



NWAI
DOM MAKLEPSKI

RAPORT ROCZNY

Od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2022 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 2022 ROK

na podstawie art. 49 i 69 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) 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 (Repetytorium 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, decyzja nr DRK/WL/4020/23/30/2016/87/1 z dnia 27 września 2016 roku oraz decyzja nr DIF-DIFZI.4010.18.2022.AB z dnia 28 października 2022 roku.

W 2022 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 do dnia 28 października 2022 roku¹
- 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 umową o gwarancję emisji.
- 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 w ramach której od 1 listopada 2021 roku NWAI wykonuje również funkcję depozytariusza funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zgodnie z art. 72 ust. 3 Ustawy o funduszach;

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 2022 roku

Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2022 roku wchodził:

Mateusz Walczak - Prezes Zarządu

Michał Rutkowski - Członek Zarządu

¹ Na podstawie art. 155 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego po rozpatrzeniu wniosku złożonego w dniu 22 sierpnia 2022 r. przez NWAI Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję z dnia 28 października 2022 roku o uchyleniu w części decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 31 lipca 2009 r. o sygn. DFL/4020/125/80/1/87/1/08/09, w sprawie udzielenia New World Alternative Investments S.A. zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w przedmiocie doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw, tj. działalności, o której mowa w art. 69 ust. 4 pkt 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi

Magdalena Graca - Członek Zarządu

W dniu 26 stycznia 2022 roku Rada Nadzorcza powołała na członka Zarządu pana Szymona Jędrzejewskiego.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku wchodził:

Mateusz Walczak - Prezes Zarządu

Michał Rutkowski - Członek Zarządu

Magdalena Graca - Członek Zarządu

Szymon Jędrzejewski - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2022 roku wchodził:

Janusz Jankowiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jacek Kseń - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Bogusław Oleksy - Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Mironczuk - Członek Rady Nadzorczej

Filip Paszke - Członek Rady Nadzorczej

W trakcie roku i na dzień 31 grudnia 2022 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.3. Informacje nt. zdarzeń proceduralno-prawnych w trakcie roku obrotowego 2022

1.3.1. Zatwierdzenie raportu rocznego za rok obrotowy 2021

Zgodnie z art. 395 § 1 oraz § 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 11 ust. 2 Statutu Spółki - w dniu 04 kwietnia 2022 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które podjęło m.in. następujące uchwały:

- uchwała nr 5 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku,
- uchwała nr 6 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku,
- uchwała nr 7 w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za 2021 rok,
- uchwała nr 8 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2021 roku wraz z oceną sytuacji spółki,
- uchwała nr 9 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Mateuszowi Walczakowi – Prezesowi Zarządu z wykonania przez niego obowiązków w 2021 roku,
- uchwała nr 10 w sprawie udzielenia absolutorium Pani Magdalenie Gracy – Członkowi Zarządu z wykonania przez nią obowiązków w 2021 roku,

- uchwała nr 11 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Michałowi Rutkowskiemu – Członkowi Zarządu z wykonania przez niego obowiązków w 2021 roku,
- uchwała nr 12 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Januszowi Jankowiakowi – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej z wykonania przez niego obowiązków w 2021 roku,
- uchwała nr 13 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Jackowi Kseniowi – Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej z wykonania przez niego obowiązków w 2021 roku,
- uchwała nr 14 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Bogusławowi Oleksemu – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania przez niego obowiązków w 2021 roku,
- uchwała nr 15 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Tomaszowi Mironczukowi – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania przez niego obowiązków w 2021 roku,
- uchwała nr 16 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Antoniemu Boleckiemu – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania przez niego obowiązków w okresie od dnia 01 stycznia 2021 roku do dnia 22 listopada 2021 roku,
- uchwała nr 17 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Filipowi Paszke – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania przez niego obowiązków w 2021 roku,
- uchwała nr 18 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany jej statutu,
- uchwała nr 19 w sprawie zmiany Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółników Spółki z dnia 28 stycznia 2020 roku w sprawie zmiany statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w zakresie dotyczącym §7a ust. 4 statutu Spółki zmienionej Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 marca 2021 roku,
- uchwała nr 20 w sprawie zmiany statutu Spółki,
- uchwała nr 21 w sprawie zmiany Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółników Spółki z dnia 28 stycznia 2020 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany jej statutu zmienionej Uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 marca 2021 roku,
- uchwała nr 22 w sprawie zmiany Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółników Spółki z dnia 31 marca 2021 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany jej statutu,
- uchwała nr 23 w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- uchwała nr 24 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C oraz przyznania zmiennych składników wynagrodzeń członkom Rady Nadzorczej,
- uchwała nr 25 w sprawie sprostowania „Polityki oceny odpowiedniości zarządu, rady nadzorczej oraz pracowników kluczowych w NWAI Dom Maklerski S.A.”, przyjęcia jej nowego tekstu jednolitego po sprostowaniu oraz przeprowadzonej oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej działającej w sposób kolegialny.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami - w dniu 06 kwietnia 2022 roku Zarząd przesłał do Repozytorium Dokumentów Finansowych KRS następujące dokumenty:

- Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku,

- Opinię biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku,
- Informację o podjętych w dniu 04 kwietnia 2022 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałach o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego.

1.4. Informacja o kapitale zakładowym i akcjonariacie Spółki

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 1 stycznia 2022 roku wynosił 1.576.792 zł i dzielił się na 1.576.792 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych w seriach od A do E oraz G, o wartości nominalnej 1 zł każda.

W trakcie roku kapitał zakładowy Spółki zwiększył się o 47.512 zł akcji serii G i H.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosił 1.624.304 zł i dzielił się na 1.624.304 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych w seriach od A do E oraz G i H, o wartości nominalnej 1 zł każda.

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

	Nazwa jednostki	Liczba posiadanych akcji i głosów na 31.12.2022	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w prawach głosu [%]
1.	New World Holding Sp. z o.o.	1.071 069	65,94	65,94
2.	Pozostali akcjonariusze poniżej progu 5%	553 235	34,06	34,06

Na dzień 31 grudnia 2022 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 2022 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 2022 roku

Działalność Spółki w 2022 roku koncentrowała się na czterech segmentach:

- 1) **Segment Bankowości Inwestycyjnej.** W ramach tej działalności Spółka koncentruje się na świadczeniu usług strukturyzacji finansowania, pozyskiwania finansowania w oparciu o instrumenty dłużne i udziałowe, a także restrukturyzacji finansowej dla szerokiego grona podmiotów w szczególności dużych, średnich i małych przedsiębiorstw (spółki publiczne i prywatne), podmiotów sektora publicznego, inwestorów strategicznych, instytucji finansowych oraz inwestorów finansowych; w tym funduszy typu private debt i private equity.
- 2) **Segment Inwestycji Własnych,** w ramach której Spółka koncentruje się na działalności związanej ze świadczeniem usług z zakresu animacji papierów wartościowych, gwarantowaniu emisji a także strategiach arbitrażowych i inwestycjach na rachunek własny NWAI.
- 3) **Segment Brokerski** w ramach którego Spółka koncentruje się na działalności pośrednictwa w obrocie instrumentami finansowymi. Spółka świadczy usługę w szczególności na rzecz klientów instytucjonalnych (partnerami Spółki są zarówno krajowe jak i międzynarodowe instytucje finansowe), a także za pośrednictwem zautomatyzowanej platformy inwestycyjnej eNWAI.pl, na rzecz klientów detalicznych.
- 4) **Usługach związanych z przechowywaniem aktywów,** w ramach których Spółka świadczy na rzecz emitentów usługi związane z prowadzeniem ewidencji papierów wartościowych i usługami pokrewnymi (m.in. usługi agenta emisji, sponsora emisji, agenta płatniczego i inne), a od 1 listopada 2021 roku również usługi związane z wykonywaniem funkcji depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

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 2022		Rok poprzedni 2021	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	3 071 858,37 zł	12 %	2 875 609,48 zł	7 %
5	– przechowywanie i rejestrowanie instrumentów finansowych	3 876 907,60 zł	15 %	2 767 180,22 zł	40 %
6	– pozostałej działalności maklerskiej	1 393 062,01 zł	5 %	1 099 072,33 zł	27 %
7	Przychody z pozostałej działalności podstawowej	1 929 782,09 zł	8 %	187 451,00 zł	929 %
8	Przychody z podstawowej działalności łącznie	10 271 610,07 zł	40 %	6 929 313,03 zł	48 %
9	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	13 042 363,49 zł	51 %	12 594 277,53 zł	4 %
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	124 155,03 zł	1 %	208 502,77 zł	- 40 %
13	Przychody finansowe	2 088 421,94 zł	8 %	5 433,28 zł	38338 %
14	Przychody razem	25 526 550,53 zł	100 %	19 737 526,61 zł	29 %

