



## **RAPORT ROCZNY**

Od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2020 roku

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

NWAI Dom Maklerski S.A.

## **NWAI Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie**

### **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2020 ROK**

na podstawie art. 49 i 69 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2021 r. poz. 217) oraz § 22 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (tekst jednolity Dz.U. z 2017 r. poz. 123)

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

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

### I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

#### 1. Informacje statutowe

**Firma:** NWAI Dom Maklerski S.A.

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

#### **Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:**

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

**Czas trwania jednostki:** Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

#### 1.1. Podstawowy przedmiot działalności

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

Spółka prowadzi działalność maklerską w oparciu o zezwolenia wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego, tj.: decyzja nr DFL/4020/125/80/I/87/1/08/09 z dnia 31 lipca 2009 roku, decyzja nr DFL/4020/182/21/I/87/19/09/10 z dnia 26 maja 2010 roku, decyzja nr DFL/4020/107/24/I/87/16/2011 z dnia 18 października 2011 roku, decyzja nr DRK/4020/49/17/13/1/2012 z dnia 7 sierpnia 2012 roku oraz decyzja nr DRK/WL/4020/23/30/2016/87/1 z dnia 27 września 2016 roku.

W 2020 roku NWAI posiadał zezwolenie na świadczenie następujących usług maklerskich:

- art. 69 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (dalej jako „Ustawa”) - przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy - wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie;
- art. 69 ust. 2 pkt 3 Ustawy - nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych;
- art. 69 ust. 2 pkt 6 Ustawy - oferowanie instrumentów finansowych;
- art. 69 ust. 2 pkt 7 Ustawy - świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o gwarancję emisji lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe
- art. 69 ust. 4 pkt 3 Ustawy - doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- art. 69 ust. 4 pkt 4 Ustawy - doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw
- art. 69 ust. 4 pkt 6 Ustawy - sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
- art. 69 ust. 4 pkt 7 Ustawy - świadczenie usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną.
- art. 69 ust. 4 pkt 1 Ustawy - przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych od dnia 3 października 2016 roku.

Dodatkowo Spółka jest wpisana na listę Autoryzowanych Doradców NewConnect Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 455/2009 z dnia 28 września 2009 roku i listę Autoryzowanych Doradców Catalyst Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 81/2010 z dnia 5 lutego 2010 roku.

## 1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej w trakcie roku obrotowego i na dzień 31 grudnia 2020 roku

### Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2020 roku wchodził:

Mateusz Walczak	-	Prezes Zarządu
Michał Rutkowski	-	Członek Zarządu
Magdalena Graca	-	Członek Zarządu

W trakcie roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

### Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2020 roku wchodził:

Janusz Jankowiak	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Kseń	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Oleksy	-	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mironczuk	-	Członek Rady Nadzorczej

Antoni Bolecki - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 27 sierpnia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki pana Filipa Paszke.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku wchodzi:

Janusz Jankowiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Jacek Kseń - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Bogusław Oleksy - Członek Rady Nadzorczej  
Tomasz Mironczuk - Członek Rady Nadzorczej  
Antoni Bolecki - Członek Rady Nadzorczej  
Filip Paszke - Członek Rady Nadzorczej

### **1.3. Informacje nt. zdarzeń proceduralno-prawnych w trakcie roku obrotowego 2020**

#### **1.3.1. Zmiana statutu Spółki oraz udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego**

W dniu 28 stycznia 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które podjęło m.in. następujące uchwały:

- uchwała nr 4 w sprawie zmiany statutu Spółki oraz udzielenia Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego,
- uchwała nr 5 w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego,
- uchwała nr 6 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany jej statutu,
- uchwała nr 8 w sprawie zmiany wynagrodzenia przysługującego członkom Rady Nadzorczej Spółki.

#### **1.3.2. Zatwierdzenie raportu rocznego za rok obrotowy 2019**

Zgodnie z art. 395 § 1 oraz § 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 11 ust. 2 Statutu Spółki - w dniu 30 kwietnia 2020 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które podjęło m.in. następujące uchwały:

- uchwała nr 4 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku,
- uchwała nr 5 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku,
- uchwała nr 6 w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego Spółki za 2019 rok,

- uchwała nr 7 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2019 roku wraz z oceną sytuacji spółki,
- uchwała nr 8 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Mateuszowi Walczakowi – Prezesowi Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2019,
- uchwała nr 9 w sprawie udzielenia absolutorium Pani Magdalenie Gracy – Członkowi Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2019,
- uchwała nr 10 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Michałowi Rutkowskiemu – Członkowi Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2019,
- uchwała nr 11 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Januszowi Jankowiakowi – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2019,
- uchwała nr 12 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Jackowi Kseniowi – Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2019,
- uchwała nr 13 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Bogusławowi Oleksemu – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2019,
- uchwała nr 14 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Tomaszowi Mironczukowi – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2019,
- uchwała nr 15 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Antoniemu Boleckiemu – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2019,
- uchwała nr 16 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Ludwikowi Sobolewskiemu – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 października 2019 roku,
- uchwała nr 17 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A,
- uchwała nr 18 w sprawie zmiany zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami - w dniu 8 maja 2020 roku Zarząd przesłał do Repozytorium Dokumentów Finansowych KRS następujące dokumenty:

- Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku,
- Opinię biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku,
- Informację o podjętych w dniu 30 kwietnia 2020 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałach o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego.

### 1.3.3. Zmiana statutu Spółki oraz udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 27 sierpnia 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które podjęło m.in. następujące uchwały:

- uchwała nr 3 w sprawie zmiany statutu Spółki oraz udzielenia Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego,
- uchwała nr 4 w sprawie zmiany statutu Spółki,
- uchwała nr 6 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki,
- uchwała nr 7 w sprawie oceny polityki wynagradzania.

### 1.4. Informacja o kapitale zakładowym i akcjonariacie Spółki

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 1 stycznia 2020 roku wynosił 1.572.422 zł i dzielił się na 1.572.422 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych w seriach od A do E, o wartości nominalnej 1 zł każda.

