



RAPORT ROCZNY

Od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2021 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 2021 ROK

na podstawie art. 49 i 69 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2021 r. poz. 217 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 oraz decyzja nr DRK/WL/4020/23/30/2016/87/1 z dnia 27 września 2016 roku.

W 2021 roku NWAI posiadał zezwolenie na świadczenie następujących usług maklerskich:

- art. 69 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (dalej jako „Ustawa”) - przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy - wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie;
- art. 69 ust. 2 pkt 3 Ustawy - nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych;
- art. 69 ust. 2 pkt 6 Ustawy - oferowanie instrumentów finansowych;
- art. 69 ust. 2 pkt 7 Ustawy - świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o gwarancję emisji lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe
- art. 69 ust. 4 pkt 3 Ustawy - doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- art. 69 ust. 4 pkt 4 Ustawy - doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw
- art. 69 ust. 4 pkt 6 Ustawy - sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
- art. 69 ust. 4 pkt 7 Ustawy - świadczenie usług dodatkowych związanych z 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 2021 roku

Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2021 roku wchodził:

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

W trakcie roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

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

Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2021 roku wchodził:

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

Tomasz Mironczuk	-	Członek Rady Nadzorczej
Antoni Bolecki	-	Członek Rady Nadzorczej
Filip Paszke	-	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 22 listopada 2021 roku pan Antoni Bolecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku wchodzili:

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

1.3. Informacje nt. zdarzeń proceduralno-prawnych w trakcie roku obrotowego 2021

1.3.1. Zatwierdzenie raportu rocznego za rok obrotowy 2020

Zgodnie z art. 395 § 1 oraz § 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 11 ust. 2 Statutu Spółki - w dniu 31 marca 2021 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 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku,
- uchwała nr 6 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku,
- uchwała nr 7 w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego Spółki za 2020 rok,
- uchwała nr 8 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2020 roku wraz z oceną sytuacji spółki,
- uchwała nr 9 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Mateuszowi Walczakowi – Prezesowi Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2020,
- uchwała nr 10 w sprawie udzielenia absolutorium Pani Magdalenie Gracy – Członkowi Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2020,
- uchwała nr 11 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Michałowi Rutkowskiemu – Członkowi Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2020,
- uchwała nr 12 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Januszowi Jankowiakowi – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2020,

- uchwała nr 13 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Jackowi Kseniowi – Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2020,
- uchwała nr 14 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Bogusławowi Oleksemu – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2020,
- uchwała nr 15 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Tomaszowi Mironczukowi – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2020,
- uchwała nr 16 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Antoniemu Boleckiemu – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2020,
- uchwała nr 17 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Filipowi Paszke – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w okresie od 27 sierpnia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020,
- uchwała nr 18 w sprawie ustanowienia w Spółce dodatkowego programu motywacyjnego
- uchwała nr 19 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany jej statutu,
- uchwała nr 20 w sprawie zmiany Uchwały nr 4 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,
- uchwała nr 21 w sprawie zmiany §3 Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółników Spółki z dnia 28 stycznia 2020 roku w warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany jej statutu,
- uchwała nr 22 w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- uchwała nr 23 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B oraz przyznania zmiennych składników wynagrodzeń członkom Rady Nadzorczej,
- uchwała nr 24 w sprawie zmiany zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej spółki NWAI Dom Maklerski S.A. oraz ustalenia wysokości wynagrodzenia przysługującego członkom Rady Nadzorczej spółki NWAI Dom Maklerski S.A. z tytułu uczestnictwa w posiedzeniach Rady Nadzorczej,
- uchwała nr 25 w sprawie zmiany „Polityki dokonywania weryfikacji i wyboru osób wchodzących w skład zarządu, rady nadzorczej oraz pracowników kluczowych w NWAI Dom Maklerski S.A.”, przyjęcia jej nowego tekstu jednolitego zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami - w dniu 8 kwietnia 2021 roku Zarząd przesłał do Repozytorium Dokumentów Finansowych KRS następujące dokumenty:

- Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku,

- Opinię biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku,
- Informację o podjętych w dniu 31 marca 2021 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 2021 roku wynosił 1.572.422 zł i dzielił się na 1.572.422 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych w seriach od A do E, o wartości nominalnej 1 zł każda.