W roku 2022 Spółka zanotowała znaczny wzrost przychodów w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 5 789 tys. zł. Łączna kwota przychodów wyniosła 25 527 tys. zł. Wpływ na zwiększenie przychodów miały następujące pozycje:

- wzrost przychodów finansowych o 2 083 tys. zł
- wzrost przychodów z pozostałej działalności podstawowej o 1 742 tys. zł,
- wzrost przychodów z przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych o 1 110 tys. zł,
- wzrost przychodów z pozostałej działalności maklerskiej o 294 tys. zł,
- wzrost przychodów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o 280 tys. zł,
- wzrost przychodów z tytułu oferowania instrumentów finansowych o 196 tys. zł,
- spadek przychodów z pozostałych przychodów operacyjnych o 84 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 2022		Rok poprzedni 2021	Zmiana (3-5)/5 %
		PLN	Strukt.%		
1	2	3	4	5	6
2	Wynagrodzenia	7 218 405,07 zł	41 %	7 631 255,39 zł	- 5 %
3	Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	1 093 319,13 zł	6 %	876 528,50 zł	25 %
4	Świadczenia na rzecz pracowników	69 769,44 zł	0 %	57 498,60 zł	21 %
5	Zużycie materiałów i energii	264 145,59 zł	1 %	177 018,20 zł	49 %
6	Koszty utrzymania budynków i najmu	405 975,48 zł	2 %	356 020,08 zł	14 %
7	Usługi obce	6 488 677,60 zł	37 %	3 159 880,36 zł	105 %
8	Amortyzacja	582 669,16 zł	3 %	446 751,62 zł	30 %
9	Podatki i inne opłaty o charakterze publiczno-prawnym	152 660,45 zł	1 %	362 528,11 zł	- 58 %
10	Prowizje i inne opłaty	314 117,90 zł	2 %	312 610,28 zł	0 %
11	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	702 903,84 zł	4 %	390 586,30 zł	80 %
12	Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	473 915,17 zł	3 %	96 038,42 zł	393 %
13	Razem	17 766 558,83 zł	100 %	13 866 715,86 zł	28 %

W roku 2022 Spółka odnotowała 28% wzrost kosztów działalności w porównaniu z rokiem poprzednim. Największe zmiany w stosunku do roku poprzedniego wystąpiły w poniższych obszarach:

- zmniejszenie kosztów osobowych o łącznie 196 tys. zł,
- zwiększenie kosztów usług obcych o 3 329 tys. zł, z których najważniejsze pozycje:
 - wzrost kosztów doradztwa (1 686 tys. zł),
 - wzrost kosztów obsługi transakcji (1 212 tys. zł),
 - wzrost wydatków na prawną, doradztwo oraz księgowość (514 tys. zł),
 - wzrost kosztów obsługi informatycznej i telekomunikacyjnej (108 tys. zł),
 - zmniejszenie wydatków na promocje i reklamę (-169 tys. zł)
- wzrost wydatków ponoszonych na rzecz KDPW oraz kosztów opłat wnoszonych na pokrycie kosztów nadzoru na rynkiem finansowym, łącznie o 312tys. zł.
- zwiększenie amortyzacji o 136 tys. zł,
- zwiększenie zużycia materiałów i energii o 87 tys. zł,
- zwiększenie kosztów utrzymania budynków i najmu o 50 tys. zł,
- zmniejszenie podatków i opłat o charakterze publiczno-prawnym o 210 tys. zł, w tym podatek vat zaliczany do kosztów o 242 tys. zł,
- koszty darowizn przekazanych przez NWAI na rzecz instytucji pożytku publicznego, a także w ramach zbiórek publicznych, których celem było niesienie pomocy humanitarnej na rzecz obywateli Ukrainy 75 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 2022.