W trakcie roku kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie.

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

	<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Liczba posiadanych akcji i głosów na 31.12.2020</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym [%]</i>	<i>Udział w prawach głosu [%]</i>
1.	New World Holding Sp. z o.o.	1.070 000	68,05	68,05
2.	Pozostali akcjonariusze poniżej progu 5%	502 422	31,95	31,95

Na dzień 31 grudnia 2020 roku, nie istniały żadne ograniczenia dotyczące Akcjonariuszy NWAI Dom Maklerski S.A. w zakresie przenoszenia prawa własności, prawa głosu oraz nie było żadnych posiadaczy papierów wartościowych posiadających w Spółce specjalne uprawnienia kontrolne.

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku, Spółka była jednostką zależną wobec New World Holding Sp. z o.o.

## II. INFORMACJE OPERACYJNE O SPÓŁCE

### 2.1. Historia działalności Spółki

Spółka NWAI Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie została zawiązana na mocy aktu notarialnego Rep. A nr 1922/2008 sporządzonego w dniu 27 lutego 2008 roku przez notariusz Beatę Otkalę prowadzącą

kancelarię notarialną w Warszawie. Jedynym założycielem Spółki (wówczas pod firmą: New World Alternative Investments S.A.) był podmiot New World Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Pokryty w całości kapitał podstawowy wynosił 700.000,00 PLN i dzielił się na 700.000 akcji imiennych Serii A. Pierwszy Zarząd Spółki składał się z Prezesa Zarządu w osobie Pana Mateusza Walczaka oraz Członka Zarządu Pana Pawła Polaczka. Podstawowym celem powstania Spółki było rozpoczęcie procedur zmierzających do uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej, dlatego też do tego czasu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

W dniu 25 marca 2011 roku Spółka zadebiutowała w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

## 2.2. Opis podstawowej działalności Spółki (konkurencja, otoczenie rynkowe, pozycja Spółki na rynku) w trakcie 2020 roku

Działalność Spółki w 2020 roku była podzielona na cztery (wyodrębnione zarządczo) segmenty:

**Segment Bankowości Inwestycyjnej**, w ramach której NWAI świadczy czynności związane z pozyskiwaniem kapitału (akcje, obligacje certyfikaty inwestycyjne) oraz usługi doradcze w obszarze finansów korporacyjnych. Segment przez wiele lat stanowił dominującą pozycję przychodów NWAI, a jego przychody oscylowały w przedziale 3-6 mln zł. Opisując rok 2020 należy wskazać, że warunki do prowadzenia tej działalności w minionym roku były niekorzystne (szczególnie w pierwszej części roku). Nie sposób również nie wspomnieć, że NWAI w niewielkim jedynie stopniu (doradztwo transakcyjne) był beneficjentem rosnącego zainteresowania klientów usługami w obszarze ECM (Equity Capital Markets). Stąd też cieszy nas, iż dochody segmentu na poziomie 5,2 mln zł nawiązywały do średniej lat ubiegłych. Nie byłoby to możliwe bez rozwoju nowych linii produktowych, w szczególności usług doradztwa korporacyjnego czy pośrednictwa w pozyskiwaniu finansowania bankowego.

**Segment Inwestycji Własnych**, w skład którego wchodzi usługi animacji papierów wartościowych, a także strategie arbitrażowe i inwestycyjne z wykorzystaniem książki własnej NWAI. Z uwagi na ponadnormatywną zmienność notowaną w 2020 roku i ponadprzeciętnie korzystne warunki do prowadzenia tej części działalności, z przychodami na poziomie 6,1 mln zł NWAI segment zanotował rekordowy w działalności NWAI odczyt roczny.

**Segment Brokerski**, którego istotą jest wykonywanie zleceń maklerskich. NWAI w roku 2020 poszerzył spektrum instrumentów, w stosunku do których pełnił rolę brokera o instrumenty dłużne Skarbu Państwa, koncentrując się również na wzroście liczby klientów. Efektem tych starań był rekordowy w historii segmentu poziom przychodów: 5,1 mln zł.

**Usługi dla Emitentów**, związane z usługami ewidencji papierów wartościowych i usługami pokrewnymi (m.in. usługi Agenta Emisji, Sponsora Emisji, Agenta Płatniczego, i inne). W 2020 roku NWAI kontynuował starania o zwiększenie liczby operacji oraz obsługiwanych klientów sektora. Na skutek dużej determinacji zespołu, a także wysokiej specjalizacji i jakości świadczonych usług Spółce udało się osiągnąć znaczącą pozycję na tym rynku, stając



się jednym z liderów rynków: obowiązkowej dematerializacji obligacji, certyfikatów inwestycyjnych, czy sponsora emisji. Przychody segmentu kontrybuowały do wyników 2020r. w wysokości 3,5 mln zł.

### III. OMÓWIENIE SYTUACJI GOSPODARCZEJ I EKONOMICZNEJ SPÓŁKI

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

Przychody w rozbiciu na rodzaj sprzedaży w poszczególnych rodzajach działalności:

Lp.	Wyszczególnienie przychodów	Rok obrotowy 2020		Rok poprzedni 2019	Zmiana (3-5)/5 %
		PLN	Strukt.%		
1	2	3	4	5	6
2	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:				
3	– przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	0,00 zł	0 %	0,00 zł	-
4	– oferowania instrumentów finansowych	3 262 634,00 zł	16 %	5 930 173,08 zł	- 45 %
5	– przechowywanie i rejestrowanie instrumentów finansowych	2 138 888,44 zł	11 %	51 082,00 zł	4087 %
6	– pozostałej działalności maklerskiej	1 123 963,59 zł	6 %	1 037 639,87 zł	8 %
7	Przychody z pozostałej działalności podstawowej	704 341,94 zł	4 %	429 254,10 zł	64 %
8	<b>Przychody z podstawowej działalności łącznie</b>	<b>7 229 827,97 zł</b>	<b>37 %</b>	<b>7 448 149,05 zł</b>	<b>- 3 %</b>
9	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	12 223 505,48 zł	62 %	2 882 503,90 zł	324 %
10	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00 zł	0 %	0,00 zł	-
11	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00 zł	0 %	0,00 zł	-
12	Pozostałe przychody operacyjne	133 980,35 zł	1 %	131 002,68 zł	2 %
13	Przychody finansowe	79 688,25 zł	0 %	24 400,69 zł	227 %
14	<b>Przychody razem</b>	<b>19 667 002,05 zł</b>	<b>100 %</b>	<b>10 486 056,32 zł</b>	<b>88 %</b>