W trakcie roku kapitał zakładowy Spółki zwiększył się o 4.370 zł akcji serii G.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2021 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, 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

	<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Liczba posiadanych akcji i głosów na 31.12.2021</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym [%]</i>	<i>Udział w prawach głosu [%]</i>
1.	New World Holding Sp. z o.o.	1.070 000	67,86	67,86
2.	Pozostali akcjonariusze poniżej progu 5%	506 792	32,14	32,14

Na dzień 31 grudnia 2021 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 2021 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 2021 roku

Działalność Spółki w 2021 roku koncentrowała się na czterech segmentach:

- 1) **Segment Bankowości Inwestycyjnej.** W ramach tej działalności Spółka koncentruje się na świadczeniu usług kompleksowego doradztwa transakcyjnego w zakresie fuzji i przejęć (M&A) oraz wykupów lewarowanych (Leveraged Buy-Outs), 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 equity. NWAI specjalizuje się w dostarczaniu kompleksowych usług i rozwiązań rynku kapitałowego dla średnich i małych firm.
- 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 instytucje finansowe, zarówno krajowe jak i międzynarodowe, a także większość polskich inwestorów instytucjonalnych), 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 2021		Rok poprzedni 2020	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	2 875 609,48 zł	15 %	3 262 634,00 zł	- 12 %
5	– przechowywanie i rejestrowanie instrumentów finansowych	2 767 180,22 zł	14 %	2 138 888,44 zł	29 %
6	– pozostałej działalności maklerskiej	1 099 072,33 zł	5 %	1 123 963,59 zł	- 2 %
7	Przychody z pozostałej działalności podstawowej	187 451,00 zł	1 %	704 341,94 zł	- 73 %
8	Przychody z podstawowej działalności łącznie	6 929 313,03 zł	35 %	7 229 827,97 zł	- 4 %
9	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	12 594 277,53 zł	64 %	12 223 505,48 zł	3 %
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	208 502,77 zł	1 %	133 980,35 zł	56 %
13	Przychody finansowe	5 433,28 zł	0 %	79 688,25 zł	- 93 %
14	Przychody razem	19 737 526,61 zł	100 %	19 667 002,05 zł	0 %

W roku 2021 Spółka zanotowała nieznaczny wzrost przychodów w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 71 tys. zł. Łączna kwota przychodów wyniosła 19 738 tys. zł. Wpływ na zwiększenie przychodów miały następujące pozycje:

- wzrost przychodów z przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych o 628 tys. zł,
- wzrost przychodów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o 371 tys. zł,

Zmniejszenie przychodów nastąpiło w następujących obszarach:

- spadek przychodów z tytułu oferowania produktów finansowych o 387 tys. zł,
- spadek przychodów z pozostałej działalności maklerskiej o 25 tys. zł,
- spadek przychodów z pozostałej działalności podstawowej o 517 tys. zł,

Pozostałe przychodów operacyjne oraz przychody finansowe łącznie pozostały na niezmienionym poziomie.

