	Niezgodne cechy przejściowe	Nie
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	Nie dotyczy

## **Wyjaśnienie podstawy służącej do obliczania współczynników kapitałowych obliczonych z wykorzystaniem elementów funduszy własnych ustalonych na podstawie innej niż podstawa określona w Rozporządzeniu CRR**

NWAI nie stosuje współczynników kapitałowych obliczonych z wykorzystaniem elementów funduszy własnych ustalonych na podstawie innej niż podstawa określona w Rozporządzeniu CRR.

## **6. Informacje w zakresie przestrzegania wymogów w zakresie funduszy własnych**

### **Opis metody stosowanej do oceny adekwatności kapitału wewnętrznego w celu wsparcia bieżącej i przyszłej działalności NWAI**

Fundusze własne NWAI utrzymywane są na poziomie zapewniającym bezpieczne funkcjonowanie, stosownie do skali podejmowanego ryzyka. Kwota funduszy własnych uznawana jest za adekwatną, jeśli pokrywa z nadwyżką całkowity kapitał wewnętrzny.

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.

W okresie sprawozdawczym NWAI nie stosował odstępstwa o którym mowa w art. 94 Rozporządzenia CRR i wyznaczał łączną kwotę ekspozycji na ryzyko zgodnie z art. 92 ust. 3 Rozporządzenia CRR.

Łączna kwota ekspozycji na ryzyko na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 16.050.131,52 zł i obejmowała :

- kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego, kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia, kalkulowanej przy zastosowaniu metody standardowej o której mowa w części trzeciej Rozporządzenia CRR– 3.094.821,69zł,
- kwotę ekspozycji na ryzyko rynkowe, obejmujące ryzyko pozycji, ryzyko walutowe i ryzyka cen towarów kalkulowane przy zastosowaniu przepisów art. 342, 343, 339 oraz art. 336 Rozporządzenia CRR – 3 336.029,08 zł,
- kwotę ekspozycji na ryzyko operacyjne, kalkulowanej przy zastosowaniu metody wskaźnika bazowego – 9.619.280,75 zł.

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.

Jak wskazywano powyżej, proces oceny kapitału wewnętrznego stanowi integralną część systemu zarządzania w NWAI oraz podejmowania decyzji o charakterze zarządczym. Uwzględnia on zakres działalności NWAI jest zintegrowany z systemem zarządzania ryzykiem, procesem planowania finansowego oraz stanowi nieodłączną część podejmowania decyzji zarządczych. Proces wyznaczania kapitału wewnętrznego jest adekwatny do charakteru, skali i złożoności działalności NWAI.

W 2016 roku NWAI nie naruszył norm adekwatności kapitałowej określonych w Rozporządzeniu CRR oraz innych norm określonych przepisami w szczególności norm o których mowa w art. 92 ust. 1 Rozporządzenia CRR lub w art. 110e ust.2 ustawy, z uwzględnieniem narzutów nadzorczych, o których mowa w art. 110y ust.3 ustawy. W badanym okresie łączny współczynnik kapitałowy stanowiący poziom funduszy własnych wyrażony jako odsetek łącznej ekspozycji na ryzyko kształtował się średnio na poziomie 39,75%, co stanowi średnio 2 mln zł nadwyżki ponad limit 8%.

Poniższa tabela zawiera zestawienie ryzyk zidentyfikowanych w NWAI, należących do I i II Filaru, których wpływ na działalność jest analizowana wraz z informacjami o przyjętych kryteriach istotności oraz podejściu do szacowania kapitału wewnętrznego.

Ryzyko	Ocena istotności	Przeliczenie kapitału wewnętrznego
Rynkowe	Zawsze istotne	Wymóg kapitałowy Filaru I
Kredytowe	Zawsze istotne	Wymóg kapitałowy Filaru I
Operacyjne	Zawsze istotne	Wymóg kapitałowy Filaru I
Dużych ekspozycji	Zawsze istotne	Nadwyżka dużych ekspozycji ponad fundusze własne
Płynności	Przekroczenie limitów wewnętrznych miar płynności	Model wewnętrzny
Podmiotów zależnych	Zawsze istotne	Wartości ekspozycji bilansowej zaliczonej do portfela niehandlowego NWAI, stanowiącej wartość akcji lub udziałów w podmiotach zależnych
Makroekonomiczne	Analiza wskaźników makroekonomicznych gospodarki	W zależności od rodzaju istotności określony procent funduszy własnych
Reputacyjne	Analiza liczby zdarzeń ryzyka reputacyjnego oraz wskaźnika default rate <sup>2</sup>	W zależności od rodzaju istotności określony procent funduszy własnych

<sup>2</sup> Default rate - stosunek wartości nominalnej serii obligacji, których oferującym był NWAI, a których emitent ogłosił upadłość bądź nie wykupił danej obligacji w terminie do wartości nominalnej wszystkich emisji obligacji, których oferującym był NWAI w ciągu ostatnich pięciu lat.

