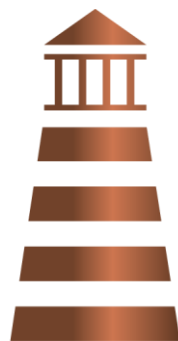


Informacja w zakresie adekwatności kapitałowej Nwai Dom Maklerski S.A.

według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r.



NWAI
DOM MAKLESKI

Warszawa, Marzec 2025 roku

Spis treści

1. Wprowadzenie	3
2. Cele i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem	3
3. Zarządzanie.....	10
4. Fundusze własne.....	11
5. Wymogi w zakresie funduszy własnych	16
6. Polityka i praktyki w zakresie wynagrodzeń	18
7. Polityka inwestycyjna.....	23
8. Oświadczenie Zarządu	23

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 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. Informacje przedstawione w raporcie są oparte na kalkulacjach przeprowadzonych zgodnie z przepisami obowiązującymi domy maklerskie według stanu na 31 grudnia 2024 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 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.

Tabela nr 1. Zasady zarządzania ryzykami zidentyfikowanymi w działalności NWAI według stanu na 31 grudnia 2024 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, w szczególności należności, środków pieniężnych a także instytucji w których są środki pieniężne. Monitoring: profilu ryzyka kredytowego nowych produktów oraz działalności, transakcji nierozliczonych, nietypowych.
Ryzyko kredytowe kontrahenta	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta transakcji przed ostatecznym rozliczeniem przepływów środków pieniężnych związanych z tą transakcją.	
Ryzyko 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 wartości aktywów płynnych a także zapotrzebowania na aktywa płynne.

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.	Codzienny monitoring przeprowadzonych transakcji oraz system limitów wewnętrznych.
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 2024 roku NWAI uznał za istotne następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko kredytowe i kredytowe kontrahenta,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko makroekonomiczne,
- ryzyko płynności,
- ryzyko depozytariusza.

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 wypełnianiem obowiązków przez Zarząd oraz ocenia adekwatność i skuteczność przyjętych rozwiązań,
 - sprawuje nadzór nad zgodnością podejścia NWAI w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią działania NWAI,
 - zatwierdza akceptowalny ogólny poziom ryzyka NWAI w postaci apetytu na ryzyko,
 - uczestniczy w zarządzaniu istotnymi rodzajami ryzyka,
 - zatwierdza strategiczne założenia procesu ICAAP i ILAAP,
 - monitoruje efektywność i skuteczność strategii zarządzania ryzykiem, między innymi na podstawie otrzymywanych sprawozdań lub raportów z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem,
 - określa zakres, format i częstotliwość informacji dotyczących ryzyka w ramach systemu informacji zarządczej.
- Zarząd NWAI:
 - odpowiada za opracowanie i wdrożenie systemu zarządzania ryzykiem, na które NWAI jest lub może być narażony w związku z prowadzoną działalnością lub które stwarza lub mógłby stwarzać dla innych, uwzględniając w szczególności systemy i procesy stosowane w tej działalności oraz czynniki występujące w otoczeniu zewnętrznym NWAI, w szczególności wynikające ze stanu cyklu koniunkturalnego,
 - jest odpowiedzialny za opracowanie, wdrożenie i weryfikację wewnętrznych strategii, polityk i procedur w zakresie identyfikacji, pomiaru lub szacowania, monitorowania i kontroli oraz ograniczania ryzyka, uwzględniając skutki podejmowania ryzyka oraz sposoby zarządzania ryzykiem i jego zgłaszania, włącznie z ryzykiem, jakie niesie otoczenie zewnętrzne NWAI, oraz zasady sprawozdawczości w tym zakresie. Weryfikacja przeprowadzana jest co najmniej raz w roku, w szczególności w przypadku:
 - pojawienia się nowych rodzajów ryzyka,
 - znaczących zmian w strategii biznesowej i planach działania,
 - zmian w otoczeniu zewnętrznym, w którym działa NWAI,
 - określa strategię w zakresie zarządzania ryzykiem, zapewnia jej wykonanie i przeprowadzanie okresowych przeglądów tej strategii,
 - zapewnia odpowiednie zasoby, niezbędne do prawidłowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem,
 - zapewnia prawidłowość procesu szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych przez przygotowanie i wdrożenie procesów oceny adekwatności kapitału wewnętrznego i oceny adekwatności aktywów płynnych, w tym zatwierdza szczegółowe polityki i procedury w tym zakresie,
 - 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,
 - zatwierdza skalę prowadzonej działalności NWAI w zakresie portfela handlowego.
- Specjalista ds. Ryzyka:
 - odpowiada za opracowanie kompletnego katalogu rodzajów ryzyka, na jakie jest lub mógłby być narażony NWAI lub które stwarza lub mógłby stwarzać dla innych,
 - 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 procesem szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych,
- odpowiada za przekazywanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej, co najmniej raz w roku, 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.