W roku 2020 Spółka zanotowała 88% wzrost przychodów w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 9.181 tys. zł. Łączna kwota przychodów wyniosła 19 667 tys. zł. Wpływ na zwiększenie przychodów miały następujące pozycje:

- wzrost przychodów z przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych o 2.088 tys. zł,
- wzrost przychodów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o 9.341 tys. zł,
- wzrost pozostałych przychodów z pozostałej działalności maklerskiej (animacja instrumentów finansowych) o 86 tys. zł,
- wzrost kategorii przychodów z pozostałej działalności podstawowej o 275 tys. zł,
- wzrost pozostałych przychodów operacyjnych oraz przychodów finansowych o 58 tys. zł.

Zmniejszenie przychodów nastąpiło w następujących obszarach:

- spadek przychodów z tytułu oferowania produktów finansowych o 2.668 tys. zł,

### 3.2. Główne pozycje kosztów (Koszty rodzajowe)

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

Zasadnicze elementy w realizacji przychodów stanowią odpowiednio następujące koszty:

Lp.	Wyszczególnienie kosztów	Rok obrotowy 2020		Rok poprzedni 2019	Zmiana (3-5)/5 %
		PLN	Strukt.%		
1	2	3	4	5	6
2	Wynagrodzenia	5 953 117,64 zł	55 %	3 509 846,02 zł	70 %
3	Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	670 716,23 zł	6 %	350 507,15 zł	91 %
4	Świadczenia na rzecz pracowników	52 916,56 zł	0,5 %	110 138,17 zł	- 52 %
5	Zużycie materiałów i energii	172 208,85 zł	2 %	133 301,26 zł	29 %
6	Koszty utrzymania budynków i najmu	317 613,81 zł	3 %	270 755,12 zł	17 %
7	Usługi obce	2 359 992,67 zł	22 %	1 583 469,81 zł	49 %
8	Amortyzacja	248 083,67 zł	2 %	200 669,83 zł	24 %
9	Podatki i inne opłaty o charakterze publiczno-prawnym	486 257,02 zł	5 %	404 828,13 zł	20 %
10	Prowizje i inne opłaty	265 690,10 zł	2 %	98 385,45 zł	170 %
11	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	166 342,69 zł	2 %	61 238,92 zł	172 %
12	Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	50 861,86 zł	0,5 %	106 524,62 zł	- 52 %
<b>13</b>	<b>Razem</b>	<b>10 743 801,10 zł</b>	<b>100 %</b>	<b>6 829 664,48 zł</b>	<b>57 %</b>

W roku 2020 Spółka odnotowała 57% wzrost kosztów działalności w porównaniu z rokiem poprzednim. Największe zmiany w stosunku do roku poprzedniego wystąpiły w poniższych obszarach:

- zwiększenie kosztów osobowych o łącznie 2.763 tys. zł, będące wynikiem znacznego wzrostu zatrudnienia jak również wzrostu wynagrodzeń,
- zwiększenie kosztów usług obcych o 777 tys. zł, z których najważniejsze pozycje:
  - wzrost kosztów obsługi transakcji (371 tys. zł),
  - wzrost wydatków na reklamę i promocję (133 tys. zł),
  - wzrost kosztów obsługi informatycznej i telekomunikacyjnej (141 tys. zł),
- zwiększenie kosztów obsługi bankowej o 167 tys. zł wynikające ze wzrostu wolumenu transakcji,
- zwiększenie podatków i opłat o charakterze publiczno-prawnym o 81 tys. zł, w tym podatek vat zaliczany do kosztów 51 tys. zł,
- zwiększenie amortyzacji o 47 tys. zł,
- zwiększenie kosztów utrzymania budynków i najmu o 86 tys. zł, wynikające ze zwiększenia wynajmowanej powierzchni biurowej w stosunku do roku 2019 r.
- wzrost wydatków ponoszonych na rzecz KDPW oraz kosztów opłat wnoszonych na pokrycie kosztów nadzoru na rynkiem finansowym, łącznie o 105 tys. zł.
- zmniejszenie świadczeń na rzecz pracowników 57 tys. zł,

Pozostałe pozycje kosztów rodzajowych oraz ich zmiana w ciągu roku nie wpłynęła znacząco na łączną wysokość kosztów poniesionych przez Spółkę w ciągu roku 2020.

### 3.3. Omówienie głównych składników majątku i zobowiązań Spółki

Lp.	Wyszczególnienie	Rok obrotowy 2020		Rok poprzedni 2019	Zmiana (3-5)/5 %
		PLN	Strukt.% Sumy bil.		
1	2	3	4	5	6
2	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 677 528,70 zł	46 %	6 796 905,81 zł	28 %
3	Należności krótkoterminowe	986 028,94 zł	5 %	633 045,65 zł	56 %
4	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	6 265 300,50 zł	34 %	3 079 473,67 zł	103 %
5	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00 zł	0 %	0,00 zł	-
6	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	294 550,22 zł	2 %	58 374,39 zł	405 %
7	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	103 271,55 zł	0,5 %	103 271,55 zł	0 %
8	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	105 843,16 zł	0,5 %	68 307,21 zł	55 %
9	Udzielone pożyczki długoterminowe	150 000,00 zł	1 %	150 000,00 zł	0 %
10	Wartości niematerialne i prawne i rzeczowe aktywa trwałe	1 596 858,45 zł	9 %	966 459,19 zł	65 %
11	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	418 169,00 zł	2 %	332 700,00 zł	26 %
12	Udziały (akcje) własne	0,00 zł	0 %	0,00 zł	-
13	<b>Aktywa Razem</b>	<b>18 597 550,52 zł</b>	<b>100 %</b>	<b>12 188 537,47 zł</b>	<b>53 %</b>
14	Zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów	431 823,41 zł	2 %	392 126,38 zł	10 %
15	Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe	1 283 960,64 zł	7 %	1 128 575,97 zł	14 %
16	Zobowiązania długoterminowe	237 252,15 zł	1 %	146 863,28 zł	62 %
17	Rozliczenia międzyokresowe	135 266,52 zł	1 %	129 364,57 zł	5 %
18	Rezerwy na zobowiązania	1 505 772,04 zł	8 %	993 971,98 zł	51 %
19	Kapitał własny	15 003 475,76 zł	81 %	9 397 635,29 zł	60 %
20	W tym: Kapitał podstawowy	1 572 422,00 zł	8 %	1 572 422,00 zł	0 %
21	<b>Pasywa Razem</b>	<b>18 597 550,52 zł</b>	<b>100 %</b>	<b>12 188 537,47 zł</b>	<b>53 %</b>