3.3. Omówienie głównych składników majątku i zobowiązań Spółki

Lp.	Wyszczególnienie	Rok obrotowy 2022		Rok poprzedni 2021 (*)	Zmiana (3-5)/5 %
		PLN	Strukt. % Sumy bil.		
1	2	3	4	5	6
2	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 744 357,32 zł	15 %	23 807 964,01 zł	- 72 %
3	Należności krótkoterminowe	24 140 078,65 zł	52 %	1 409 888,98 zł	1612 %
4	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	10 286 093,81 zł	22 %	5 016 010,73 zł	105 %
5	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00 zł	0 %	0,00 zł	-
6	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00 zł	0 %	84 302,47 zł	- 100 %
7	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	103 271,55 zł	0 %	103 271,55 zł	0 %
8	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	190 421,07 zł	0 %	111 998,74 zł	70 %
9	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00 zł	0 %	0,00 zł	-
10	Wartości niematerialne i prawne i rzeczowe aktywa trwałe	4 287 296,80 zł	9 %	1 754 930,36 zł	144 %
11	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	650 412 zł	2 %	536 161,00 zł	26 %
12	Udziały (akcje) własne	0,00 zł	0 %	0,00 zł	-
13	Aktywa Razem	46 401 931,20 zł	100 %	32 824 527,84 zł	41 %
14	Zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów	24 156 152,72 zł	52 %	10 053 863,44 zł	140 %
15	Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe	916 123,28 zł	2 %	3 466 623,05 zł	- 74 %
16	Zobowiązania długoterminowe	1 046 724,48 zł	2 %	752 422,73 zł	39 %
17	Rozliczenia międzyokresowe	194 238,43 zł	1 %	144 158,15 zł	35 %
18	Rezerwy na zobowiązania	1 964 128,24 zł	5 %	1 898 290,34 zł	3 %
19	Kapitał własny	18 124 564,05 zł	39 %	16 509 170,13 zł	10 %
20	W tym: Kapitał podstawowy	1 624 304,00 zł	4 %	1 576 792,00 zł	3 %
21	Pasywa Razem	46 401 931,20 zł	100 %	32 824 527,84 zł	41 %

(*) Dokonano zmiany prezentacji rozliczeń z tytułu zawartych transakcji. Szczegółowa informacja znajduje się w notcie 3 Sprawozdania Finansowego

W roku obrotowym 2022 suma bilansowa zwiększyła się o 41 % w stosunku do roku ubiegłego i wyniosła 46 401 931,20 zł. Największe zmiany wartości aktywów w ciągu roku obejmują następujące pozycje:

- zmniejszenie środków pieniężnych o 17 064 tys. zł, w tym zwiększenie środków klientów o 6.631 tys. zł,
- zwiększenie należności krótkoterminowych o 22 730 tys. zł,
- zwiększenie wartości instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o 5.270 tys. zł,
- zmniejszenie udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 84 tys. zł,
- zwiększenie krótko- i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 193 tys. zł,

- zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych o 2 532 tys. zł.

Po stronie pasywów największe zmiany w ciągu roku wynikały z:

- zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych wobec klientów o 14.102 tys. zł,
- zmniejszenia pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 2 550 tys. zł,
- zwiększenia zobowiązań długoterminowych o 294 tys. zł,
- zwiększenia rozliczeń międzyokresowych o 50 tys. zł,
- zwiększenie rezerw na zobowiązania o 66 tys. zł oraz
- zwiększenia kapitałów własnych o 1 615 tys. zł.

3.4. Informacja o umowach kredytowych oraz o udzielonych i otrzymanych pożyczkach na dzień 31.12.2022

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka nie ma zawartych umów pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka nie ma zawartych umów kredytowych.

3.5. Środki pieniężne

Na ostatni dzień roku obrotowego Spółka dysponowała następującymi środkami pieniężnymi:

- środki własne na rachunku bieżącym	2 868 237,96 zł
- środki pieniężne dostępne w kasie	180,56 zł
- inne środki pieniężne	0,00 zł
R a z e m dostępne środki pieniężne	2 868 418,52 zł

Powyższa kwota stanowiła 6,2% aktywów Spółki i w pełni zapewniała możliwość finansowania bieżących zobowiązań oraz zobowiązań budżetowo-prawnych.