Braku zgodności	Ocena ekspercka	Ocena ekspercka
Prawno – regulacyjne	Analiza oczekiwanej straty z tytułu prowadzonych przeciwko Nwai postępowań sądowych	W zależności od rodzaju istotności określony procent funduszy własnych
Koncentracji	Analiza indeksu Herfindahla-Hirschmana (indeks HHI).	Model wewnętrzny
Związane z nowymi usługami	Zawsze istotne	Ocena ekspercka
Testy warunków skrajnych	Model wewnętrzny	Model wewnętrzny

### **Ujawnienia w zakresie 8% ekspozycji ważonych ryzykiem dla każdej z kategorii ekspozycji określonej w art. 112 rozporządzenia CRR**

Klasa ekspozycji	8% ekspozycji ważonej ryzykiem
Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	9.192,12
Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	-
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	26.089,00
Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	-
Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	-
Ekspozycje wobec instytucji	78.855,58
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	4.214,05
Ekspozycje detaliczne	-
Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	-
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	3.865,16
Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	122.520,00
Ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych	-
Pozycje stanowiące pozycje sekurytyzacyjne	-
Ekspozycje wobec instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	-
Ekspozycje w postaci jednostek uczestnictwa lub udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	-
Ekspozycje kapitałowe	-
Inne pozycje	2.849,83
<b>Razem:</b>	<b>247.585,74</b>

## **7. 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.

Kwotę ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego Nwai wyznacza metodą standardową o której mowa w części trzeciej tytuł II rozdział II Rozporządzenia CRR.

Struktura ekspozycji ważonych ryzykiem na ryzyko kredytowe na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiona została w tabeli poniżej:



Klasa ekspozycji	Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem
Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	114.901,50
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	326.112,5
Ekspozycje wobec instytucji	985.694,70
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	52.675,66
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	48.314,49
Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	1.531.500,00
Inne pozycje	35.622,84
<b>Razem:</b>	<b>3.094.821,69</b>

Klasy ekspozycji ważone ryzykiem w podziale na rezydualne terminy zapadalności na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawione zostały w tabeli poniżej:

Klasa ekspozycji	Termin zapadalności			
	Do 3M	Od 3M do roku	Powyżej roku	Bez terminu
Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	114.901,50			
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	326.112,5			
Ekspozycje wobec instytucji	835.694,70		150.000,00	
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	52.675,66			
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania				48.314,49
Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem				1.531.500,00
Inne pozycje				35.622,84
<b>Razem</b>	<b>1.329.384,36</b>	<b>0,00</b>	<b>150.000,00</b>	<b>1.615.437,33</b>

Rozkład geograficzny ekspozycji na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiony zostały w tabeli poniżej:

Kategoria	Kraj	Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem
Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	Polska	114.901,50
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	Polska	326.112,5
Ekspozycje wobec instytucji	Polska	985.694,70
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	Polska	52.675,66
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	Polska	48.314,49
Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	Polska	1.531.500,00
Inne pozycje	Polska	35.622,84
<b>Razem</b>		<b>3.094.821,69</b>

### **Korzystanie z ECAI (zewnętrznych instytucji oceny wiarygodności kredytowej)**

W 2016 roku na potrzeby kalkulacji kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego NWAI korzystał z ocen wiarygodności kredytowej przyznawanych przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej takich jak: Fitch Ratings Limited, Moody's Investors Service i Standard and Poor's Ratings Services . NWAI stosował oceny wiarygodności kredytowej dla ekspozycji wobec instytucji oraz ekspozycji wobec podmiotów sektora publicznego.

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

W badanych okresie NWAI zidentyfikował w 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 2016 roku łączna kwota ekspozycji przeterminowanych NWAI wyniosła 257.653,89 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 skonsolidowanym 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 247.444,24 zł.