W roku obrotowym 2020 suma bilansowa zwiększyła się o 53 % w stosunku do roku ubiegłego i wyniosła 18 597 550,52 zł. Największe zmiany wartości aktywów w ciągu roku obejmują następujące pozycje:

- zwiększenie środków pieniężnych o 1.881 tys. zł,
- zwiększenie należności krótkoterminowych o 353 tys. zł,
- zwiększenie wartości instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o 3.186 tys. zł,
- zwiększenie udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 236 tys. zł,
- zwiększenie krótko- i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 123 tys. zł,
- zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych o 630 tys. zł.

Po stronie pasywów największe zmiany w ciągu roku wynikały z:

- zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych o 195 tys. zł,

- zwiększenia zobowiązań długoterminowych o 90 tys. zł,
- zwiększenia rozliczeń międzyokresowych o 6 tys. zł,
- zwiększenie rezerw na zobowiązania o 512 tys. zł oraz
- zwiększenia kapitałów własnych o 5.606 tys. zł.

### **3.4. Informacja o umowach kredytowych oraz o udzielonych i otrzymanych pożyczkach na dzień 31.12.2020**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka zawarła następujące umowy pożyczki:

- 4 umowy pożyczki (z dnia 28 kwietnia 2020 roku, z dnia 8 maja 2020 roku, z dnia 13 lipca 2020 roku oraz z dnia 9 października 2020 roku) zawarte z firmą LTD Sp. z o.o. na łączną wartość 73.000,00 zł; termin zwrotu pożyczek przypada na dzień 26 kwietnia 2021 roku; wartość pożyczek wraz z narosłymi odsetkami na dzień bilansowy wynosi 73.352,52 zł.
- umowa pożyczki z dnia 18 czerwca 2020 roku zawarta z pracownikiem Spółki na kwotę umowę 20.000,00 zł; termin zwrotu pożyczki przypada na dzień 31 sierpnia 2021 roku; wartość pożyczki wraz z narosłymi odsetkami na dzień bilansowy wynosi 20.103,58 zł.
- umowa pożyczki z dnia 27 lipca 2020 roku zawarta z pracownikiem Spółki na kwotę umowę 200.000,00 zł; termin zwrotu pożyczki przypada na dzień 15 lipca 2021 roku; wartość pożyczki wraz z narosłymi odsetkami na dzień bilansowy wynosi 201.094,12 zł.

Na dzień bilansowy Spółka nie ma zawartych umów kredytowych.

### **3.5. Środki pieniężne**

Na ostatni dzień roku obrotowego Spółka dysponowała następującymi środkami pieniężnymi:

- środki na rachunku bieżącym	8 676 865,09 zł
- środki pieniężne dostępne w kasie	623,96 zł
- inne środki pieniężne (lokaty)	39,65 zł
<b>R a z e m dostępne środki pieniężne</b>	<b>8 677 528,70 zł</b>

Powyższa kwota stanowiła 47% aktywów Spółki i w pełni zapewniała możliwość finansowania bieżących zobowiązań oraz zobowiązań budżetowo-prawnych.

Ponadto na rachunku Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku znajdowały się środki pieniężne klientów w wysokości 253.035,03 zł.

### **3.6. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi**

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

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

Spółka odnotowała za rok obrotowy dodatni wynik finansowy w kwocie netto 7 178 262,47 zł. Zarząd będzie wnioskował o przeznaczenie części zysku na wypłatę dywidendy w wysokości 3 144 844,00 zł (2,00 zł / akcję), zaś pozostały zysk w wysokości 4 033 418,47 zł przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

### **3.8. Podatek dochodowy**

Informacja o podatku dochodowym oraz odroczonym podatku dochodowym została przedstawiona w notach 53-55 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za rok 2020.

### **3.9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w trakcie roku poręczeniach i gwarancjach**

Spółka jest beneficjentem Gwarancji Płatniczej Nr BOFH18010969GK/K udzielonej w 30 kwietnia 2018 przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. w wysokości 150.000,00 zł stanowiącej zabezpieczenie umowy najmu siedziby NWAI Dom Maklerski S.A. Gwarancja jest ważna do dnia 30 kwietnia 2021 roku.

W trakcie roku obrotowego 2020 Spółka nie korzystała z innych poręczeń i gwarancji.

Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń i gwarancji w roku obrotowym 2020.