Cele i strategię zarządzania ryzykami określonymi w części trzeciej, czwartej i piątej Rozporządzenia IFR

Ryzyko dla klienta (RtC) w działalności NWAI związane jest przede wszystkim z:

- a) przechowywaniem środków pieniężnych klientów,
- b) przechowywaniem, innych niż środki pieniężne, aktywów zabezpieczonych i objętych administrowaniem, w szczególności instrumentów finansowych,
- c) obsługiwaniem zleceń klientów nabycia/zbycia instrumentów finansowych w tym zapisów na instrumenty finansowe.

NWAI w ramach RtC identyfikuje głównie ryzyko operacyjne/kredytowe i zarządza nimi przede wszystkim poprzez:

- ocenę sytuacji finansowej oraz kapitałowej podmiotów, w których zdeponowane są środki pieniężne klientów,
- przechowywanie środków klientów wyłącznie na rachunkach wyodrębnionych,
- wykorzystywanie dedykowanych rozwiązań informatycznych w zakresie świadczenia usługi przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych oraz obsługi zleceń klientów.

Ryzyko dla rynku (RtM) w działalności NWAI związane jest z działalnością w zakresie portfela handlowego. NWAI w ramach RtM identyfikuje wyłącznie ryzyko rynkowe w odniesieniu do pozycji portfela handlowego i zarządza nim przede wszystkim poprzez system limitów wewnętrznych odnoszący się do odpowiednich klas i rodzajów instrumentów finansowych.

Ryzyko dla firmy (RtF) w działalności NWAI związane jest przede wszystkim z:

- a) niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta transakcyjnego,
- b) zawieraniem transakcji na własny rachunek lub wykonując we własnym imieniu zlecenia na rachunek klientów,
- c) nadmierną koncentracją ekspozycji w portfelu handlowym wobec klienta lub grupy powiązanych klientów.

NWAI w ramach RtF identyfikuje głównie ryzyko operacyjne, kredytowe kontrahenta, a także koncentracji i zarządza nimi przede wszystkim poprzez:

- system limitów wewnętrznych ryzyka koncentracji,
- codzienny monitoring przeprowadzanych transakcji.

Ryzyko koncentracji w działalności NWAI generowane jest poprzez ekspozycje w portfelu handlowym wobec pojedynczego klienta lub grupy powiązanych klientów, które przekraczają limit 25% funduszy własnych NWAI, a w przypadku ekspozycji względem instytucji lub firm inwestycyjnych przekraczające 100% funduszy własnych. NWAI zarządza tym ryzykiem przede wszystkim poprzez codzienny monitoring przeprowadzanych transakcji oraz system limitów wewnętrznych.

Ryzyko płynności w działalności NWAI identyfikowane jest jako ryzyko utraty zdolności do terminowego wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań bilansowych i pozabilansowych w terminie ich wymagalności, bez ponoszenia nieakceptowalnych strat.

NWAI zarządza ryzykiem płynności przede wszystkim przez:

- utrzymywanie wartości aktywów płynnych powyżej ustalonych wewnętrznie limitów,
- codzienne szacowanie zapotrzebowania na aktywa płynne,
- bieżący monitoring zobowiązań i należności,
- planowanie struktury bilansowych i pozabilansowych zgodnie z przyjętą tolerancją ryzyka płynności.

3. Zarządzanie

Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego

1. Prezes Zarządu kieruje Departamentem Bankowości Inwestycyjnej oraz Departamentem Sektora Publicznego.
2. Członek Zarządu ds. inwestorów instytucjonalnych kieruje Departamentem Inwestorów.
3. Członek Zarządu wykonujący czynności Inspektora Nadzoru, kieruje Departamentem Compliance.
4. Członek Zarządu ds. rynków kapitałowych kieruje Departamentem Rynków Kapitałowych.