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 2021		Rok poprzedni 2020	Zmiana (3-5)/5 %
		PLN	Strukt.%		
1	2	3	4	5	6
2	Wynagrodzenia	7 631 255,39 zł	55 %	5 953 117,64 zł	28 %
3	Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	876 528,50 zł	6 %	670 716,23 zł	31 %
4	Świadczenia na rzecz pracowników	57 498,60 zł	0 %	52 916,56 zł	9 %
5	Zużycie materiałów i energii	177 018,20 zł	1 %	172 208,85 zł	3 %
6	Koszty utrzymania budynków i najmu	356 020,08 zł	3 %	317 613,81 zł	12 %
7	Usługi obce	3 159 880,36 zł	23 %	2 359 992,67 zł	34 %
8	Amortyzacja	446 751,62 zł	3 %	248 083,67 zł	80 %
9	Podatki i inne opłaty o charakterze publiczno-prawnym	362 528,11 zł	3 %	486 257,02 zł	- 25 %
10	Prowizje i inne opłaty	312 610,28 zł	2 %	265 690,10 zł	18 %
11	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	390 586,30 zł	3 %	166 342,69 zł	135 %
12	Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	96 038,42 zł	1 %	50 861,86 zł	89 %
13	Razem	13 866 715,86 zł	100 %	10 743 801,10 zł	29 %

W roku 2021 Spółka odnotowała 29% wzrost kosztów działalności w porównaniu z rokiem poprzednim. Największe zmiany w stosunku do roku poprzedniego wystąpiły w poniższych obszarach:

- zwiększenie kosztów osobowych o łącznie 1.884 tys. zł, będące wynikiem znacznego wzrostu zatrudnienia jak również wzrostu wynagrodzeń,
- zwiększenie kosztów usług obcych o 800 tys. zł, z których najważniejsze pozycje:
 - wzrost kosztów obsługi transakcji (384 tys. zł),
 - wzrost kosztów obsługi informatycznej i telekomunikacyjnej (185 tys. zł),
 - wzrost wydatków na prawną, doradztwo oraz księgowość (113 tys. zł),
- wzrost wydatków ponoszonych na rzecz KDPW oraz kosztów opłat wnoszonych na pokrycie kosztów nadzoru na rynkiem finansowym, łącznie o 224 tys. zł.
- zwiększenie amortyzacji o 199 tys. zł,
- zwiększenie kosztów obsługi bankowej o 47 tys. zł wynikające ze wzrostu wolumenu transakcji,
- zwiększenie kosztów utrzymania budynków i najmu o 39 tys. zł, wynikające ze zwiększenia wynajmowanej powierzchni biurowej w stosunku do roku 2021 r.
- zmniejszenie podatków i opłat o charakterze publiczno-prawnym o 124 tys. zł, w tym podatek vat zaliczany do kosztów o 143 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 2021.

3.3. Omówienie głównych składników majątku i zobowiązań Spółki

Lp.	Wyszczególnienie	Rok obrotowy 2021		Rok poprzedni 2020	Zmiana (3-5)/5 %
		PLN	Strukt.% Sumy bil.		
1	2	3	4	5	6
2	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 257 496,53 zł	71 %	8 677 528,70 zł	156 %
3	Należności krótkoterminowe	1 409 888,98 zł	5 %	986 028,94 zł	43 %
4	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	5 016 010,73 zł	16 %	6 265 300,50 zł	- 20 %
5	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00 zł	0 %	0,00 zł	-
6	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	84 302,47 zł	0 %	294 550,22 zł	- 71 %
7	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	103 271,55 zł	0 %	103 271,55 zł	0 %
8	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111 998,74 zł	0 %	105 843,16 zł	6 %
9	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00 zł	0 %	150 000,00 zł	- 100 %
10	Wartości niematerialne i prawne i rzeczowe aktywa trwałe	1 754 930,36 zł	6 %	1 596 858,45 zł	10 %
11	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	536 161,00 zł	2 %	418 169,00 zł	28 %
12	Udziały (akcje) własne	0,00 zł	0 %	0,00 zł	-
13	Aktywa Razem	31 274 060,36 zł	100 %	18 597 550,52 zł	68 %
14	Zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów	10 053 863,44 zł	32 %	431 823,41 zł	2228 %
15	Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe	1 916 155,57 zł	6 %	1 283 960,64 zł	49 %
16	Zobowiązania długoterminowe	752 422,73 zł	2 %	237 252,15 zł	217 %
17	Rozliczenia międzyokresowe	144 158,15 zł	1 %	135 266,52 zł	7 %
18	Rezerwy na zobowiązania	1 898 290,34 zł	6 %	1 505 772,04 zł	26 %
19	Kapitał własny	16 509 170,13 zł	53 %	15 003 475,76 zł	10 %
20	W tym: Kapitał podstawowy	1 576 792,00 zł	5 %	1 572 422,00 zł	0 %
21	Pasywa Razem	31 274 060,36 zł	100 %	18 597 550,52 zł	68 %