### **3.10. Informacja o transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi**

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem wobec Spółki toczyło się pięć postępowań, w których Spółka występowała w roli pozwanej przez inwestorów, którzy swoje roszczenia wywodzili z faktu świadczenia przez Spółkę usługi maklerskiej oferowania instrumentów finansowych w procesie emisji obligacji. Cztery spośród tych postępowań zakończyły się wydaniem prawomocnych wyroków. Trzy spośród postępowań z powództw inwestorów zakończyły się wydaniem prawomocnych wyroków oddalających powództwa przeciwko Spółce w całości, natomiast jedno uwzględnieniem połowy roszczenia odszkodowawczego, z którym powód wystąpił przeciwko Spółce. Na dzień 31 grudnia 2020 roku, we wszystkich sprawach zakończonych prawomocnym rozstrzygnięciem wniesione zostały przez inwestorów nadzwyczajne środki zaskarżenia (skargi kasacyjne), przy czym w sprawie która prawomocnie zakończyła się uwzględnieniem połowy roszczenia odszkodowawczego przeciwko NWAI DM, skargę kasacyjną wniósł także NWAI DM. Wszystkie wniesione skargi kasacyjne zostały przez Sąd Najwyższy przyjęte do rozpoznania. Na dzień sporządzenia informacji brak jest wyznaczonych terminów rozpraw kasacyjnych. Ponadto w grudniu 2020 roku jeden z inwestorów złożył wniosek o wezwanie do zawarcia próby ugodowej.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dochodziła swoich należności na drodze sądowej oraz egzekucyjnej. Na dzień 31 grudnia 2020 roku toczyło się 16 takich postępowań.

Wobec Spółki nie wszczęto postępowań przed organami administracji publicznej oraz organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego.

### 3.12. Informacja o podwyższeniu kapitału w okresie objętym sprawozdaniem

Na dzień 31 grudnia 2020 kapitał zakładowy Spółki stanowił 1 572 422 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Kapitał zakładowy w trakcie trwania roku obrotowego nie uległ zmianie.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą NWAI, na akcjach Spółki należących do akcjonariuszy nie został ustanowiony zastaw rejestrowy.

Spółka nie posiada także informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

## IV. ANALIZA PODSTAWOWYCH MIERNIKÓW DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### 4.1. Analiza rentowności Spółki (Wskaźniki efektywności i zyskowności)

WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI I ZYSKOWNOŚCI		2020	2019
Rentowność aktywów ogółem (%)	$\frac{\text{wynik netto} \times 100\%}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	46,6 %	24,4 %
Rentowność aktywów operacyjna (%)	$\frac{\text{wynik operacyjny}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	37,5 %	30,6 %
Rentowność kapitału (%)	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{przeciętny stan kapitałów własnych}}$	58,8 %	30,2 %
Rentowność kapitału akcyjnego (%)	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{przeciętny stan kapitału akcyjnego}}$	456,5 %	161,5 %
Stopa zwrotu z aktywów (%)	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{suma bilansowa}}$	38,6 %	20,8 %
Zysk (strata) netto na 1 akcję/ zł	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{ilość akcji}}$	4,57	1,62
Wartość księgową 1 akcji	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość akcji}}$	9,54	5,98

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

<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I WYPŁACALNOŚCI (ZDOLNOŚCI DO OBSŁUGI DŁUGÓW)</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Wskaźnik płynności I (pokrycia bieżących zobowiązań)	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	9,4	7,0
Wskaźnik płynności II (szybki)	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	8,7	6,5
Wskaźnik płynności III (natychmiastowy - zdolności płatnicze)	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	5,1	4,5
Stopa zadłużenia(%) (lub: obciążenia majątku)	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} + \text{RMK}}{\text{pasywa}}$ (lub: majątek ogółem)	19,3 %	22,9 %
Stabilność (trwałość) struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{majątek ogółem}}$	0,90	0,86
Wskaźnik unieruchomienia (zamrożenia) środków (%)	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa}}$	9 %	9 %
Wskaźnik samofinansowania majątku obrotowego (%)	$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$	11 %	15 %

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

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

Działalność Spółki prowadzona jest wyłącznie na terytorium Polski. Stąd na wyniki NWAI wpływ miały wydarzenia gospodarcze zachodzące w kraju oraz wydarzenia międzynarodowe mające wpływ na gospodarkę krajową, takie jak:

- w większości poprawne sformułowanie tez inwestycyjnych w związku z pandemią koronawirusa, skutkującą radykalną zmianą zachowań konsumenckich,
- bezprecedensowe stymulacje fiskalna i monetarna skutkujące nagłym, radykalnym zwiększeniem podaży pieniądza,

- poszerzenie katalogu dostępnych instrumentów dłużnych o instrumenty gwarantowane przez Skarb Państwa,
- istotne pogorszenie warunków do prowadzenia działalności bankowej (na skutek m.in. spadku stóp procentowych czy niekorzystnej dla banków rozwoju linii orzeczniczej w sprawie kredytów denominowanych w CHF),
- recesja gospodarcza w Polsce i na świecie – wg szacunków GUS spadek PKB wyniósł w 2020r. 2,8% wobec wzrostu o 4,5% 2019r.,
- historycznie wysoka zmienność wycen, w zasadzie wszystkich klas aktywów: akcji, obligacji, surowców czy walut,
- utrzymująca się w okresie marzec – kwiecień awersja do ryzyka obligacji korporacyjnych,
- erupcja optymizmu inwestorów rynku akcji w okresie kwiecień – sierpień,
- rosnąca liczba ofert publicznych akcji na rynku głównym GPW jak i rynku New Connect, w tym rekordowe IPO Allegro – 9,2 mld zł,
- Gwałtowne zmiany aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych – rekordowe odpływy w kwietniu 2020r. aktywa netto funduszy wyniosły 17,1 mld zł co oznacza wzrost o 1 mld zł wobec początku roku.

## 5.2. Perspektywy rozwoju działalności w roku następnym - cele Spółki na 2021 rok

W ocenie Zarządu posiadane zasoby oraz doświadczenia zebrane w latach poprzednich pozwolą na zwiększenie efektywności działań w latach kolejnych oraz wykorzystanie dźwigni operacyjnej dla organicznego rozwoju prowadzonej działalności.

Ważnym czynnikiem wpływającym na wyniki Spółki będzie z pewnością koniunktura rynkowa oraz zgłaszany przez inwestorów popyt na oferowane przez Spółkę instrumenty finansowe. Konsekwentnie, NWAI zamierza wzmocnić pozycję rynkową w ramach oferowanych usług, koncentrując się na dotarciu z ofertą do jak najszerszego grona Emitentów stanowiących zdecydowaną większość klientów NWAI. Biorąc pod uwagę wysoką specjalizację prowadzonej działalności, dla zapewnienia wysokiej bazy przychodowej w okresie zarówno 1 roku jaki 3 lat będzie antycypowanie popytu zgłaszanego przez inwestorów instytucjonalnych na określone typy papiery wartościowych.