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 umożliwiać 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 2024 r. wraz z odniesieniem do odpowiednich pozycji w Tabeli nr 3.

Tabela nr 2. Struktura regulacyjnych funduszy własnych NWAI według stanu na 31 grudnia 2024 r. (EU IF CC1)

		Kwoty	Źródło w oparciu o liczbę/litery odniesienia w bilansie w zbadanym sprawozdaniu finansowym
Kapitał podstawowy Tier I: instrumenty i rezerwy			
1	FUNDUSZE WŁASNE	18.314.996,69	-
2	KAPITAŁ TIER I	18.314.996,69	-
3	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	18.314.996,69	-
4	W pełni opłacone instrumenty kapitałowe	1.711.043,00	Kapitał własny 1
5	Ażio emisyjne	3.180.056,67	Kapitał własny 2a)
6	Zyski zatrzymane	14.455.203,77	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	-99.250,29	0,01% kwoty (Aktywa 3 + Aktywa 7)
11	Inne fundusze	0,00	-
12	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I	-932.056,46	-
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	-370.395,46	Aktywa 9

20	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	-561.661,00	Aktywa 11a) – Pasywa 4a)
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	-
28	KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0,00	-
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	-
40	KAPITAŁ TIER II	0,00	-
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	
Aktywa – Podział według klas aktywów zgodnie z bilansem w opublikowanym/zbadanym sprawozdaniu finansowym				
1	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	28.234.376,98	-	-
2	Należności krótkoterminowe	2.333.099,47	-	-
3	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	99.133.415,13	99.133.415,13	poz. 10
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	197.783,36	-	-
5	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	-	-
6	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	-	-
7	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	116.871,55	-	poz. 10
8	Należności długoterminowe	150.000,00	-	-
9	Wartości niematerialne i prawne	1.023.796,83	370.395,46	poz. 19
10	Rzeczowe aktywa trwałe	4.351.505,09	-	-
11	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	723.471,00	723.471,00	poz. 20
a)	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	723.471,00	723.471,00	poz. 20
	Aktywa ogółem	136.264.319,41	-	-
Zobowiązania – Podział według klas zobowiązań zgodnie z bilansem w opublikowanym/zbadanym sprawozdaniu finansowym				
1	Zobowiązania krótkoterminowe	108.848.655,86	-	-
2	Zobowiązania długoterminowe	411.090,54	-	-
3	Rozliczenia międzyokresowe	18.601,92	-	-
4	Rezerwy na zobowiązania, w tym:	1.913.089,79	-	-
a)	z tytułu odroczonego podatku dochodowego	161.810,00	161.810,00	poz. 20
	Zobowiązania ogółem	111.191.438,11	-	-

Kapitał własny				
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	1.711.043,00	1.711.043,00	poz. 4
2	Kapitał (fundusz) zapasowy	17.751.697,32	-	-
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3.571.122,35	3.180.056,67	poz. 5
b)	utworzony ustawowo	14.180.574,97	14.455.203,77	poz. 6
3	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	370.516,93	-	-
4	Zysk (strata) netto	5.239.624,05	-	-
	Kapitał własny ogółem	25.072.881,30	-	-

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 (370.395,46 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 (99.250,29 zł),
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i wynikające z różnic przejściowych pomniejszone o rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (561.661,00 zł).

Różnice w pozycjach Kapitał własny 2a) i 2b) pomiędzy bilansem w opublikowanym sprawozdaniu finansowym, a regulacyjnym zakresem konsolidacji wynikają z 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 2024 r. wynosił 1.711.043,00 zł i dzielił się na 1.711.043 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-E: PLNWA1000017 Seria G: PLNWA1000033 Seria H: PLNWA1000066 Seria I: PLNWA1000074 Seria J: PLNWA1000090
3	Emisja publiczna lub niepubliczna	Seria A,B,C,G, H, I, J – 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)	Seria A-E 1.572.422,00 zł Seria G 83.565,00 zł Seria H 31.137,00 zł Seria I 17.726,00 zł Seria J 6.193,00 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 Seria H – 17,25 zł Seria I – 14,11 zł Seria J – 14,38 zł
9	Cena wykupu	Nie dotyczy
10	Klasyfikacja księgowa	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 2022.08.18 2023.09.18 2024.05.29 Seria H: 2022.08.18 2023.09.18 2024.06.18 Seria I: 2023.09.18 2024.06.18 Seria J: 2024.06.18
12	Wieczyste czy terminowe	Wieczysty
13	Pierwotny termin zapadalności	Brak terminu zapadalności
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru	Nie
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	Nie dotyczy
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	Nie dotyczy
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)	Częściowo uznaniowe
21	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	Częściowo 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 zmianę	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	www.nwai.pl/stopka/o-nas/relacje-inwestorskie

