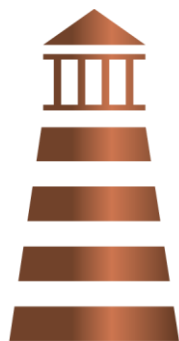


# **Informacja w zakresie adekwatności kapitałowej Nwai Dom Maklerski S.A.**

według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r.



**NWAI**  
DOM MAKLERSKI

WARSZAWA 4 MARCA 2022 ROKU

## Spis treści

1. Wprowadzenie.....	3
2. Cele i strategie w zakresie zarządzania ryzykiem.....	3
3. Zarządzanie .....	10
4. Fundusze własne .....	11
5. Wymogi w zakresie funduszy własnych .....	17
6. Polityka i praktyki w zakresie wynagrodzeń .....	19
7. Polityka inwestycyjna .....	24

## ZAŁĄCZNIKI:

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

## 1. Wprowadzenie

Niniejszy raport dotyczący adekwatności kapitałowej NWAI Dom Maklerski S.A. (NWAI) jest realizacją postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014. Publikacja raportu stanowi również realizację Polityki upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową oraz polityką zmiennych składników wynagrodzeń w NWAI Dom Maklerski S.A. 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 sprawozdania finansowego NWAI sporządzonego za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku. Informacje przedstawione w raporcie są oparte na kalkulacjach przeprowadzonych zgodnie z przepisami obowiązującymi domy maklerskie według stanu na 31 grudnia 2021 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 2021 r. poz. 2140, z późn. zm.) zwaną dalej ustawą,
- Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014, zwanym dalej Rozporządzeniem IFR,
- Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniająca dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE, zwaną dalej Dyrektywą IFD,
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2021 r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim, zwanym dalej Rozporządzeniem MF.

## 2. Cele i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem

### Zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk

Zarządzanie ryzykiem w NWAI jest procesem wykonywanym zgodnie z ustawą, Rozporządzeniem IFR 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.

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,
- zdefiniowanym apetycie na ryzyko (stanowiący maksymalną wielkość ryzyka, jakie NWAI jest gotowy zaakceptować, w ramach prowadzonej działalności) oraz systemie 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,
- audytach 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.

NWAI w zakresie kategorii ryzyk wyszczególnionych w części trzeciej, czwartej i piątej Rozporządzenia IFR, identyfikowane są następujące ryzyka:

- ryzyko kredytowe i kredytowe kontrahenta,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko makroekonomiczne,
- ryzyko reputacyjne,
- ryzyko płynności,
- ryzyko prawno-regulacyjne,
- ryzyko koncentracji,
- dodatkowe ryzyko braku zgodności,
- ryzyko depozytariusza,
- ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym.

**Tabela nr 1.** Zasady zarządzania ryzykami zidentyfikowanymi w działalności NWAI według stanu na 31 grudnia 2021 r.

Ryzyko	Charakterystyka	Sposób zarządzania
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.
Ryzyko kredytowe kontrahenta	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta transakcji przed ostatecznym rozliczeniem przepływów środków pieniężnych związanych z tą transakcją.	Monitoring: profilu ryzyka kredytowego nowych produktów oraz działalności, transakcji nierozliczonych, nietypowych.

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 dziennej straty, zaangażowania w poszczególne klasy aktywów.
Ryzyko operacyjne	Ryzyko wystąpienia straty w NWAI wynikającej z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.	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 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.
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 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 oraz identyfikacja sytuacji będących podstawą wszczętych postępowań w celu ich wyeliminowania.
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.

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 depozytariusza	Ryzyko depozytariusza identyfikowane jest jako ryzyko poniesienia strat materialnych i niematerialnych, powstające na skutek świadczenia usługi depozytariusza.	Zarządzanie ryzykiem m.in. poprzez: - każdorazowo przed podpisaniem umowy z nowym funduszem przeprowadzanie kontroli wstępnej, kończącej się sporządzeniem oceny ryzyka funduszu - organizację pracy zapewniającą ograniczenie powstawania ryzyka m.in. w wyniku automatyzacji czynności poprzez stosowanie rozwiązań informatycznych.
Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym	Ryzyko wynikające ze zmiany stóp procentowych w odniesieniu do ekspozycji zaliczonych do portfela niehandlowego.	Przeprowadzanie w cyklach kwartalnych oceny wrażliwości wyniku finansowego na zmianę poziomu stóp procentowych o 200 punktów bazowych.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku NWAI uznał za istotne następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko kredytowe i kredytowe kontrahenta,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko makroekonomiczne
- ryzyko reputacyjne,
- ryzyko depozytariusza,
- ryzyko koncentracji zaangażowań.