W roku obrotowym 2021 suma bilansowa zwiększyła się o 68 % w stosunku do roku ubiegłego i wyniosła 31 274 060,36 zł. Największe zmiany wartości aktywów w ciągu roku obejmują następujące pozycje:

- zwiększenie środków pieniężnych o 13.580 tys. zł, w tym zwiększenie środków klientów o 10.254 tys. zł,
- zwiększenie należności krótkoterminowych o 424 tys. zł,
- zmniejszenie wartości instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o 1.249 tys. zł,
- zmniejszenie udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 210 tys. zł,
- zwiększenie krótko- i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 124 tys. zł,
- zmniejszenie udzielonych pożyczek długoterminowych o 150 tys. zł,
- zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych o 158 tys. zł.

Po stronie pasywów największe zmiany w ciągu roku wynikały z:

- zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych o 10.254 tys. zł,
- zwiększenia zobowiązań długoterminowych o 515 tys. zł,

- zwiększenia rozliczeń międzyokresowych o 9 tys. zł,
- zwiększenie rezerw na zobowiązania o 393 tys. zł oraz
- zwiększenia kapitałów własnych o 1.506 tys. zł.

3.4. Informacja o umowach kredytowych oraz o udzielonych i otrzymanych pożyczkach na dzień 31.12.2021

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka zawarła następujące umowy pożyczki:

- 4 umowy pożyczki (z dnia 28 kwietnia 2020 roku, z dnia 8 maja 2020 roku, z dnia 13 lipca 2020 roku oraz z dnia 9 października 2020 roku) zawarte z firmą LTD Sp. z o.o. na łączną wartość 73.000,00 zł; termin zwrotu pożyczek przypada na dzień 26 kwietnia 2022 roku; wartość pożyczek wraz z narosłymi odsetkami na dzień bilansowy wynosi 74.082,46 zł.
- umowa pożyczki z dnia 18 czerwca 2020 roku zawarta z pracownikiem Spółki na kwotę umowę 20.000,00 zł; termin zwrotu pożyczki przypada na dzień 30 listopada 2022 roku; wartość pożyczki wraz z narosłymi odsetkami na dzień bilansowy wynosi 10.220,01 zł.

Na dzień bilansowy Spółka nie ma zawartych umów kredytowych.

3.5. Środki pieniężne

Na ostatni dzień roku obrotowego Spółka dysponowała następującymi środkami pieniężnymi:

- środki własne na rachunku bieżącym	11 739 952,06 zł
- środki pieniężne dostępne w kasie	805,18 zł
- inne środki pieniężne	9 464,77 zł
R a z e m dostępne środki pieniężne	11 750 222,01 zł

Powyzsza kwota stanowiła 38% aktywów Spółki i w pełni zapewniała możliwość finansowania bieżących zobowiązań oraz zobowiązań budżetowo-prawnych.

Ponadto na rachunku Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku znajdowały się środki pieniężne klientów w wysokości 10.507.274,52 zł.

3.6. Ocena dotyczącą 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 4 638 040,17 zł. Zarząd będzie wnioskował o przeznaczenie części zysku na wypłatę dywidendy w wysokości 3 153 584,00 zł (2,00 zł / akcję), zaś pozostały zysk w wysokości 1 484 456,17 zł przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

3.8. Podatek dochodowy

Informacja o podatku dochodowym oraz odroczonym podatku dochodowym została przedstawiona w notach 53-55 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za rok 2021.