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 Procesu 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 systemem zarządzania ryzykiem, procesem planowania finansowego oraz stanowi nieodłączną część podejmowania decyzji zarządczych. Proces wyznaczania kapitału wewnętrznego jest adekwatny do charakteru, skali i złożoności działalności NWAI.

Tabela nr 5. Zestawienie ryzyk zidentyfikowanych w NWAI według stanu na 31 grudnia 2024 r. wraz z informacjami o przyjętych kryteriach istotności oraz podejściu do szacowania kapitału wewnętrznego.

Ryzyko	Ocena istotności	Przeliczenie kapitału wewnętrznego
Kredytowe	Zawsze istotne	Uzależniony od jakości instytucji w których przechowywane są środki pieniężne, stopnia przeterminowania należności oraz instrumentów w portfelu niehandlowym.
Kredytowe kontrahenta	Zawsze istotne	Współczynnik K-TCD ¹
Rynkowe	Zawsze istotne	Współczynnik K-NPR ²
Operacyjne	Zawsze istotne	Metoda wskaźnika bazowego ³
Makroekonomiczne	Analiza wybranych wskaźników makroekonomicznych gospodarki	W zależności od stopnia istotności określony procent funduszy własnych
Reputacyjne	Analiza liczby aktywnych zdarzeń ryzyka reputacyjnego oraz wskaźnika default rate	W zależności od stopnia istotności określony procent funduszy własnych
Płynności	Zawsze istotne	Ilość kwoty środków niezbędnych do pozyskania, aby wysokość aktywów płynnych powróciła do stanu powyżej limitu 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 wysokości współczynnika K-CON ⁴	Współczynnik K-CON
Ryzyko depozytariusza	Zawsze istotne	Określony procent Aktywów przechowywanych ⁵ i rejestrowanych
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.

¹ Współczynnik K-TCD wyliczony zgodnie z art. 26 Rozporządzenia IFR.

² Współczynnik K-NPR wyliczony zgodnie z art. 22 Rozporządzenia IFR.

³ 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.

⁴ Współczynnik K-CON wyliczony zgodnie z art. 39 Rozporządzenia IFR.

⁵ 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.

Wymogi oparte na współczynniku K oraz dotyczące stałych kosztów pośrednich

Tabela nr 6 przedstawia informacje o wysokościach wymogów, w zakresie funduszy własnych opartych na współczynnikach K oraz dotyczący stałych kosztów pośrednich według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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

Pozycja	Wymóg
Łączny wymóg oparty na współczynniku K	8.382.954,94
Ryzyko dla Klienta (RtC)	3.424.449,27
Ryzyko dla rynku (RtM)	3.577.858,42
Ryzyko dla firmy (RtF)	1.380.647,25
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	5.301.870,26

6. Polityka i praktyki w zakresie wynagrodzeń

Kwestie związane z polityką zmiennych składników wynagrodzeń w NWAI reguluje *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:

- Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy;
- 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;
- Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2021/2154 z dnia 13 sierpnia 2021 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających odpowiednie kryteria ustalania kategorii osób zatrudnionych, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka firmy inwestycyjnej lub aktywów, którymi ta firma zarządza;
- Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2021/2155 z dnia 13 sierpnia 2021 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających klasy instrumentów, które odpowiednio odzwierciedlają jakość kredytową firmy inwestycyjnej kontynuującej działalność, oraz ewentualne alternatywne mechanizmy, które są przeznaczone do wykorzystania do celów wynagrodzenia zmiennego
- Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r.
- Rozporządzenia 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
- Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, opracowanych i przyjętych przez Komisję Nadzoru Finansowego uchwałą nr 218/2014 w dniu 22 lipca 2014 r.

i ma na celu prawidłowe, i skuteczne zarządzanie ryzykiem, 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.