### **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:

- Rada Nadzorcza:
  - sprawuje nadzór nad zgodnością podejścia NWAI w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią działania NWAI oraz ogólnym przyjętym poziomem ryzyka,
  - zatwierdza system zarządzania ryzykiem,
  - monitoruje efektywność i skuteczność strategii zarządzania ryzykiem, między innymi na podstawie otrzymywanych sprawozdań lub raportów z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem,
  - akceptuje ogólny poziom ryzyka,
  - zatwierdza strategię zarządzania ryzykiem oraz procedury wewnętrznej w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i polityki zarządzania kapitałem,
  - sprawuje nadzór nad zgodnością poziomu limitów w ramach poszczególnych rodzajów ryzyk z akceptowanym ogólnym poziomem ryzyka,
  - określa zakres, format i częstotliwość informacji dotyczących ryzyka w ramach zatwierdzania *Procedury wewnętrznej w sprawie systemu informacji zarządczej funkcjonującej w NWAI Dom Maklerski S.A.*
- Zarząd NWAI:
  - odpowiada za skuteczność zarządzania ryzykiem, przeprowadzanie testów warunków skrajnych, proces szacowania kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego oraz za nadzór nad efektywnością tych procesów, wprowadzając niezbędne korekty i udoskonalenia w razie zmiany poziomu ryzyka w działalności NWAI, czynników otoczenia gospodarczego oraz nieprawidłowości w funkcjonowaniu systemów i procesów,
  - odpowiada za opracowanie, wprowadzenie oraz aktualizację pisemnych polityk oraz procedur wewnętrznych i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego w NWAI oraz za efektywne zarządzanie ryzykiem, w tym wdrożenie miar opartych o zwrot na kapitale wewnętrznym,
  - określa strategię w zakresie zarządzania ryzykiem i zapewnia jej wykonanie,
  - wprowadza podział realizowanych w NWAI zadań, który zapewnia niezależność funkcji pomiaru, monitorowania i kontrolowania ryzyka od działalności operacyjnej, z której wynika podejmowanie ryzyka przez NWAI,
  - ustala przyjęte w NWAI rodzaje limitów wewnętrznych oraz ich wysokość,
  - zatwierdza skalę prowadzonej działalności NWAI w zakresie portfela handlowego,
  - zatwierdza metodologię i narzędzia identyfikowania, pomiaru oraz oceny ryzyka.



- Specjalista ds. Ryzyka:
  - odpowiada za opracowanie kompletnego katalogu rodzajów ryzyka, na jakie narażony jest NWAI,
  - odpowiada za identyfikację, pomiar lub szacowanie, monitorowanie i kontrolę oraz raportowanie w zakresie istotnych rodzajów ryzyka do Zarządu, a w określonych przypadkach Rady Nadzorczej lub jednostek organizacyjnych w domu maklerskim zgodnie z procedurami regulującymi kwestie zarządzania ryzykiem w NWAI,
  - odpowiada za wspieranie Zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem przez aktywne zaangażowanie w opracowywanie strategii domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem oraz zaangażowanie w podejmowanie wszystkich decyzji dotyczących zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka,
  - odpowiada za wykonywanie czynności związanych z szacowaniem i oceną adekwatności kapitału wewnętrznego,
  - odpowiada za przekazywanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej, regularnie, nie rzadziej jednak niż raz na rok, pisemnych sprawozdań z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, zawierających w szczególności wskazanie środków podejmowanych w ramach zarządzania ryzykiem,
  - koordynuje zadania związane z zarządzaniem ryzykiem we wszystkich obszarach działalności NWAI,
  - przygotowuje propozycje limitów wewnętrznych ograniczających całkowity poziom ryzyka,
  - 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:
  - dokonuje badania i oceny prawidłowości i skuteczności procesu zarządzania ryzykiem i procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego, polityki zarządzania kapitałem,
  - formułuje rekomendacje mające na celu usunięcie nieprawidłowości oraz usprawnienie powyższych procesów.

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

NWAI posiada pisemne polityki, strategie oraz procedury wewnętrzne w zakresie zarządzania danym rodzajem ryzyka oraz szacowania kapitału wewnętrznego na pokrycie 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.

W NWAI funkcjonują następujące metody pomiaru ryzyka:

- wskaźniki i analizy ilościowe oraz jakościowe informujące o materializacji ryzyka,
- kapitał wewnętrzny,
- system limitów wewnętrznych,
- testy warunków skrajnych.

#### **Zatwierdzone przez organ zarządzający zwięzłe oświadczenie na temat ryzyka**

Zatwierdzone przez Zarząd NWAI oświadczenie na temat profilu ryzyka związanego ze strategią działalności NWAI zawarte zostało w załączniku nr 1.

### **3. Zarządzanie**

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

Członkowie organu zarządzającego nie zajmują stanowisk dyrektorskich.

