



**NWAI**  
DOM MAKLEKSKI

## **RAPORT ROCZNY**

Od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 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 2023 ROK

na podstawie art. 49 i 69 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz § 22 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (tekst jednolity Dz.U. z 2017 r. poz. 123)

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

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

### I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

#### 1. Informacje statutowe

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

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

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

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

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

#### 1.1. Podstawowy przedmiot działalności

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

Spółka prowadzi działalność maklerską w oparciu o zezwolenia wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego, tj.: decyzja nr DFL/4020/125/80/I/87/1/08/09 z dnia 31 lipca 2009 roku, decyzja nr DFL/4020/182/21/I/87/19/09/10 z dnia 26 maja 2010 roku, decyzja nr DFL/4020/107/24/I/87/16/2011 z dnia 18 października 2011 roku, decyzja nr DRK/4020/49/17/13/1/2012 z dnia 7 sierpnia 2012 roku, decyzja nr DRK/WL/4020/23/30/2016/87/1 z dnia 27 września 2016 roku oraz decyzja nr DIF-DIFZI.4010.18.2022.AB z dnia 28 października 2022 roku .

W 2023 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 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;
- 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 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.

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 2023 roku**

### **Zarząd Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2023 roku wchodził:

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

W trakcie roku i na dzień 31 grudnia 2023 roku skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

### **Rada Nadzorcza Spółki**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2023 roku wchodził:

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

W trakcie roku i na dzień 31 grudnia 2023 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

### 1.3. Informacje nt. zdarzeń proceduralno-prawnych w trakcie roku obrotowego 2023

#### 1.3.1. Zatwierdzenie raportu rocznego za rok obrotowy 2022

Zgodnie z art. 395 § 1 oraz § 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 11 ust. 2 Statutu Spółki - w dniu 10 maja 2023 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 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku,
- uchwała nr 6 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku,
- uchwała nr 7 w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za 2022 rok,
- uchwała nr 8 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2022 roku wraz z oceną sytuacji spółki,
- uchwała nr 9 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Mateuszowi Walczakowi – Prezesowi Zarządu z wykonania przez niego obowiązków w 2022 roku,
- uchwała nr 10 w sprawie udzielenia absolutorium Pani Magdalenie Gracy – Członkowi Zarządu z wykonania przez nią obowiązków w 2022 roku,
- uchwała nr 11 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Michałowi Rutkowskiemu – Członkowi Zarządu z wykonania przez niego obowiązków w 2022 roku,
- uchwała nr 12 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Szymonowi Jędrzejewskiemu – Członkowi Zarządu z wykonania przez niego obowiązków w okresie od 26 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku,
- uchwała nr 13 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Januszowi Jankowiakowi – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej z wykonania przez niego obowiązków w 2022 roku,
- uchwała nr 14 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Jackowi Kseniowi – Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej z wykonania przez niego obowiązków w 2022 roku,
- uchwała nr 15 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Bogusławowi Oleksemu – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania przez niego obowiązków w 2022 roku,
- uchwała nr 16 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Tomaszowi Mironczukowi – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania przez niego obowiązków w 2022 roku,

- uchwała nr 17 w sprawie udzielenia absolutorium Panu Filipowi Paszce – Członkowi Rady Nadzorczej z wykonania przez niego obowiązków w 2022 roku,
- uchwała nr 18 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany jej statutu,
- uchwała nr 19 w sprawie zmiany statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego,
- uchwała nr 20 w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- uchwała nr 21 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii D oraz przyznania zmiennych składników wynagrodzeń członkom Rady Nadzorczej,
- uchwała nr 22 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia raportu z oceny stosowania „Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” w NWAI Dom Maklerski S.A. w 2022 roku,
- uchwała nr 23 w sprawie oceny ustalonej w NWAI Dom Maklerski S.A. polityki wynagradzania,
- uchwała nr 24 w sprawie zapoznania się z wynikiem przeprowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego oceny nadzorczej z badania regulacji, strategii, procesów i mechanizmów wdrożonych przez NWAI Dom Maklerski S.A. w zakresie zarządzania ryzykiem („BION”) w odniesieniu do 2021 roku.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami - w dniu 12 maja 2023 roku Zarząd przesłał do Repozytorium Dokumentów Finansowych KRS następujące dokumenty:

- Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku,
- Opinię biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku,
- Informację o podjętych w dniu 10 maja 2023 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałach o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności, sprawozdania finansowego oraz przeznaczeniu zysku Spółki za 2022 rok.