Spółka zamierza koncentrować się na segmencie instrumentów dłużnych, w którym NWAI posiada szerokie kompetencje, doświadczenie jak również renomę. Intencją Zarządu jest również poszerzenie obecności NWAI w segmencie akcji i doradztwa transakcyjnego, w tym fuzji i przejęć. Niezależnie od powyższego rozwój platformy eNWAI.pl powinien umożliwić wzrost bazy inwestorskiej i poszerzyć katalog oferowanych instrumentów. NWAI będzie starał się również rozwijać usługę prowadzenia rejestru akcjonariuszy NWAI.

Spółka nie wyklucza uczestnictwa w rynku fuzji i przejęć, a także zawierania strategicznych aliansów z firmami rynku finansowego.

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

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

Funkcjonujący w Spółce system zarządzania ryzykiem oparty został na rozwiązaniach wynikających, w szczególności z 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, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 z późniejszymi zmianami (rozporządzenie CRR), przepisów krajowych oraz innych aktów wykonawczych.



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.

W związku z wykonywaną działalnością przez NWAI, na dzień 31 grudnia 2020 r. zidentyfikowane zostały następujące ryzyka:

#### **Ryzyko rynkowe**

Spółka definiuje ryzyko rynkowe jako ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego wskutek zmian parametrów rynkowych (cen na rynku).

W związku z prowadzeniem działalności w zakresie inwestycji na rachunek własny oraz świadczeniem usług animacji instrumentów finansowych Spółka jest narażona na ryzyko rynkowe w ramach, którego identyfikuje:

- ryzyko ogólne i szczególne pozycji z tytułu rynkowych instrumentów dłużnych,
- ryzyko ogólne i szczególne pozycji z tytułu instrumentów kapitałowych,
- ryzyko cen towarów,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko ogólne i szczególne pozycji w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania.

W celu ograniczenia ogólnego poziomu ryzyka rynkowego Spółka opracowała limity wewnętrzne, które monitorowane są codziennie.

#### **Ryzyko kredytowe i ryzyko kredytowe kontrahenta**

Spółka definiuje ryzyko kredytowe jako ryzyko niewykonania zobowiązania przez drugą stronę umowy zawartej ze Spółką z powodu braku możliwości wypełnienia przez nią zobowiązań finansowych.

Świadczenie usługi oferowania instrumentów finansowych oraz usługi animacji instrumentów finansowych ma wpływ na poziom ryzyka kredytowego Spółki, która identyfikuje ekspozycje kredytowe w odniesieniu do działalności zaliczonej do portfela niehandlowego. W związku z powyższym ocena i monitorowanie ryzyka kredytowego skupia się na monitorowaniu należności Spółki, środków pieniężnych przechowywanych na rachunkach i lokatach bankowych oraz inwestycji w podmioty zależne.

Kapitał niezbędny na pokrycie ryzyka kredytowego Spółka szacuje jako 8% łącznej kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego wyznaczonej metodą standardową zgodnie z częścią trzecią rozporządzenia CRR.

### **Ryzyko operacyjne**

Spółka pod pojęciem ryzyka operacyjnego rozumie możliwość wystąpienia straty wynikającej z nieodpowiednich lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmując również ryzyko prawne. Spółka szacuje kapitał na pokrycie ryzyka operacyjnego metodą wskaźnika bazowego zgodnie z częścią trzecią rozporządzenia CRR.

Spółka nie wyklucza, iż pracownicy będą popełniali błędy pomimo posiadanej wiedzy i doświadczenia, pozwalającego na wykonywanie powierzonych zadań oraz że ich wysokie standardy etyczne ulegną zmianie na skutek nieprzewidzianych okoliczności, co może mieć bezpośrednie przełożenie na poniesienie straty finansowej przez Spółkę.

System telekomunikacyjny oraz informatyczny Spółki odgrywają ważną rolę w bieżących kontaktach z klientami oraz inwestorami w zakresie realizacji usług, W szczególności są ważne pod kątem przechowywania poufnych informacji i dokumentów istotnych dla prowadzonej działalności. Awaria systemu informatycznego mogłaby opóźnić realizację zleceń klientów i poniesienie ewentualnej straty finansowej oraz doprowadzić do nieautoryzowanego dostępu do danych przechowywanych w systemie, które niejednokrotnie stanowią tajemnicę zawodową, a ze względu na charakter prowadzonej działalności, mogą także stanowić informację poufną.

W celu zminimalizowania ryzyka powyższych zdarzeń Spółka stosuje oprogramowanie i sprzęt informatyczny renomowanych firm, a także korzysta z usług profesjonalnych firm zajmujących się ich serwisem i obsługą. Nie można jednak wykluczyć, mimo podjętych działań mitygujących to ryzyko, wystąpienia opisanych powyżej sytuacji. Dodatkowo Spółka posiada w swojej strukturze jednostkę sprawującą kontrolę nad przestrzeganiem przez pracowników obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i procedur wewnętrznych w osobie Inspektora Nadzoru.

### **Ryzyko dużych ekspozycji**

Spółka na bieżąco monitoruje duże ekspozycje w rozumieniu art. 392 rozporządzenia CRR. Spółka prowadzi działalność aby nie dopuścić do przekroczenia limitu dużych zaangażowań o którym mowa w art. 395 ust. 1 rozporządzenia CRR.

W celu niedopuszczenia do przekroczenia limitu dużych zaangażowań Spółka każdorazowo przechowuje środki z emisji na rachunku bankowym prowadzonym przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Środki te, zgodnie z art. 400 ust 1 lit c rozporządzenia CRR, można wyłączyć z zakresu art. 395 ust. 1 rozporządzenia CRR.