#### **Polityka w zakresie różnorodności stosowana przy wyborze członków organu zarządzającego, cele tej polityki i wszelkie istotne założenia tej polityki oraz stopień, w jakim zrealizowano te cele i założenia**

W zakresie różnorodności w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego, jego celów i wszelkich odpowiednich zadań mają zastosowanie postanowienia *Polityki różnorodności w składzie zarządu w NWAI Dom Maklerski S.A.* (dalej: „Polityka różnorodności”), a także Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego i przyjęte przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą NWAI. Polityka różnorodności określa strategię w zakresie zarządzania różnicami pomiędzy osobami wynikającymi z np. płci, kierunku wykształcenia, wieku, doświadczenia zawodowego i innych cech, w tym kryterium zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków zarządu. Polityka różnorodności została sporządzona w wykonaniu obowiązków wynikających z art. 110cb ustawy oraz § 78 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 maja 2018 roku w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (dalej: „Rozporządzenie 1111”), w celu zagwarantowania wyboru osób do pełnienia funkcji w zarządzie z uwzględnieniem kryterium różnorodności.

Zgodnie z postanowieniami Polityki różnorodności w zakresie kryteriów merytorycznych, NWAI zapewnia wybór osób posiadających zróżnicowaną wiedzę, doświadczenie, przygotowanie zawodowe, kompetencje adekwatne do pełnionych przez nie funkcji i powierzonych im obowiązków, które dopełniają się na poziomie całego składu Zarządu. Proces indywidualnej oceny odpowiedniości osób wchodzących w skład Zarządu NWAI lub kandydatów na członków Zarządu prowadzony jest w NWAI zgodnie z *Polityką oceny odpowiedniości zarządu, rady nadzorczej oraz kluczowych pracowników w NWAI Dom Maklerski S.A.* Indywidualne kwalifikacje poszczególnych członków Zarządu powinny dopełniać się w taki sposób, aby umożliwić zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegialnego zarządzania NWAI, co jest weryfikowane w ramach kolektywnej oceny odpowiedniości członków tego organu.

NWAI obejmuje i wykorzystuje do osiągnięcia najlepszych rezultatów w ramach stosowania Polityki różnorodności różnice, które oprócz kryteriów o których mowa powyżej, wynikają z kierunku wykształcenia, płci oraz wieku. Z uwagi na prowadzenie działalności maklerskiej przez NWAI wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, NWAI nie traktuje kryterium miejsca pochodzenia członków zarządu, o którym mowa w § 78 Rozporządzenia 1111 jako kluczowego, uwzględnia je jednak jako potencjalny element składający się na różnorodność w składzie Zarządu. Dobór kandydatów na członków Zarządu prowadzony jest w oparciu o jednolite standardy pozyskiwania i oceny kandydatów.

Ponadto w procesie przeprowadzania oceny odpowiedniości Członków Zarządu oraz w procesie doboru zgodnie z postanowieniami *Polityki oceny odpowiedniości zarządu, rady nadzorczej oraz kluczowych pracowników w NWAI Dom Maklerski S.A.*, należy uwzględniać strategię Różnorodności zgodnie z postanowieniami Polityki różnorodności.

Realizacja przywołanych powyżej przepisów jest zapewniona.

#### **Komitet ds. ryzyka**

W NWAI nie został powołany wyodrębniony komitet ds. ryzyka.

## **4. Fundusze własne**

### **Pełne uzgodnienie pozycji kapitału podstawowego Tier I, pozycji dodatkowych Tier I, pozycji Tier II, a także mających zastosowanie filtrów i odliczeń stosowanych w odniesieniu do funduszy własnych oraz bilansu w zbadanym sprawozdaniu finansowym**

W Tabeli nr 2 zawarto strukturę regulacyjnych funduszy własnych NWAI według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. wraz z odniesieniem do odpowiednich pozycji w Tabeli nr 3.

**Tabela nr 2. Struktura regulacyjnych funduszy własnych NWAI według stanu na 31 grudnia 2021 r. (EU IF CC1)**

		Kwoty	Źródło w oparciu o liczbę/litery odniesienia w bilansie w zbadanym sprawozdaniu finansowym
<b>Kapitał podstawowy Tier I: instrumenty i rezerwy</b>			
<b>1</b>	<b>FUNDUSZE WŁASNE</b>	<b>11.024.433,63</b>	-
<b>2</b>	<b>KAPITAŁ TIER I</b>	<b>11.024.433,63</b>	-
<b>3</b>	<b>KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I</b>	<b>11.024.433,63</b>	-
4	W pełni opłacone instrumenty kapitałowe	1.576.792,00	Kapitał własny 1
5	Ažio emisyjne	2.211.527,52	Kapitał własny 2a)
6	Zyski zatrzymane	7.966.373,56	Kapitał własny 2b)
7	Skumulowane inne całkowite dochody	0,00	-
8	Kapitał rezerwowy	0,00	-
9	Udział mniejszości uznany w kapitale podstawowym Tier I	0,00	-
10	Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	-5.119,28	0,01% kwoty (Aktywa 3 + Aktywa 7)
11	Inne fundusze	0,00	-
12	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I	-725.140.317	-
13	(-) Instrumenty własne w kapitale podstawowym Tier I	0,00	-
14	(-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I	0,00	-
15	(-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I	0,00	-
16	(-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I	0,00	-
17	(-) Straty za bieżący rok obrotowy	0,00	-
18	(-) Wartość firmy	0,00	-
19	(-) Inne wartości niematerialne i prawne	-188.979,17	Aktywa 8
20	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	-536.161,00	Aktywa 10a)
21	(-) Znaczny pakiet akcji spoza sektora finansowego, który przekracza 15 % funduszy własnych	0,00	-
22	(-) Łączna wartość znacznych pakietów akcji w przedsiębiorstwach innych niż podmioty sektora finansowego, która przekracza 60 % funduszy własnych	0,00	-
23	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00	-
24	(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00	-
25	(-) Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami	0,00	-