## **8. 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 2016 roku NWAI nie zawarł 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.

## **9. Bufory kapitałowe**

NWAI nie był zobowiązany do ujawniania informacji dotyczących przestrzegania wymogów w zakresie bufora antycyklicznego, o którym mowa w tytule VII rozdział 4 dyrektywy 2013/36/UE.

## **10. Wskaźniki globalnego znaczenia systemowego**

NWAI na dzień 31.12.2016 nie był zobowiązany do ujawniania informacji zgodnie z art. 131 dyrektywy 2013/36/UE.

## **11. Aktywa wolne od obciążeń**

W 2016 roku NWAI nie posiadał aktywów obciążonych w rozumieniu pkt 1.7 Załącznika XVII do Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) nr 680/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r.

## 12. Ekspozycje na ryzyko rynkowe

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. W przypadku ryzyka ogólnego instrumentów kapitałowych wyznaczany wymóg w zakresie funduszy własnych stanowił 8% pozycji globalnej netto NWAI w instrumentach kapitałowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka walutowego i cen towarów wyniosła 0,00 zł.

**Łączna kwota ekspozycja na ryzyko rynkowe, obejmujące ryzyko pozycji, ryzyko walutowe i ryzyka cen towarów** wyniosła 3.336.029,08 zł, z czego dla ryzyka w odniesieniu do instrumentów dłużnych 2.593.214,14 zł, a ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje 742.814,94 zł

## 13. 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 2016 roku wyniosła 9.619.280,75 zł.

## 14. Ekspozycje w papierach kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym

W zakresie instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym w okresie sprawozdawczym NWAI posiadał:

- udziały w podmiotach zależnych które w bilansie sklasyfikowane zostały jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- akcje własne NWAI w ilości 1.353 sztuk. Wartość rynkowa na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 3.585,45 zł.

Informacja o akcjach i udziałach zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym przyjęta metoda wyceny, zawarta została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opublikowanym na stronie [www.nwai.pl](http://www.nwai.pl). W okresie raportowym NWAI nie dokonywał żadnych transakcji na w/w. aktywach.

## **15. Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej przypisane pozycjom nieuwzględnionym w portfelu handlowym**

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.

## **16. Ekspozycje na pozycje sekurytyzacyjne**

NWAI w 2016 roku nie posiadał ekspozycji sekurytyzacyjnych.

## **17. Polityka w zakresie wynagrodzeń**

### **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 została opracowana w NWAI z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa w tym Dyrektywy 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, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE, Rozporządzenia delegowanego Komisji Europejskiej (UE) nr 604/2014 z dnia 4 marca 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w odniesieniu do kryteriów jakościowych i właściwych kryteriów ilościowych ustalenia kategorii pracowników, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka instytucji oraz 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.

Rada Nadzorcza przygotowuje i przedstawia Zgromadzeniu Akcjonariuszy raz w roku, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki, raport z oceny funkcjonowania Polityki Wynagradzania w Spółce, a Zgromadzenie Akcjonariuszy raz w roku dokonuje oceny, czy ustalona polityka wynagradzania, sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Spółki.

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 nie jest znaczącym domem maklerskim, biorąc pod uwagę definicję znaczącego domu maklerskiego oraz po przeanalizowaniu wielkości, struktury organizacyjnej, charakteru, zakresu i złożoności działalności prowadzonej przez NWAI, w 2016 roku nie ustanowiono komitetu do spraw wynagrodzeń.

### **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 dana 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 osiągniętych 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.

### **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 2016 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 2016 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,	4/4	838.500,00	538.500,00	300.000,00	forma pieniężna
Pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze i mające istotny wpływ na poziom ryzyka NWAI	11/4	666.606,99	640.606,99	26.000,00	forma pieniężna

Informacje ilościowe ogółem o wynagrodzeniach osób zajmujących stanowiska zawierająca dane dotyczące wysokości przyznanych zmiennych składników wynagrodzeń za 2016 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 2016 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,	300.000,00	300.000,00	-	
Pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze i mające istotny wpływ na poziom ryzyka NWAI	26.000,00	26.000,00	-	-

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

W 2016 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.