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

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

W trakcie roku obrotowego 2021 Spółka nie korzystała z innych poręczeń i gwarancji.

Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń i gwarancji w roku obrotowym 2021.

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 trzy postępowania, 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. Jedno spośród tych postępowań zakończyło się wydaniem przez Sąd Najwyższy prawomocnego rozstrzygnięcia obejmującego oddalenie wniesionej przeciwko Spółce skargi kasacyjnej. Na dzień 31 grudnia 2021 roku, pozostałe dwie skargi kasacyjne zostały przez Sąd Najwyższy przyjęte do rozpoznania, jednakże nie wyznaczono dla nich terminów rozpraw kasacyjnych.

Ponadto na dzień sporządzenia informacji został wszczęty przez Spółkę spór, w którym występuje ona w roli powoda. Sprawa dotyczy roszczenia odszkodowawczego Spółki związanego z zakupem obligacji. Sprawa z powództwa Spółki oczekuje na nadanie jej biegu w sądzie I instancji.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dochodziła swoich należności na drodze sądowej oraz egzekucyjnej. Na dzień 31 grudnia 2021 roku toczyły się 4 takie postępowania.

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 2021 kapitał zakładowy Spółki stanowił 1 576 792 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W trakcie roku kapitał zakładowy Spółki zwiększył się o 4.370 zł akcji serii G, w związku z realizacją uprawnień wynikających z posiadania warrantów serii A.

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	2021	2020
Rentowność aktywów ogółem (%)	$\frac{\text{wynik netto} \times 100\%}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	18,6 %	46,6 %
Rentowność aktywów operacyjna (%)	$\frac{\text{wynik operacyjny}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	23,0 %	57,5 %
Rentowność kapitału (%)	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{przeciętny stan kapitałów własnych}}$	29,4 %	58,8 %
Rentowność kapitału akcyjnego (%)	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{przeciętny stan kapitału akcyjnego}}$	294,1 %	456,5 %
Stopa zwrotu z aktywów (%)	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{suma bilansowa}}$	14,8 %	38,6 %
Zysk (strata) netto na 1 akcję/ zł	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{ilość akcji}}$	2,94	4,57
Wartość księgowa 1 akcji	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość akcji}}$	10,47	9,54

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

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I WYPŁACALNOŚCI			
(ZDOLNOŚCI DO OBSŁUGI DŁUGÓW)			
		2021	2020
Wskaźnik płynności I (pokrycia bieżących zobowiązań)	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,4	9,4
Wskaźnik płynności II (szybki)	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,3	8,7
Wskaźnik płynności III (natychmiastowy - zdolności płatnicze)	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,9	5,1
Stopa zadłużenia(%) (lub: obciążenia majątku)	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} + \text{RMK}}{\text{pasywa}}$ (lub: majątek ogółem)	47,2 %	19,3 %
Stabilność (trwałość) struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{majątek ogółem}}$	0,61	0,90
Wskaźnik unieruchomienia (zamrożenia) środków (%)	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa}}$	6 %	9 %
Wskaźnik samofinansowania majątku obrotowego (%)	$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$	44 %	11 %

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:

- kolejne fale pandemii koronawirusa,
- kontynuacja przez większość roku stymulacji fiskalnej i monetarnej skutkujących zwiększeniem podaży pieniądza,
- ożywienie gospodarcze w Polsce i na świecie po wcześniejszej recesji,
- wzrost inflacji do poziomów nienotowanych od ok. 20 lat, wzrost stóp procentowych do poziomów sprzed pandemii,