26	(-) Inne odliczenia	0,00	-
27	Kapitał podstawowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	0,00	-
<b>28</b>	<b>KAPITAŁ DODATKOWY TIER I</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>
29	W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe	0,00	-
30	Ażio emisyjne	0,00	-
31	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU DODATKOWEGO TIER I	0,00	-
32	(-) Instrumenty własne w kapitale dodatkowym Tier I	0,00	-
33	(-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	0,00	-
34	(-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	0,00	-
35	(-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	0,00	-
36	(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00	-
37	(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00	-
38	(-) Inne odliczenia	0,00	-
39	Kapitał dodatkowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	0,00	-
<b>40</b>	<b>KAPITAŁ TIER II</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>
41	W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe	0,00	-
42	Ażio emisyjne	0,00	-
43	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU TIER II	0,00	-
44	(-) Instrumenty własne w kapitale Tier II	0,00	-
45	(-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	0,00	-
46	(-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	0,00	-
47	(-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	0,00	-
48	(-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00	-
49	(-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00	-
50	Kapitał Tier II: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	0,00	-

**Tabela nr 3.** Uzgodnienie regulacyjnych funduszy własnych z bilansem w zbadanym sprawozdaniu finansowym (EU IF CC2).

		Bilans jak w opublikowanym/zbadanym sprawozdaniu finansowym	Zgodnie z regulacyjnym zakresem konsolidacji	Odniesienie do EU IF CC1
		Na koniec okresu	Na koniec okresu	
<b>Aktywa – Podział według klas aktywów zgodnie z bilansem w opublikowanym/zbadanym sprawozdaniu finansowym</b>				
1	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22.257.496,53	-	-
2	Należności krótkoterminowe	1.409.888,98	-	-
3	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	5.016.010,73	5.016.010,73	poz. 10
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111.998,74	-	-
5	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	84.302,47	-	-
6	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	-	poz. 10
7	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	103.271,55	-	poz. 10
8	Wartości niematerialne i prawne	612.461,81	188.979,17	poz. 19
9	Rzeczowe aktywa trwałe	1.142.468,55	-	-
10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	536.161,00	536.161,00	poz. 20
a)	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	536.161,00	536.161,00	poz. 20
	<b>Aktywa ogółem</b>	<b>31.274.060,36</b>		-
<b>Zobowiązania – Podział według klas zobowiązań zgodnie z bilansem w opublikowanym/zbadanym sprawozdaniu finansowym</b>				
1	Zobowiązania krótkoterminowe	11.970.019,01	-	-
2	Zobowiązania długoterminowe	752.422,73	-	-
3	Rozliczenia międzyokresowe	144.158,15	-	-
4	Rezerwy na zobowiązania	1.898.290,34	-	-
	<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>14.764.890,23</b>	-	-
<b>Kapitał własny</b>				
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	1.576.792,00	1.576.792,00	poz. 4
2	Kapitał (fundusz) zapasowy	10.294.337,96	-	-
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2.602.593,20	2.211.527,52	poz. 5
b)	utworzony ustawowo	7.691.744,76	7.966.373,56	poz. 6
3	Zysk (strata) netto	4.638.040,17	0,00	-
	<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>16.509.170,13</b>	-	-

Korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I:

- wartości niematerialne i prawne, z wyjątkiem ostrożnie wycenianych aktywów będących oprogramowaniem, na których wartość nie wpływa w sposób negatywny restrukturyzacja lub uporządkowana likwidacja instytucji, jej niewypłacalność lub likwidacja (188.979,17 zł). Różnica względem bilansu w opublikowanym sprawozdaniu finansowym wynika z nieodliczania ostrożnie wycenianych aktywów



będących oprogramowaniem zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2020/2176 z dnia 12 listopada 2020 r.,

- dodatkowe korekty wartości z tytułu ostrożnej wyceny tworzone są dla aktywów wycenianych według wartości godziwej, których wartość wpływa na poziom kapitału podstawowego Tier I (5.119,28 zł),
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i wynikające z różnic przejściowych (536.161,00 zł).

Różnice w pozycjach Kapitał własny 2a) i 2b) pomiędzy bilansem w opublikowanym sprawozdaniu finansowym, a regulacyjnym zakresem konsolidacji jest efektem odmiennego sposobu prezentacji a) emisyjnego oraz zysków zatrzymanych w związku z przeprowadzonym w 2019 roku skupem i umorzeniem akcji własnych NWAI.