Ponadto na rachunku Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku znajdowały się środki pieniężne klientów w wysokości 3.875.938,80 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 4 113 751,84 zł. Zarząd będzie wnioskował o przeznaczenie części zysku na wypłatę dywidendy w wysokości 3 248 608,00 zł (2,00 zł / akcję), zaś pozostały zysk w wysokości 865 143,84 zł przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

3.8. Podatek dochodowy

Informacja o podatku dochodowym oraz odroczonym podatku dochodowym została przedstawiona w notach 52-54 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za rok 2022.

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

W trakcie roku obrotowego 2022 Spółka nie korzystała z innych poręczeń i gwarancji.

Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń i gwarancji w roku obrotowym 2022.

3.10. Informacja o transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem wobec Spółki toczyły się dwa postępowania kasacyjne, w których Spółka występowała w roli pozwanego przez inwestorów, którzy swoje roszczenia wywodzili z faktu świadczenia przez Spółkę usługi maklerskiej oferowania instrumentów finansowych w procesie emisji obligacji. Oba te postępowania zakończyły się wydaniem przez Sąd Najwyższy rozstrzygnięć obejmujących oddalenie wniesionych skarg kasacyjnych.

Ponadto, na dzień sporządzenia informacji przed sądem powszechnym I instancji toczy się jeden spór wszczęty przez Spółkę, jako powoda. Sprawa dotyczy roszczenia odszkodowawczego Spółki związanego z zakupem obligacji.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dochodziła swoich należności na drodze sądowej oraz egzekucyjnej. Na dzień 31 grudnia 2022 roku toczyły się 3 takie postępowania, z których 1 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania została zakończona wyegzekwowaniem całości roszczenia.

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 2022 kapitał zakładowy Spółki stanowił 1 624 304 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W trakcie roku kapitał zakładowy Spółki zwiększył się o 47.512 zł akcji serii G i H, w związku z realizacją uprawnień wynikających z posiadania warrantów serii A i B.

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		2022	2021
Rentowność aktywów ogółem (%)	$\frac{\text{wynik netto} \times 100\%}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	10,4 %	18,0 %
Rentowność aktywów operacyjna (%)	$\frac{\text{wynik operacyjny}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	13,5 %	22,3 %
Rentowność kapitału (%)	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{przeciętny stan kapitałów własnych}}$	23,8 %	29,4 %
Rentowność kapitału akcyjnego (%)	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{przeciętny stan kapitału akcyjnego}}$	253,3 %	294,1 %
Stopa zwrotu z aktywów (%)	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{suma bilansowa}}$	8,9 %	14,1 %
Zysk (strata) netto na 1 akcję/ zł	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{ilość akcji}}$	2,53	2,94
Wartość księgową 1 akcji	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość akcji}}$	11,16	10,47

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

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I WYPŁACALNOŚCI (ZDOLNOŚCI DO OBSŁUGI DŁUGÓW)

		2022	2021
Wskaźnik płynności I (pokrycia bieżących zobowiązań)	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,7	2,3
Wskaźnik płynności II (szybki)	$\frac{\text{aktywa bieżące – zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,7	2,1
Wskaźnik płynności III (natychmiastowy - zdolności płatnicze)	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,3	1,8
Stopa zadłużenia(%) (lub: obciążenia majątku)	$\frac{\text{zobowiązania ogółem + RMK}}{\text{pasywa (lub: majątek ogółem)}}$	60,9 %	49,7 %
Stabilność (trwałość) struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe}}{\text{majątek ogółem}}$	0,46	0,58
Wskaźnik unieruchomienia (zamrożenia) środków (%)	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa}}$	9 %	6 %
Wskaźnik samofinansowania majątku obrotowego (%)	$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$	60 %	44 %

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:

- wybuch wojny na Ukrainie
- dalszy wzrost inflacji, wzrost stóp procentowych do poziomów sprzed pandemii,
- istotna przecena instrumentów dłużnych
- zwiększona zmienność na rynku obligacji
- negatywne wyniki większości publicznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, wpływające na istotnie obniżone zainteresowanie inwestorów tego typu inwestycjami;
- odpływy środków z funduszy inwestycyjnych;
- utrzymująca się względna stagnacja na rynku funduszy inwestycyjnych zamkniętych, przy niewielkiej w skali rynku liczbie nowo tworzonych funduszy, na co m. in. wpływ miało oczekiwanie części inwestorów na utworzenie nowych form zabezpieczenia majątków (fundacji rodzinnych)
- utrzymujący się pesymizm inwestorów rynku akcji, niska liczba IPO na rynku GPW
- istotny wzrost oprocentowania lokat i depozytów bankowych skutkujący zmianą popytu inwestorów detalicznych na produkty oferowane za pośrednictwem NWAI