## **18. Dźwignia finansowa**

NWAI nie stosuje odstępstw, o których mowa w art. 499 ust 2 i 3 Rozporządzenia CRR. Na dzień 31.12.2016 wartość wskaźnika dźwigni i podział ekspozycji całkowitej kształtowały się następująco:

<b>Wartość ekspozycji</b>	<b>8.165.863,58</b>
Ekspozycja z tytułu transakcji finansowania papierów wartościowych zgodnie z art. 220 CRR	0,00
Ekspozycja z tytułu transakcji finansowania papierów wartościowych zgodnie z art. 222 CRR	0,00
Instrumenty pochodne: wartość rynkowa	0,00
Instrumenty pochodne: metoda wyceny narzutu według wartości rynkowej	0,00
Instrumenty pochodne: metoda wyceny pierwotnej ekspozycji	0,00
Niewykorzystane zobowiązania kredytowe, które można w każdym momencie bezwarunkowo anulować bez wypowiedzenia	0,00
Pozycje pozabilansowe o średnim/niskim ryzyku związane z finansowaniem handlu	0,00
Pozycje pozabilansowe o średnim ryzyku związane z finansowaniem handlu i oficjalnie wspierane pozycje pozabilansowe związane z finansowaniem eksportu	0,00
Inne pozycje pozabilansowe	0,00
Inne aktywa	8.165.863,58
<b>Kapitał Tier I i korekty regulacyjne</b>	
Kapitał Tier I	6.826.690,15
Korekty regulacyjne	-20.251,31
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	
Wskaźnik dźwigni miesięczny wg stanu na 31.12.2016	83,81%
Wskaźnik dźwigni obliczany jako średnia arytmetyczna miesięcznych wskaźników dźwigni w ciągu IV kwartału 2016 r.	80,54%

Ryzyko dźwigni finansowej definiowane jest jako ryzyko wynikające z podatności na zagrożenia z powodu dźwigni finansowej lub warunkowej dźwigni finansowej, które może wymagać podjęcia niezamierzonych działań korygujących plan biznesowy, w tym awaryjnej sprzedaży aktywów mogącej przynieść straty lub spowodować konieczność korekty wyceny jej pozostałych aktywów.

NWAI dokonuje pomiaru wskaźnika dźwigni zgodnie z metodą określoną w art. 429 Części Siódmej CRR. W konsekwencji wskaźnik dźwigni obliczany jest jako miara kapitału Tier I podzielona przez miarę ekspozycji całkowitej.

## **19. Stosowanie metody IRB w odniesieniu do ryzyka kredytowego**

W 2016 roku NWAI nie stosował metody wewnętrznych ratingów w odniesieniu do wyliczania ekspozycji ważonej ryzykiem dla ryzyka kredytowego.

## **20. Stosowanie technik ograniczenia ryzyka kredytowego**

W 2016 roku NWAI nie stosował technik ograniczania ryzyka kredytowego

## **21. Stosowanie metod zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego**

W 2016 roku NWAI nie stosował metod zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego.

## **22. Stosowanie wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego**

W 2016 roku NWAI nie stosował wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego

## Załącznik nr 1

### **Oświadczenie Zarządu NWAI Dom Maklerski S.A.**

Zgodnie z art. 435 ust. 1 pkt e) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (Dz. U. UE.L.2013.176.1) Zarząd NWAI Dom Maklerski S.A. oświadcza, że stosowane w Spółce system zarządzania ryzykiem jest odpowiedni z punktu widzenia profilu i strategii działalności Spółki.

***Zarząd NWAI Dom Maklerski S.A.***

## Załącznik nr 2

### **Oświadczenie Zarządu NWAI Dom Maklerski S.A. na temat profilu ryzyka związanego ze strategią działalności NWAI Dom Maklerski S.A.**

Zgodnie z art. 435 ust. 1 pkt. f). 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 (Dz. U. UE.L. 2013.176.1) Zarząd NWAI Dom Maklerski S.A. oświadcza:

#### Adekwatność kapitałowa

Współczynniki kapitałowe oraz relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego spełniały normy przyjęte w NWAI w zakresie apetytu na ryzyko:

- kapitał wewnętrzny na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniósł 3.265.521,29 zł,
- łączny współczynnik kapitałowy na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniósł 42,53%,
- skonsolidowane fundusze własne na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosły 6.826.690,15 zł,
- skonsolidowana całkowita ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 16.050.131,52 zł.