- utrzymująca się wysoka zmienność wycen, większości klas aktywów: akcji, obligacji, surowców czy walut,
- utrzymująca się w pierwszej połowie 2021r awersja do ryzyka i ograniczony popyt na obligacje korporacyjne,
- umiarkowany w pierwszej połowie 2021r i słabnący w drugiej połowie roku optymizm inwestorów rynku akcji,
- wysoka liczba ofert publicznych akcji na rynku głównym GPW jak i rynku New Connect,
- zmiany aktywów netto funduszy polskich obligacji, w tym obligacji korporacyjnych,
- zmiany w ustawodawstwie skutkujące zmianą popytu na usługi oferowane przez NWAI,
- zmiany w otoczeniu konkurencyjnym, skutkujące pierwszym w historii NWAI M&A (aktywa nabyte od Copernicus Securities SA)

5.2. Perspektywy rozwoju działalności w roku następnym - cele Spółki na 2022 rok

Ze względu na sytuację geopolityczną, napaść zbrojną Rosji na Ukrainę, a także bezprecedensowe sankcje nałożone na Rosję nie sposób na dzień dzisiejszy wyznaczyć wszystkich możliwych scenariuszy, a także ich wpływu na globalne i polskie rynki finansowe, czy w końcu na działalność NWAI.

NWAI zaangażowało się w działalność humanitarną i na dzień ustanowiło fundusz (przekazało) na wsparcie osób poszkodowanych w wysokości 50.000 zł. Ta wartość pomniejszy wyniki NWAI w pierwszym kwartale 2022r.

W przypadku normalizacji sytuacji za wschodnią granicą, posiadane zasoby oraz doświadczenia zebrane w latach poprzednich pozwolą na zwiększenie efektywności działań w latach kolejnych oraz wykorzystanie dźwigni operacyjnej dla dalszego rozwoju prowadzonej działalności.

NWAI zamierza wzmocnić pozycję rynkową w ramach oferowanych usług, koncentrując się na dotarciu z ofertą do jak najszerszego grona klientów. Biorąc pod uwagę wysoką specjalizację prowadzonej działalności, dla zapewnienia wysokiej bazy przychodowej w kolejnych latach będzie antycypowanie popytu zgłaszanego przez inwestorów instytucjonalnych na określone typy papierów wartościowych.

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

W opinii Spółki na przyszłe wyniki NWAI istotny wpływ będzie miał także rozwój usługi związanej z pełnieniem funkcji depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Pomimo wykonywanej analizy ryzyka świadczenia tej usługi, skutkującej istotnemu zawężeniu grona potencjalnych klientów, NWAI spodziewa się rozwoju tej usługi. Usługa ta stanowi poszerzenie portfela usług NWAI dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych – NWAI jest liderem usług agenta emisji dla tych funduszy oraz oferującym ich certyfikaty inwestycyjne.

NWAI w dalszym ciągu będzie starał się rozwijać usługę prowadzenia rejestru akcjonariuszy oraz innych usług związanych z rejestrowaniem i przechowywaniem aktywów (m.in. agent emisji, sponsor emisji, ewidencja obligacji). NWAI dostrzega obecnie zwiększone zapotrzebowanie na te usługi, wynikające z rezygnacji niektórych podmiotów z ich świadczenia.

Po pierwszym w historii NWAI przejęciu aktywów (od Copernicus Securities SA), 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 2021 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.

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 nieprzewidywanych 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 zaangażowań

Spółka pod pojęciem ryzyka koncentracji identyfikuje zagrożenie wynikające z nadmiernej koncentracji z tytułu braku dywersyfikacji lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego kontrahenta, w tym kontrahentów centralnych, grup powiązanych kontrahentów i kontrahentów działających w tym samym sektorze gospodarki, regionie geograficznym, prowadzących tę samą działalność lub dokonujących obrotu tymi samymi towarami, podmiotów zależnych lub dominujących wobec domu maklerskiego ekspozycji denominowanych w tej samej walucie lub indeksowanych do tej samej waluty, rodzajów zabezpieczeń przyjmowanych przez dom maklerski oraz pośrednich ekspozycji kredytowych, takich jak pojedynczy wystawca zabezpieczenia, charakteryzujących się potencjałem do generowania strat na tyle dużych, by zagrozić kondycji finansowej lub zdolności do prowadzenia działalności lub prowadzić do istotnej zmiany profilu ryzyka domu maklerskiego.