5.2. Perspektywy rozwoju działalności w roku następnym - cele Spółki na 2023 rok

Ze względu na sytuację geopolityczną, napaść zbrojną Rosji na Ukrainę, a także kompleksowe zjawiska geopolityczne nie sposób na dzień dzisiejszy wyznaczyć wszystkich możliwych scenariuszy, a także ich wpływu na globalne i polskie rynki finansowe, czy też na środowisko działalności NWAI.

NWAI zamierza wzmocnić pozycję rynkową w ramach oferowanych usług, koncentrując się na dotarciu z ofertą do jak najszerszego grona klientów. NWAI w dalszym ciągu będzie koncentrował się na organizowaniu i plasowaniu emisji oraz zapewnieniu obrotu na rynku wtórnym, dla tych instrumentów finansowych, na które popyt zgłaszają inwestorzy instytucjonalni. Spółka zamierza koncentrować się na segmencie instrumentów dłużnych, w którym NWAI posiada szerokie kompetencje, doświadczenie jak również renomę. Niezależnie od powyższego rozwój platformy eNWAI.pl powinien umożliwić wzrost bazy inwestorskiej i poszerzyć katalog oferowanych instrumentów.

Na przyszłe wyniki NWAI istotny wpływ będzie miał także rozwój usługi depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych. Usługa ta stanowi poszerzenie zakresu usług NWAI świadczonych dla tej grupy klientów.

NWAI w dalszym ciągu będzie starał się rozwijać usługę prowadzenia rejestru akcjonariuszy oraz inne usługi związane z rejestrowaniem i przechowywaniem aktywów (m.in. agent emisji, sponsor emisji, ewidencja obligacji).

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

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) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014.

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 2022 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.

Spółka definiuje ryzyko kredytowe kontrahenta jako ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta transakcyjnego. Ryzyko to dotyczy przede wszystkim transakcji buy-sell-back lub sell-buy-back. W celu jego ograniczenia Spółka opracowała limity wewnętrzne, które są monitorowane codziennie.

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 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 koncentracji

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 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.

Ryzyko depozytariusza

Spółka pod pojęciem ryzyka depozytariusza identyfikuje ryzyko poniesienia strat materialnych i niematerialnych, powstających na skutek świadczenia usługi depozytariusza.

Spółka zarządza ryzykiem depozytariusza 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.

Na dzień 31 grudnia 2022 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 makroekonomiczne,
5. ryzyko reputacyjne,
6. ryzyko depozytariusza,
7. ryzyko koncentracji.

Dodatkowo Spółka regularnie bada istotność następujących ryzyk:

1. ryzyko płynności,
2. ryzyko prawno-regulacyjne,
3. 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 2022 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 2022 roku wartość bilansowa instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wynosiła 10.286.093,81 zł. W strukturze instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu największy udział miały obligacje skarbowe, których wartość stanowiła 55,1% ich ogólnej wartości. Udział akcji wynosił 29,8%, pozostałych instrumentów dłużnych 11,5%, zaś certyfikatów inwestycyjnych 3,6%.

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.

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
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 wygasać będzie w związku z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2023

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

Zespół pracowników Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku składał się z 44 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	31.12.2022	31.12.2021
Zarząd Spółki	1	1
Administracja oraz Wsparcie (Back Office)	6	7
Pracownicy operacyjni	37	34
Razem	44	42

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 2022 roku została przedstawiona w nocy 64 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za rok 2022.

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

13-14 września 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2022-2026. Dokonano wyboru spółki Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu

(61-131) przy ulicy abpa Antoniego Baraniaka 88E, jako podmiotu uprawnionego i wpisanego na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 4055.

Umowa o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku podpisana została w dniu 21 października 2022 roku.

7.3. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki potwierdza, że Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna – 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):

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Koszt usług audytorskich		
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	38 500,00	16 000,00
Przeгляд przechowywania aktywów klientów	9 500,00	1 000,00
Razem wynagrodzenie za usługi audytorskie	48 000,00	17 000,00

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.