### **Ryzyko rozliczenia/dostawy**

Spółka definiuje ryzyko rozliczenia/dostawy jako ryzyko tego, że instrumenty dłużne, instrumenty kapitałowe, waluty obce i towary (z wyjątkiem transakcji odkupu i transakcji udzielania lub zaciągania pożyczek papierów wartościowych lub towarów) pozostaną niezrealizowane po ustalonych datach rozliczenia/dostawy.

### **Ryzyko koncentracji zaangażowań**

Spółka pod pojęciem ryzyka koncentracji identyfikuje zagrożenie wynikające z nadmiernej koncentracji z tytułu braku dywersyfikacji lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego kontrahenta, w tym kontrahentów centralnych, grup powiązanych kontrahentów i kontrahentów działających w tym samym sektorze gospodarki, regionie geograficznym, prowadzących tę samą działalność lub dokonujących obrotu tymi samymi towarami, podmiotów zależnych lub dominujących wobec domu maklerskiego ekspozycji denominowanych w tej samej walucie lub indeksowanych do tej samej waluty, rodzajów zabezpieczeń przyjmowanych przez dom maklerski oraz

pośrednich ekspozycji kredytowych, takich jak pojedynczy wystawca zabezpieczenia, charakteryzujących się potencjałem do generowania strat na tyle dużych, by zagrozić kondycji finansowej lub zdolności do prowadzenia działalności lub prowadzić do istotnej zmiany profilu ryzyka domu maklerskiego.

### **Ryzyko płynności**

Pod pojęciem ryzyka płynności Spółka rozumie ryzyko utraty zdolności do terminowego wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań bilansowych i pozabilansowych w terminie ich wymagalności.

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie krótkoterminowych i długoterminowych miar płynności oraz poprzez analizę dopasowania wymagalności aktywów do zapadalności pasywów i zobowiązań pozabilansowych.

Na wypadek wystąpienia sytuacji zagrożenia utraty płynności, niedoborów płynności i braku zdolności do regulowania bieżących oraz przyszłych zobowiązań Spółka posiada awaryjny plan utrzymania płynności, określający strategię i tryb postępowania w takich sytuacjach.

### **Ryzyko makroekonomiczne**

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

Pogorszenie sytuacji gospodarczej może negatywnie wpływać na wyniki osiągnięte przez Spółkę, która zarządza tym ryzykiem poprzez dywersyfikację źródeł pochodzenia przychodów z tytułu świadczenia poszczególnych usług w ramach prowadzonej działalności.

### **Ryzyko reputacyjne**

Prowadzona przez Spółkę działalność maklerska, oparta jest na zaufaniu klientów jak i innych uczestników rynku finansowego co do jakości usług świadczonych przez Spółkę. Powodzenie ekonomiczne decyzji klientów jak i instytucji, do których kierowane są oferty papierów wartościowych przyczynia się do wzrostu lojalności i zaufania klientów oraz inwestorów.

Pogorszenie postrzegania wizerunku Spółki przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną w związku ze świadczonymi usługami przez Spółkę może skutkować utratą kluczowych klientów, co miałoby istotne, negatywne przełożenie na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

### **Ryzyko prawno-regulacyjne**

Otoczenie prawne w Polsce zmienia się bardzo dynamicznie. Dotyczy to w szczególności uregulowań i interpretacji przepisów i regulacji dotyczących działalności rynków kapitałowych oraz prowadzenia działalności gospodarczej. Brak stabilnego w czasie prawa oraz rozbieżność w interpretacji regulacji prowadzą do wystąpienia ryzyka prawno-regulacyjnego. Zjawisko to jest szczególnie niebezpieczne w obszarze szeroko rozumianych usług finansowych. Fakt przystąpienia Polski do Unii Europejskiej i związany z tym obowiązek implementowania do systemu prawnego przepisów unijnych dodatkowo spotęgował problemy instytucji finansowych związane ze zgodnością prawną.

Nie można więc wykluczyć, że wobec zaistniałych jak i mogących nastąpić w przyszłości zmian dotyczących zasad świadczenia usług maklerskich i wymogów w stosunku do domów maklerskich, wystąpią istotne niezgodności w

ramach realizacji prowadzonych usług. Może to, w konsekwencji mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe lub też zakres prowadzonej przez Spółkę działalności.

### **Ryzyko braku zgodności**

Spółka definiuje ryzyko braku zgodności jako 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.

Częste zmiany regulacji dotyczące funkcjonowania rynków kapitałowych, konieczność dostosowania polskiego prawa do prawodawstwa unijnego oraz adaptacja istniejących rozwiązań regulacyjno–nadzorczych, jak i konieczne do podjęcia procesy dostosowawcze, mogą wpływać na powstanie ryzyka braku zgodności.

Instytucje nadzorcze w ramach przeprowadzonej kontroli Spółki w zakresie zgodności z obowiązującym prawem i regulacjami w razie wykrycia nieprawidłowości mogą nałożyć określone przepisami sankcje, w tym kary pieniężne, co może wpłynąć na wynik finansowy Spółki. W skrajnych przypadkach nie można wykluczyć cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, które może nastąpić w drodze decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, na skutek stwierdzenia istotnych uchybień o których mowa w art. 167 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Sytuacja taka miałaby bezpośredni i istotny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe i mogłaby zagrozić kontynuacji prowadzonej działalności.

### **Ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej**

Określane 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.

Spółka zarządza ryzykiem nadmiernej dźwigni finansowej poprzez monitorowanie w cyklach miesięcznych poziomu wskaźnika dźwigni finansowej.

### **Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym**

Spółka pod pojęciem ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym identyfikuje zagrożenie wynikające ze zmiany stóp procentowych w odniesieniu do ekspozycji zaliczonych do portfela niehandlowego.