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;
- b. realizację celów strategicznych NWAI z uwzględnieniem długoterminowych skutków działań podejmowanych przez NWAI;
- c. zapobieganie występowaniu konfliktu interesów, zachęcanie do odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej oraz promowanie świadomości ryzyka i ostrożnego podejmowania ryzyka.

Istotnymi cechami systemu wynagrodzeń NWAI mającymi znaczenie w kontekście realizacji ww. celów są m.in. brak sztywnych parametrów określania wysokości wynagrodzeń zmiennych i korespondująca z tym elastyczność w kształtowaniu Polityki wynikająca z procesu decyzyjnego, a także wprowadzenie maksymalnego dopuszczalnego limitu wynagrodzeń zmiennych w relacji do wynagrodzeń stałych.

Wynagrodzenie Osób mających istotny wpływ na profil ryzyka NWAI dzieli się na część stałą, do której zalicza się wynagrodzenie zasadnicze określone odpowiednio w umowie o pracę, bądź w odniesieniu do członków Zarządu NWAI w uchwale Rady Nadzorczej, a w odniesieniu do członków Rady Nadzorczej NWAI w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NWAI; a także przewidzianą w regulaminie wynagradzania nagrodę jubileuszową, której przyznanie uzależnione jest wyłącznie od stażu pracy w NWAI; oraz na część zmienną.

Stale składniki wynagrodzenia są tak ustalone, aby odpowiadały w szczególności rodzajowi wykonywanej pracy i kwalifikacjom wymaganych przy jej wykonywaniu, a także uwzględniały ilość i jakość świadczonej pracy. Wynagrodzenie stałe danego pracownika ustalone 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.

Stale 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

Wynagrodzenie zmienne jest wynagrodzeniem uznaniowym i jego powiązanie z wynikami nie jest sparametryzowane. Niemniej jednak, zgodnie z Polityką wynagrodzeń, przy podejmowaniu decyzji o ewentualnym przyznaniu zmiennych składników wynagrodzeń powinny być uwzględniane następujące zasady:

- a. w przypadku gdy wysokość zmiennych składników wynagrodzenia zależy od wyników, podstawą określenia łącznej wysokości wynagrodzenia jest ocena wyników osiągniętych przez daną osobę i daną jednostkę organizacyjną oraz wyników NWAI; przy ocenie wyników osiągniętych przez daną osobę stosuje się kryteria finansowe i niefinansowe;

- b. ocena wyników, o której mowa w pkt 2 powyżej, jest oparta o dane z co najmniej trzech ostatnich lat obrotowych, a w przypadku osób sprawujących funkcje w NWAI krócej niż trzy lata - o dane za ten okres; okres oceny wyników ustala się zgodnie z cyklem koniunkturalnym NWAI oraz ryzykiem prowadzonej przez NWAI działalności;
- c. łączna wysokość zmiennych składników wynagrodzenia przyznanych przez NWAI nie ogranicza możliwości NWAI utrzymywania odpowiedniego poziomu funduszy własnych;
- d. stałe składniki stanowią na tyle dużą część wynagrodzenia, aby możliwe było prowadzenie elastycznej polityki wynagrodzeń, w tym przez wstrzymanie, ograniczenie, odmowę wypłaty lub realizacji zmiennych składników wynagrodzenia;
- e. w przypadku gdy umowa o pracę lub inna umowa stanowiąca podstawę sprawowania funkcji zawarta z osobą objętą polityką wynagrodzeń przewiduje wypłatę świadczenia w razie rozwiązania takiej umowy;
- f. wysokość tego świadczenia odzwierciedla wyniki osiągnięte przez tę osobę za okres co najmniej trzech ostatnich lat sprawowania funkcji w NWAI, a w przypadku osób sprawujących funkcje krócej niż trzy lata – za ten okres,
- g. sposób określenia świadczeń przypadających z tytułu rozwiązania umowy zapobiega wynagradzaniu złych wyników;
- h. zastrzeżono możliwość wstrzymania, ograniczenia lub odmowy wypłaty lub realizacji tego świadczenia w takim przypadku;
- i. świadczenia wypłacane osobie objętej Polityką w związku z rozwiązaniem umowy z poprzednim pracodawcą albo podmiotem, z którym zawarła umowę o świadczenie usług lub umowę o podobnym charakterze, są zgodne z długoterminowymi interesami NWAI;
- j. wyniki finansowe NWAI przyjmowane w celu określenia zmiennych składników wynagrodzenia uwzględniają poziom ryzyka ponoszonego przez NWAI oraz koszt kapitału i konieczność utrzymania właściwego poziomu płynności;
- k. uwzględnia się obecne i przyszłe ryzyka;
- l. zmienne składniki wynagrodzenia są przyznawane i wypłacane z uwzględnieniem sytuacji finansowej NWAI oraz z uwzględnieniem wyników finansowych NWAI lub wyników osiąganych przez jednostkę organizacyjną, w ramach której dana osoba sprawowała funkcję;
- m. osoba uprawniona do otrzymania zmiennych składników wynagrodzenia nie korzysta z indywidualnych strategii hedgingowych lub ubezpieczeń dotyczących wynagrodzenia i odpowiedzialności w celu podważania skutków uwzględniania ryzyka w systemie wynagradzania, który ma do nich zastosowanie;
- n. zmienne składniki wynagrodzenia nie są wypłacane z wykorzystaniem rozwiązań i metod finansowych ułatwiających nieprzestrzeganie zasad określonych w przepisach działu IV Ustawy, Rozporządzenia lub Rozporządzenia 2019/2033.