Ryzyko płynności

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

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie krótkoterminowych i długoterminowych miar płynności oraz poprzez analizę dopasowania wymagalności aktywów do zapadalności pasywów i zobowiązań pozabilansowych. Na wypadek wystąpienia sytuacji zagrożenia utraty płynności, niedoborów płynności i braku zdolności do regulowania bieżących oraz przyszłych zobowiązań Spółka posiada awaryjny plan utrzymania płynności, określający strategię i tryb postępowania w takich sytuacjach.

Ryzyko makroekonomiczne

Ogólna koniunktura gospodarcza, w tym tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, inflacji, stóp procentowych, polityka fiskalna i pieniężna kraju, a także wiele innych zmiennych makroekonomicznych ma wpływ na sytuację na rynku kapitałowym. Dobra koniunktura wpływa na poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw, wzrost nakładów inwestycyjnych, zwiększoną chęć finansowania inwestycji przez banki, a także zainteresowanie nabywaniem papierów wartościowych ze strony inwestorów zarówno instytucjonalnych jak i

prywatnych. Pogorszenie ogólnej sytuacji makroekonomicznej prowadzi do niższego zainteresowania przedsiębiorstw rynkiem kapitałowym, zaniechania realizacji planów inwestycyjnych oraz wpływa znacząco na decyzje inwestycyjne podmiotów działających na rynku kapitałowym.

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

Ryzyko reputacyjne

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

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

Ryzyko prawno-regulacyjne

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

Nie można więc wykluczyć, że wobec zaistniałych jak i mogących nastąpić w przyszłości zmian dotyczących zasad świadczenia usług maklerskich i wymogów w stosunku do domów maklerskich, wystąpią istotne niezgodności w ramach realizacji prowadzonych usług. Może to, w konsekwencji mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe lub też zakres prowadzonej przez Spółkę działalności.

Ryzyko braku zgodności

Spółka definiuje ryzyko braku zgodności jako ryzyko wystąpienia sankcji prawnych, strat finansowych lub utraty reputacji na jakie narażona jest Spółka w wyniku rozbieżności działalności Spółki z postanowieniami regulaminów, procedur, polityk i przepisów wewnętrznych z obowiązującymi przepisami lub normami nadzorczymi i giełdy.

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

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

Ryzyko 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 2021 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 zaangażowań.

Dodatkowo Spółka regularnie bada istotność następujących ryzyk:

1. ryzyko płynności,
2. dodatkowe ryzyko braku zgodności,
3. ryzyko prawno-regulacyjne,
4. ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym,

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

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

Na dzień 31 grudnia 2021 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 2021 roku wartość bilansowa instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wynosiła 5.016.010,73 zł. W strukturze instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu dominowały akcje, których wartość stanowiła 52,51% wartości bilansowej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, mniejszy udział miały instrumenty dłużne, których udział stanowił 42,31% oraz certyfikaty inwestycyjne z udziałem 5,18%.

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 marginalna 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 wygaśnie w dniu 16 marca 2023 roku.

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

Zespół pracowników Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku składał się z 42 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	31.12.2021	31.12.2020
Zarząd Spółki	1	1
Administracja oraz Wsparcie (Back Office)	7	7
Pracownicy operacyjni	34	24
Razem	42	32

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 2021 roku została przedstawiona w nocy 64 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za rok 2021.

VII. POZOSTAŁE INFORMACJE

7.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie zasad sporządzenia sprawozdania finansowego

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

7.2. Informacja o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe

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

Umowa o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku podpisana została w dniu 23 października 2020 roku.

7.3. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

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

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

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Koszt usług audytorskich		
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	16 000,00	16 000,00
Inne usługi poświadczające	1 000,00	1 000,00
Razem wynagrodzenie za usługi audytorskie	17 000,00	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.