### **Opis głównych cech instrumentów w kapitale podstawowym Tier I i instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w Tier II**

Kapitał zakładowy NWAI na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosił 1.576.792,00 zł i dzielił się na 1.576.792 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W tabeli nr 4 przedstawiono główne cechy instrumentów kapitałowych. NWAI nie posiada instrumentów dodatkowych w kapitale Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II.

**Tabela nr 4.** Główne cechy instrumentów własnych wyemitowanych przez NWAI (EU IF CCA).

1	Emitent	NWAI Dom Maklerski S.A.
2	Niepowtarzalny identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)	Seria A-D: PLNWAI000017 Seria G: PLNWAI000033
3	Emisja publiczna lub niepubliczna	Seria A,B,C,G – niepubliczna Seria D,E – publiczna
4	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Kodeks spółek handlowych
5	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	akcje zwykłe na okaziciela
6	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym (waluta, według stanu na ostatni sprawozdawczy dzień odniesienia)	1.576.792,00 zł
7	Wartość nominalna instrumentu	1,00 PLN
8	Cena emisyjna	Seria A – 1,00 zł 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) Seria G – 2,86 zł
9	Cena wykupu	Nie dotyczy
10	Klasyfikacja księgową	Kapitał własny
11	Pierwotna data emisji	Seria A – 2008.02.27 Seria B – 2009.02.18 Seria C – 2009.05.07 Seria D – 2009.12.23 Seria E – 2010.12.28 Seria G – 2021.10.27
12	Wieczyste czy terminowe	Wieczyste
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
	Kupony/dywidendy	
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
20	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)	W pełni uznaniowe
21	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	W pełni uznaniowe
22	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	Nie
23	Nieskumulowane czy skumulowane	Niekumulacyjny
24	Zamienne czy niezamienne	Niezamienny
25	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy
26	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy
27	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy
28	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy
29	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy
30	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy
31	Odpisy obniżające wartość	Nie
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	Nie dotyczy
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy
34	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	Nie dotyczy
35	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	Nie dotyczy
36	Niezgodne cechy przejściowe	Nie
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	Nie dotyczy
38	Link do pełnej treści warunków dotyczących danego instrumentu	<a href="http://www.nwai.pl/stopka/onas/relacje-inwestorskie">www.nwai.pl/stopka/onas/relacje-inwestorskie</a>

**Opis wszystkich ograniczeń zastosowanych przy obliczaniu funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem IFR oraz instrumentów i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie**

NWAI nie stosuje ograniczeń do obliczania funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem IFR oraz instrumentów, filtrów ostrożnościowych i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie.

## 5. Wymogi w zakresie funduszy własnych

### Streszczenie metody stosowanej przez NWAI na potrzeby oceny adekwatności jej kapitału wewnętrznego do celów wsparcia bieżących i przyszłych działań

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 szacuje kapitał wewnętrzny na pokrycie wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności NWAI. Wysokość kapitału wewnętrznego powinna zapewniać pokrycie wszystkich rodzajów ryzyk zidentyfikowanych i uznanych za istotne w działalności NWAI.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem w NWAI szacowanie 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. 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 system 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.

**Tabela nr 5.** Zestawienie ryzyk zidentyfikowanych w NWAI według stanu na 31 grudnia 2021 r. wraz z informacjami o przyjętych kryteriach istotności oraz podejściu do szacowania kapitału wewnętrznego.

Ryzyko	Ocena istotności	Przeliczenie kapitału wewnętrznego
Kredytowe i kredytowe kontrahenta	Zawsze istotne	Ekspozycja na ryzyko <sup>1</sup> x 8%
Rynkowe	Zawsze istotne	Współczynnik K-NPR <sup>2</sup>
Operacyjne	Zawsze istotne	Metoda wskaźnika bazowego <sup>3</sup>
Makroekonomiczne	Analiza wybranych wskaźników makroekonomicznych gospodarki	W zależności od stopnia istotności określony procent funduszy własnych

<sup>1</sup> Ekspozycja na ryzyko wyliczona zgodnie z Częścią III Tytuł II 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 z późniejszymi zmianami.

<sup>2</sup> Współczynnik K-NPR wyliczony zgodnie z art. 22 Rozporządzenia IFR.

<sup>3</sup> Metoda wskaźnika bazowego zgodnie z art. 315 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 z późniejszymi zmianami.