Spółka zarządza ryzykiem stopy procentowej w portfelu niehandlowym poprzez przeprowadzanie w cyklach kwartalnych oceny wrażliwości wyniku finansowego na zmianę poziomu stóp procentowych o 200 punktów bazowych.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka uznawała za istotne oraz szacowała kapitał na pokrycie następujących rodzajów ryzyka:

1. ryzyko rynkowe
2. ryzyko kredytowe i kredytowe kontrahenta,
3. ryzyko operacyjne,
4. ryzyko dużych ekspozycji,
5. ryzyko rozliczenia/dostawy,
6. ryzyko makroekonomiczne,
7. ryzyko reputacyjne,
8. ryzyko prawno-regulacyjne,
9. ryzyko koncentracji zaangażowań.

Dodatkowo Spółka regularnie bada istotność następujących ryzyk:

1. ryzyko płynności,

2. dodatkowe ryzyko braku zgodności,
3. ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej,
4. ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym,

a w przypadku uznania danego rodzaju ryzyka za istotne według wewnętrznie przyjętych kryteriów Spółka dokona odpowiedniego oszacowania kapitału na jego pokrycie.

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała akcji własnych

#### **5.5. Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach)**

Spółka nie posiada oddziałów.

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

Zarządzanie ryzykiem w Spółce ma na celu maksymalizację wartości Spółki poprzez identyfikację wszystkich istotnych czynników ryzyka, na które narażona jest Spółka oraz utrzymanie ryzyka na akceptowalnym przez Spółkę poziomie w relacji do jego kapitału i charakteru działalności. Pozwala to na podejmowanie decyzji w sposób umożliwiający realizację celów biznesowych Spółki. Za skuteczność i efektywność zarządzania ryzykiem jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Wszystkie rodzaje ryzyk, które mogą wystąpić w działalności Spółki są monitorowane w celu oceny istotności oraz na potrzeby oszacowania kapitału niezbędnego na pokrycie zidentyfikowanych ryzyk przez Specjalistę ds. Ryzyka. Cele są realizowane poprzez system procedur i limitów wewnętrznych, w szczególności dotyczących poziomu zaangażowania i koncentracji ekspozycji, oraz kontrolę przestrzegania obowiązujących regulacji.

NWAI prowadzi m.in. działalność w zakresie nabywania i zbywania instrumentów na rachunek własny. Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość bilansowa instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wynosiła 6.265.300,50 zł. W strukturze instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu dominowały akcje, których wartość stanowiła 71,98% wartości bilansowej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, mniejszy udział miały instrumenty dłużne, których udział stanowił 26,31% oraz certyfikaty inwestycyjne z udziałem 1,70%.

Z uwagi na prowadzoną działalność w zakresie nabywania i zbywania instrumentów na rachunek własny Spółka jest narażona na ryzyko zmiany cen instrumentów finansowych – tj. ryzyko rynkowe, które opisane zostało powyżej. Działalność na rachunek własny dokonywana jest w ramach pełnienia funkcji animatora rynku oraz animatora instrumentów finansowych na GPW oraz w Alternatywnym Systemie Obrotu, transakcjach związanych z działalnością dealerską na GPW i w ASO oraz transakcjach na instrumentach dłużnych dokonywanych poza zorganizowanym systemem obrotu. Transakcje, o których mowa powyżej przeprowadzane są przez osoby upoważnione w ramach systemu limitów wewnętrznych. Za przestrzeganie wskazanych limitów odpowiadają pracownicy przeprowadzający transakcje, nad którymi bieżący nadzór sprawuje bezpośredni przełożony, Dodatkowy nadzór sprawowany jest przez Specjalistę ds. Ryzyka i Inspektora Nadzoru.

Wymogi kapitałowe w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka rynkowego Spółka wyznacza stosując przepisy części trzeciej tytuł IV 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. Na dzień bilansowy wymogi w zakresie funduszy własnych dla ryzyka rozliczenia/dostawy oraz cen towarów wynosiły 0 zł. Na dzień bilansowy łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów wynosiła 9.034.715,20 zł.

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

Spółka nie realizuje ani nie planuje transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Przychody jak i koszty Spółki są rozliczane w złotych polskich. Wartość obrotów w walutach obcych stanowi marginalną część zarówno przychodów jak i kosztów, w związku z powyższym Spółka jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut w minimalnym stopniu i nie korzysta z instrumentów zabezpieczających transakcje.

## **VI. SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI**

### **6.1. Kierownictwo Spółki**

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

Janusz Jankowiak	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Kseń	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Oleksy	-	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mironczuk	-	Członek Rady Nadzorczej
Antoni Bolecki	-	Członek Rady Nadzorczej
Filip Paszke	-	Członek Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej aktualnej, trzeciej kadencji, wygasną w 2023 roku, tj. z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego NWAI za rok obrotowy 2022.

Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa 3 lata i dla Członków Zarządu obecnie sprawujących swoją funkcję wygaśnie w dniu 16 marca 2023 roku.

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

Zespół pracowników Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku składał się z 32 osób zatrudnionych na umowę o pracę. Trzon zespołu stanowią specjaliści z zakresu finansów i bankowości inwestycyjnej. Większość pracowników posiada wyższe wykształcenie.

Liczba osób zatrudnionych w Spółce na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
Zarząd Spółki	1	0
Administracja	4	3
Pracownicy operacyjni	27	15
<b>Razem</b>	<b>32</b>	<b>18</b>

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

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

## 6.3. Fundusz wynagrodzeń Spółki

Informacja o wartości kosztu wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej w trakcie 2020 roku została przedstawiona w nocie 64 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za rok 2020.

## VII. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 7.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie zasad sporządzenia sprawozdania finansowego

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

### 7.2. Informacja o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe

24 września 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2020-2021. Dokonano wyboru spółki UHY ECA Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Połczyńskiej 31a, jako podmiotu uprawnionego i wpisanego na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3115.

Umowa o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku podpisana została w dniu 23 października 2020 roku.

### 7.3. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

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

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

	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
Koszt usług audytorskich		
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	16 000,00	16 000,00
Inne usługi poświadczające	1 000,00	1 000,00
<b>Razem wynagrodzenie za usługi audytorskie</b>	<b>17 000,00</b>	<b>17 000,00</b>

## VIII. ZAKOŃCZENIE – PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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