Polityka wynagrodzeń określa również, że w przypadku określonym w §30 ust. 2 pkt 1 Rozporządzenia MF, tj. w przypadku, gdy wartość aktywów bilansowych i pozabilansowych NWAI za ostatnie cztery lata jest średnio równa lub niższa niż równowartość złotych 100 mln euro

- a. co najmniej 50% zmiennych składników wynagrodzenia stanowią instrumenty finansowe podlegające odpowiednim zasadom ograniczającym rozporządzanie tymi instrumentami, służącym dostosowaniu zachęt motywujących osobę, której przysługują, do długoterminowych interesów NWAI, jego wierzycieli i klientów, a w przypadku gdy NWAI nie emituje takich instrumentów, Komisja Nadzoru Finansowego, na podstawie informacji przedstawionych przez NWAI akceptuje alternatywne mechanizmy służące realizacji tych samych celów;
- b. co najmniej 40% zmiennych składników wynagrodzenia jest rozliczanych i wypłacanych proporcjonalnie w okresie od trzech do pięciu lat, 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 rozliczanych i wypłacanych w takim okresie; wynagrodzenie zmienne płatne w ramach uzgodnień o odroczeniu wypłaty jest wypłacane proporcjonalnie;

Powyższe zasady nie miały zastosowania do wynagrodzeń zmiennych za rok 2024, z uwagi na fakt, iż wartość aktywów NWAI była niższa niż ww. progowa wartość określona Rozporządzeniem MF, a tym samym NWAI korzystał w tym zakresie z odstępstwa określonego w art. 32 ust. 4 dyrektywy (UE) 2019/2034.

Stosunek stałych składników wynagrodzenia do składników zmiennych, ustalony zgodnie z art. 30 ust. 2 Dyrektywy (UE) 2019/2034

Określony w Polityce wynagrodzeń stosunek zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia nie może przekraczać 100% w odniesieniu do każdej osoby objętej Polityką wynagrodzeń, z zastrzeżeniem, że w uzasadnionych przypadkach, za zgodą Rady Nadzorczej, wysokość zmiennych składników wynagrodzeń za dany okres rozliczeniowy może być wyższa niż wynikająca z ww. stosunku. Decyzja w tej sprawie powinna być podejmowana przy uwzględnieniu charakteru pracy osoby, której to dotyczy, jej wpływu na sytuację Spółki oraz profil jej ryzyka.

Informacje na temat tego, czy firma inwestycyjna korzysta z odstępstwa określonego w art. 32 ust. 4 dyrektywy (UE) 2019/2034 Określone w Dyrektywie (UE) 2019/2034

Zasady wypłaty wynagrodzeń, od których możliwe jest odstępstwo zgodnie z art. 32 ust. 4 ww. dyrektywy (dotyczące w szczególności wymogu odraczania wypłat wynagrodzeń zmiennych oraz uwzględnienie w ich rozliczaniu instrumentów finansowych) zostały zaimplementowane do krajowego porządku prawnego Rozporządzeniem MF. NWAI korzysta z ww. odstępstwa, tj. w Polityce wynagrodzeń znajduje się zapis wskazujący, iż wynagrodzenie zmienne może nie być przyznawane w 50% w instrumentach finansowych i nie podlega odroczeniu w okresie od 3 do 5 lat:

- 1) w przypadku gdy wartość aktywów bilansowych i pozabilansowych NWAI jest średnio równa lub niższa niż równowartość w złotych 100 000 000 euro, ustalona według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy, na który jest sporządzane roczne sprawozdanie finansowe, w czteroletnim okresie bezpośrednio poprzedzającym dany rok obrotowy;
- 2) w przypadku osób objętych Polityką, które otrzymują zmienne składniki wynagrodzenia w wysokości nie wyższej niż równowartość w złotych 50 000 euro, ustalona według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na koniec roku obrotowego, nieprzekraczającej 25% całkowitego rocznego wynagrodzenia tych osób.

W odniesieniu do zmiennych składników wynagrodzeń przyznanych za 2024 rok, z odstępstwa o którym mowa w art. 32 ust. 4 lit. A) Dyrektywy (UE) 2019/2034 skorzystało 7 osób mających istotny wpływ na profil ryzyka NWAI, a z odstępstwa o którym mowa w art. 32 ust. 4 lit. b) Dyrektywy (UE) 2019/2034 skorzystało 6 osób mających istotny wpływ na profil ryzyka NWAI.

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 2024 roku przedstawia Tabela nr 7.

Tabela nr 7. Informacje o wynagrodzeniach

Informacje o wynagrodzeniach			Osoby wchodzące w skład Zarządu	Pozostałe osoby*
Wysokość wynagrodzeń przyznanych w 2024 roku	wynagrodzenie stałe	kwota	2.705.000,00 zł	4.340.904,33 zł
		liczba osób	4	15
	wynagrodzenie zmienne	kwota	658.500,00 zł	602.085,61 zł
		liczba osób	4	11
Wysokość i formy przyznanego wynagrodzenia zmiennego	wynagrodzenie płatne z góry	świadczenia pieniężne	223.500,00 zł	235.085,61 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 **	435.000,00 zł	297.000,00 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 2024 ***	213.461,75 zł	227.713,46 zł
		kwota przysługująca w następnych latach	1.051.223,00 zł	1.090.352,71 zł
Kwota wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przysługującego w 2024 roku, wypłaconego w tym roku obrachunkowym i zmniejszonego na skutek korekt wyników			0,00 zł	0,00 zł
Gwarantowane wypłaty wynagrodzenia zmiennego w 2024 roku	kwota		0,00 zł	0,00 zł
	liczba beneficjentów		0	0
Płatności związane z odprawą przyznane w poprzednich okresach i wypłacone w 2024 roku			0,00 zł	0,00 zł
Kwoty płatności związanych z odprawą przyznanych w 2024 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

* pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze pracownicy, których działania mają istotny wpływ na poziom ryzyka NWAI.

** wartość zmiennych składników wynagrodzeń przyznanych w formie bezgotówkowej, poprzez przyznania prawa do nieodpłatnego objęcia emitowanych przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii F, 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 2024 na akcje NWAI. Z prawa do zamiany skorzystano w łącznej wysokości 452.909,72 zł, z czego na warrantów serii A przypadło 59.759,70 zł, na warrantów serii B – 179.037,75 zł, na warrantów serii C – 125.056,93 zł, na warrantów serii D – 89.055,34 zł. Uczestnikom, którzy nie skorzystali z praw z warrantów serii B, C oraz D w 2024 roku przysługiwać będzie możliwość skorzystania z tych praw w kolejnym roku, aż do upływu czteroletniego terminu na wykonanie praw z warrantów serii B, C oraz D.

7. Polityka inwestycyjna

NWAI nie spełnia wymogów określonych w art. 52. ust 2. Rozporządzenia IFR koniecznych do ujawniania informacji w zakresie polityki inwestycyjnej.

8. Oświadczenie Zarządu

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, że 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.

Zarząd NWAI Dom Maklerski S.A. oświadcza, że stosowany w NWAI system zarządzania ryzykiem jest odpowiedni z punktu widzenia profilu i strategii działalności NWAI.

.....
Mateusz Walczak
Prezes Zarządu

.....
Michał Rutkowski
Członek Zarządu

.....
Magdalena Graca
Członek Zarządu

.....
Szymon Jędrzejewski
Członek Zarządu