Reputacyjne	Analiza liczby aktywnych zdarzeń ryzyka reputacyjnego oraz wskaźnika default rate	W zależności od stopnia istotności określony procent funduszy własnych
Płynności	Przekroczenie limitów wewnętrznych miar płynności	Iloczyn kwoty środków niezbędnych do pozyskania, aby miara płynności powróciła do stanu powyżej limitów i kosztu pozyskania finansowania
Prawno – regulacyjne	Analiza prawdopodobieństwa przegrania prowadzonych przeciwko NWAI postępowań sądowych	Oczekiwana strata z tytułu prowadzonych przeciwko NWAI postępowań sądowych
Koncentracji	Analiza indeksu Herfindahla-Hirschmana (indeks HHI).	Iloczyn funkcji przejścia i funduszy własnych. Wysokość funkcji przejścia zależy od wysokości indeksu HHI
Dodatkowe ryzyko braku zgodności	Ocena ekspercka	Ocena ekspercka
Ryzyko depozytariusza	Zawsze istotne	Określony procent Aktywów przechowywanych <sup>4</sup>
Stopy procentowej w portfelu niehandlowym	W ramach przeprowadzanych testów warunków skrajnych jako analiza potencjalnej niekorzystnej zmiany wyniku odsetkowego NWAI na skutek zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych o co najmniej 200 punktów bazowych	W ramach przeprowadzanych testów warunków skrajnych jako analiza potencjalnej niekorzystnej zmiany wyniku odsetkowego NWAI na skutek zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych o co najmniej 200 punktów bazowych

Ponadto NWAI w ramach przeprowadzania testów warunków skrajnych tworzy dodatkowy bufor kapitałowy, który jest uwzględniany w kalkulacji kapitału wewnętrznego.

### **Wymogi oparte na współczynniku K oraz dotyczące stałych kosztów pośrednich**

Tabela nr 6 przedstawia informacje o wysokości wymogów, w zakresie funduszy własnych opartych na współczynnikach K oraz dotyczący stałych kosztów pośrednich według stanu na dzień 2021-12-31.

**Tabela nr 6.** Wymogi oparte na współczynniku K oraz dotyczące stałych kosztów pośrednich.

Pozycja	Wymóg
<b>Łączny wymóg oparty na współczynniku K</b>	<b>3.508.084,76</b>
Ryzyko dla Klienta (RtC)	528.672,36
Ryzyko dla rynku (RtM)	749.012,81
Ryzyko dla firmy (RtF)	2.230.399,58
<b>Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich</b>	<b>3.122.184,90</b>

<sup>4</sup> Aktywa o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

## 6. Polityka i praktyki w zakresie wynagrodzeń

W 2021 roku kwestie związane z polityką zmiennych składników wynagrodzeń w NWAI regulowała *Polityka wynagradzania osób zajmujących stanowiska mające istotny wpływ na profil ryzyka w NWAI Dom Maklerski S.A.* (dalej „Polityka wynagrodzeń”). Polityka wynagrodzeń została opracowana w celu realizacji postanowień art. 110v ust. 1-3 ustawy oraz rozdziału 5 Rozporządzenia MF. Ma ona na celu prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka wykraczającego poza zatwierdzony przez Radę Nadzorczą apetyt na ryzyko NWAI, realizację celów strategicznych NWAI oraz wspieranie procesu zapobiegania występowaniu konfliktu interesów.

Za opracowanie, wdrożenie i aktualizację Polityki wynagrodzeń odpowiedzialny jest Zarząd. Zarząd dokonuje oceny, czy Polityka wynagrodzeń sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania NWAI. Rada nadzorcza, nie rzadziej niż raz w roku, dokonuje okresowych przeglądów Polityki wynagrodzeń i nadzoruje jej wdrożenie. Rada Nadzorcza przygotowuje i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy raz w roku raport z oceny funkcjonowania Polityki wynagrodzeń, wraz z oceną, czy ustalona Polityka wynagrodzeń sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania NWAI. Realizacja Polityki wynagrodzeń co najmniej raz w roku podlega ocenie w ramach audytu wewnętrznego. Raport z przeglądu polityki wynagrodzeń jest przekazywany Radzie Nadzorczej.

NWAI nie korzystał z usług podmiotu zewnętrznego przy opracowaniu Polityki.

Z uwagi na wielkość, strukturę organizacyjną, charakter, zakres i złożoności działalności prowadzonej przez NWAI, nie ustanowiono komitetu do spraw wynagrodzeń.

NWAI nie korzysta z odstępstwa określonego w art. 32 ust. 4 Dyrektywy IFD.

### Cechy charakterystyczne systemu wynagrodzeń

Polityka wynagrodzeń ma na celu:

- a. prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka wykraczającego poza zatwierdzony przez radę nadzorczą apetyt na ryzyko NWAI Domu Maklerskiego S.A.
- b. realizację celów strategicznych NWAI Domu Maklerskiego S.A.
- c. zapobieganie występowaniu konfliktu interesów.

Wynagrodzenie Osób mających istotny wpływ na profil ryzyka NWAI dzieli się na część stałą, do której zalicza się:

- a. wynagrodzenie zasadnicze określone w umowie o pracę bądź odpowiednio w uchwale Rady Nadzorczej w odniesieniu do członków Zarządu NWAI pełniących funkcję na podstawie uchwały Rady Nadzorczej;
- b. przewidzianą w regulaminie wynagradzania nagrodę jubileuszową, której przyznanie uzależnione jest wyłącznie od stażu pracy w NWAI;

oraz na część zmienną.

Stale składniki wynagrodzenia stanowią główną część wynagrodzenia wypłacanego osobie objętej Polityką wynagradzania.