#### Ryzyko operacyjne

W 2016 roku w NWAI w bazie zdarzeń ryzyka operacyjnego odnotowano 8 zdarzeń, których łączna strata wyniosła 48.000,00 zł.

#### Ryzyko kredytowe i kredytowe kontrahenta

Szczegółowe informacje w zakresie ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta zamieszczono w rozdziale 7 i 8.

#### Ryzyko rynkowe

Szczegółowe informacje w zakresie ryzyka rynkowego zamieszczono w rozdziale 12.

#### Ryzyko płynności

W 2016 roku nie odnotowano zdarzeń, które mogłyby skutkować zagrożeniem płynności NWAI. Ryzyko zgodnie z procedurami wewnętrznymi zostało uznane za nieistotne w działalności NWAI.

#### Ryzyko dużych ekspozycji

W 2016 roku nie został przekroczony wewnętrzny limit dużych ekspozycji ustalony na poziomie 100% funduszy własnych.

### Ryzyko podmiotów zależnych

W 2016 roku NWAI ze względu na potencjalne ryzyko związane z możliwą trudną sytuacją finansową podmiotów zależnych, których kapitały własne zostały sfinansowane ze środków własnych NWAI, będących elementami funduszy własnych NWAI identyfikował ryzyko podmiotów zależnych jako istotne i na dzień 31.12.2016 szacował kapitał wewnętrzny w wysokości 693.655,03 zł.

### Ryzyko makroekonomiczne

W 2016 roku NWAI identyfikował, na podstawie metodologii opisanej w procedurach wewnętrznych, ryzyko makroekonomiczne jako istotne - umiarkowane w swojej działalności i na dzień 31.12.2016 szacował kapitał wewnętrzny w wysokości 169.579,42 zł.

### Ryzyko reputacyjne

W 2016 roku NWAI identyfikował, na podstawie metodologii opisanej w procedurach wewnętrznych, ryzyko reputacyjne jako istotne - wysokie w swojej działalności i na dzień 31.12.2016 szacował kapitał wewnętrzny w wysokości 522.304,61 zł.

### Dodatkowe ryzyko braku zgodności

W 2016 roku NWAI, poza elementami ryzyka braku zgodności uwzględnionymi w ramach ryzyka operacyjnego i prawno-regulacyjnego, nie zidentyfikował istotnych zdarzeń mogących w sposób wysoce prawdopodobny rodzić wystąpienie sankcji prawnych, strat finansowych lub utraty reputacji na jakie narażona jest Spółka w wyniku rozbieżności działalności Spółki z postanowieniami regulaminów, procedur, polityk i przepisów wewnętrznych z obowiązującymi przepisami lub normami nadzorczymi i giełdy.

### Ryzyko prawno-regulacyjne

W 2016 roku NWAI identyfikował, zgodnie z procedurami wewnętrznymi, ryzyko prawno-regulacyjne jako istotnie – umiarkowane w swojej działalności i na dzień 31.12.2016 szacował kapitał wewnętrzny w wysokości 169.579,42 zł.

### Ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej

W 2016 roku wskaźnik dźwigni finansowej znajdował się na bezpiecznym poziomie osiągając na dzień 31.12.2016 r. poziom 83,81%.

### Ryzyko koncentracji

W 2016 roku NWAI identyfikował, zgodnie z procedurami wewnętrznymi, ryzyko koncentracji jako istotnie – wysokie w swojej działalności i na dzień 31.12.2016 szacował kapitał wewnętrzny w wysokości 174.056,32 zł.

### Ryzyko związane z nowymi usługami

W 2016 roku NWAI na pokrycie ryzyk związanych z uruchomieniem usług polegających na przechowywaniu lub rejestrowaniu instrumentów finansowych, w tym prowadzenie



rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenie rachunków pieniężnych szacował kapitał wewnętrzny w wysokości 100.000,00 zł.

### Podsumowanie

Funkcjonujący w NWAI system zarządzania ryzykiem stanowi dla Zarządu narzędzie umożliwiające podejmowanie ryzyka w sposób kontrolowany w celu osiągnięcia planów i celów biznesowych, w tym założonych wyników finansowych. Cel ten realizowany jest w Spółce poprzez identyfikowanie, pomiar, monitorowanie oraz kontrolowanie poszczególnych rodzajów ryzyka występujących obecnie oraz mogących wystąpić w przyszłości w działalności NWAI.

Zarząd NWAI Dom Maklerski S.A.