Stałe składniki wynagrodzenia są tak ustalone, aby odpowiadały w szczególności rodzajowi wykonywanej pracy i kwalifikacjom wymaganym przy jej wykonywaniu, a także uwzględniały ilość i jakość świadczonej pracy. Wynagrodzenie stałe danego pracownika ustalane jest w oparciu o poziom posiadanego przez pracownika wykształcenia, kwalifikacji, doświadczenia zawodowego, sytuację na rynku pracy, w szczególności wycenę stanowisk na rynku pracy, negocjacje pracownika z NWAI.

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.

### **Poziom wynagrodzenia zmiennego i kryteria jego przyznawania**

Zmienne składniki wynagrodzenia są wypłacane, w sposób przejrzysty i zapewniający efektywną realizację Polityki wynagradzania z uwzględnieniem sytuacji finansowej NWAI, w oparciu o następujące zasady:

1. Podstawą określenia wysokości wynagrodzenia zmiennego jest ocena efektów pracy danej osoby (w szczególności stopnia realizacji zadań indywidualnych, które były zaplanowane na rok będący przedmiotem) i ocena wyników Departamentu w ramach którego dana osoba jest zatrudniona w odniesieniu do ogólnych wyników 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.
2. Do oceny indywidualnych efektów pracy stosuje się kryteria finansowe takie jak realizacja budżetu przez dany departament, wyniki sprzedaży, realizacja założonych celów co do liczny pozyskanych klientów, oraz kryteria niefinansowe takie jak zgodność z wymogami wynikającymi z przepisów prawa lub regulacjami wewnętrznymi, liczba skarg klientów na działalność NWAI w danym okresie (z uwzględnieniem poziomu obecnych i przyszłych ryzyk związanych z tymi efektami).
3. W przypadku osób wykonujących czynności z zakresu kontroli wewnętrznej, nadzoru zgodności działalności z prawem, audytu wewnętrznego, osobie realizującej funkcję zarządzania ryzykiem 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 w ramach działalności, którą te osoby kontrolują.
4. Gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia, mogą one być przyznane jedynie w momencie nawiązania stosunku pracy lub zawarcia innej umowy stanowiącej podstawę sprawowania funkcji i przysługują one jedynie w pierwszym roku zatrudnienia lub sprawowania funkcji.
5. 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 łączna wysokość zmiennych składników wynagrodzenia przyznanych przez dom maklerski nie ogranicza istotnie możliwości podwyższenia funduszy własnych domu maklerskiego,

- 2) przyznanie i wypłata tych składników są uzasadnione:
  - a) 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.
6. Wysokość zmiennych składników wynagrodzenia może być zmniejszana, a ich wypłata wstrzymywana, gdy:
  - 1) NWAI wykazuje stratę bilansową,
  - 2) nastąpiło istotne naruszenie regulaminów, procedur wewnętrznych lub obowiązków przez osobę zajmującą stanowisko kierownicze, szczególnie w obszarach zarządzania ryzykiem,
  - 3) stwierdzono przyznanie zmiennych składników wynagrodzenia na podstawie nieprawidłowych, wprowadzających w błąd informacji,
  - 4) nastąpiło naruszenie przepisu prawa przez osobę zajmującą stanowisko kierownicze,
  - 5) osoba mającą istotny wpływ na profil ryzyka NWAI uczestniczyła w działaniach, których wynikiem były znaczne straty dla NWAI, lub była ona odpowiedzialna za takie działania,
  - 6) osoba mającą istotny wpływ na profil ryzyka NWAI nie spełniła odpowiednich standardów dotyczących kompetencji i reputacji.

#### **Stosunek stałych składników wynagrodzenia do składników zmiennych oraz wypłata w instrumentach**

Stosunek zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia nie może przekraczać 100% w odniesieniu do każdej osoby objętej Polityką wynagrodzeń. Za zgodą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NWAI stosunek zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia może zostać zwiększony do nie więcej niż 200% wypłacanego wynagrodzenia stałego.

Co najmniej 50% zmiennych składników wynagrodzenia stanowią:

- 1) akcje albo udziały, lub związane z nimi instrumenty finansowe albo odpowiadające im instrumenty niepieniężne, w przypadku domu maklerskiego, którego akcje nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
- 2) instrumenty w rozumieniu art. 52 lub art. 63 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 lub instrumenty finansowe uprawniające NWAI do zamiany ich na instrumenty kapitału podstawowego Tier I, lub instrumenty finansowe, których wartość wykupu może podlegać co najmniej częściowemu obniżeniu.

Co najmniej 40% zmiennych składników wynagrodzenia jest rozliczana i wypłacana w okresie od trzech do pięciu lat, przy czym okres ten ustala się z uwzględnieniem charakteru i ryzyka prowadzonej działalności oraz obowiązków danej osoby, a w przypadku gdy kwota całkowitego wynagrodzenia tej osoby w poprzednim roku obrotowym przekroczyła równowartość w złotych kwoty 1 000 000 euro ustalonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego w ostatnim dniu poprzedniego roku, co najmniej 60% zmiennych składników wynagrodzenia jest rozliczana i wypłacana w takim okresie.



W stosunku do osób objętych Polityką wynagrodzeń, które otrzymują zmienne składniki wynagrodzenia w wysokości nie wyższej niż 50% stałych składników wynagrodzenia, nie stosuje się powyższych ograniczeń w zakresie instrumentów finansowych i ram czasowych wypłacania.

Osoby podlegające Polityce wynagrodzeń, którym przysługują zmienne składniki wynagrodzenia, nie mogą korzystać z indywidualnych 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 mających istotny wpływ na profil ryzyka NWAI w podziale na kadrę kierowniczą wyższego szczebla i osoby zatrudnione, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka firmy inwestycyjnej w 2021 roku przedstawia Tabela nr 7.



**Tabela nr 7. Informacje o wynagrodzeniach**

Informacje o wynagrodzeniach		Osoby wchodzące w skład Zarządu	Pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze pracownicy, których działania mają istotny wpływ na poziom ryzyka NWAI	
Wysokość wynagrodzeń przyznanych w 2021 roku	wynagrodzenie stałe	kwota	1.409.207,21 zł	1.894.340,85 zł
		liczba osób	3	12
	wynagrodzenie zmienne	kwota	387.498,20 zł	869.313,41 zł
		liczba osób	3	6
Wysokość i formy przyznanego wynagrodzenia zmiennego	wynagrodzenie płatne z góry	świadczenia pieniężne	265.000,00 zł	528.813,41 zł
		akcje i instrumenty związane z akcjami	0,00 zł	0,00 zł
		inne rodzaje składników wynagrodzeń	0,00 zł	0,00 zł
	wynagrodzenie z odroczoną płatnością	świadczenia pieniężne	0,00 zł	0,00 zł
		akcje i instrumenty związane z akcjami	110.000,00 zł*	340.500,00 zł
		inne rodzaje składników wynagrodzeń	0,00 zł	0,00 zł
Wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przyznanego za poprzednie okresy wykonywania pracy	kwota przysługująca w 2021	59.750,00 zł**	0,00 zł	
	kwota przysługująca w następnych latach	594.250,00 zł	749.250,00 zł	
Kwota wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przysługującego w 2021 roku, wypłaconego w tym roku obrachunkowym i zmniejszonego na skutek korekt wyników		0,00 zł	0,00 zł	
Gwarantowane wypłaty wynagrodzenia zmiennego w 2021 roku	kwota	0,00 zł	0,00 zł	
	liczba beneficjentów	0	0	
Płatności związane z odprawą przyznane w poprzednich okresach i wypłacone w 2021 roku		0,00 zł	0,00 zł	
Kwoty płatności związanych z odprawą przyznanych w 2021 roku	płatności z góry	0,00 zł	0,00 zł	
	płatności odroczone	0,00 zł	0,00 zł	
	liczba beneficjentów	0	0	
	wysokość najwyższej takiej płatności przyznanej na rzecz jednej osoby	0,00 zł	0,00 zł	

\* wartość zmiennych składników wynagrodzeń przyznanych w formie bezgotówkowej, poprzez przyznania prawa do nieodpłatnego objęcia emitowanych przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii C, w związku ze spełnieniem kryteriów określonych w § 3 ust. 1 lit. a) „Regulaminu Programu Motywacyjnego w NWAI Dom Maklerski S. A.

\*\* wartość warrantów, którą zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego w NWAI Dom Maklerskim S.A. uczestnicy programu mogli zamienić w 2021 na akcje NWAI - z prawa do zamiany skorzystano jedynie w odniesieniu do wartości 12498,20 zł. Jednocześnie uczestnicy, który nie skorzystali z praw z warrantów serii A w 2021 roku o przysługiwać będzie możliwość skorzystania z tych praw w kolejnym roku, aż do upływu czteroletniego terminu na wykonanie praw z warrantów serii A.

## 7. Polityka inwestycyjna

NWAI nie spełnia wymogów określonych w art. 52. Rozporządzenia IFR koniecznych do ujawniania informacji w zakresie polityki inwestycyjnej.

## Załącznik nr 1

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

Zgodnie z art. 47 Rozporządzenia IFR Zarząd NWAI Dom Maklerski S.A. oświadcza:

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 NWAI poprzez identyfikowanie, pomiar, monitorowanie oraz kontrolowanie poszczególnych rodzajów ryzyka występujących obecnie oraz mogących wystąpić w przyszłości w działalności NWAI.

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 2021 r. wyniósł 5.129.935,46 zł,
- łączny współczynnik kapitałowy na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniósł 314,26%.

Dodatkowe informacje Zarządu na temat profilu ryzyka, w tym opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu NWAI jest na nie narażona zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności NWAI Dom Maklerski S.A. za rok obrotowy 2021.

Zarząd NWAI Dom Maklerski S.A.