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 1 stycznia 2023 roku wynosił 1.624.304 zł i dzielił się na 1.576.792 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych w seriach od A do E oraz G i H, o wartości nominalnej 1 zł każda.

W trakcie roku kapitał zakładowy Spółki zwiększył się o 40.409 zł akcji serii G, H oraz I.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosił 1.664.713 zł i dzielił się na 1.664.713 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych w seriach od A do E oraz od G do I, o wartości nominalnej 1 zł każda.

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

	Nazwa jednostki	Liczba posiadanych akcji i głosów na 31.12.2023	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w prawach głosu [%]
1.	New World Holding Sp. z o.o.	1.077 000	64,696	64,696
2.	Mateusz Walczak (*)	49 204	2,956	2,956
3.	Pozostali akcjonariusze poniżej progu 5%	538 509	32,348	32,348

(\*) *Mateusz Walczak posiada bezpośrednio oraz pośrednio jako podmiot dominujący względem New World Holding spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ok. 67,66% kapitału zakładowego stanowiącego ok. 67,66% ogólne liczby głosów.*

Na dzień 31 grudnia 2023 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 2023 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 2023 roku

Działalność Spółki w 2023 roku koncentrowała się na czterech segmentach:

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

## III. OMÓWIENIE SYTUACJI GOSPODARCZEJ I EKONOMICZNEJ SPÓŁKI

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

Przychody w rozbiciu na rodzaj sprzedaży w poszczególnych rodzajach działalności:

Lp.	Wyszczególnienie przychodów	Rok obrotowy 2023		Rok poprzedni 2022	Zmiana (3-5)/5 %
		PLN	Strukt.%		
1	2	3	4	5	6
2	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:				
3	– przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	0,00 zł	0 %	0,00 zł	-
4	– oferowania instrumentów finansowych	3 559 040,52 zł	9 %	3 071 858,37 zł	16 %
5	– przechowywanie i rejestrowanie instrumentów finansowych	4 679 420,14	12 %	3 876 907,60 zł	21 %
6	– pozostałej działalności maklerskiej	598 832,13	2 %	1 393 062,01 zł	- 57 %
7	Przychody z pozostałej działalności podstawowej	4 997 902,77	13 %	1 929 782,09 zł	159 %
8	<b>Przychody z podstawowej działalności łącznie</b>	<b>13 835 195,56 zł</b>	<b>36 %</b>	<b>10 271 610,07 zł</b>	<b>35 %</b>
9	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	18 517 534,54 zł	48 %	13 042 363,49 zł	42 %



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	272 870,50 zł	1 %	124 155,03 zł	120 %
13	Przychody finansowe	5 662 523,31 zł	15 %	2 088 421,94 zł	171 %
14	<b>Przychody razem</b>	<b>38 288 123,91 zł</b>	<b>100 %</b>	<b>25 526 550,53 zł</b>	<b>50 %</b>

W roku 2023 Spółka zanotowała znaczny wzrost przychodów w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 12 762 tys. zł. Łączna kwota przychodów wyniosła 38 288 tys. zł. Wpływ na zwiększenie przychodów miały następujące pozycje:

- wzrost przychodów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o 5 475 tys. zł,
- wzrost przychodów finansowych o 3 574 tys. zł
- wzrost przychodów z pozostałej działalności podstawowej o 3 068 tys. zł,
- wzrost przychodów z przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych o 803 tys. zł,
- wzrost przychodów z tytułu oferowania instrumentów finansowych o 487 tys. zł
- wzrost przychodów z pozostałych przychodów operacyjnych o 149 tys. zł
- spadek przychodów z pozostałej działalności maklerskiej o 794 tys. zł.

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

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

Zasadnicze elementy w realizacji przychodów stanowią odpowiednio następujące koszty:

Lp.	Wyszczególnienie kosztów	Rok obrotowy 2023		Rok poprzedni 2022	Zmiana (3-5)/5 %
		PLN	Strukt. %		
1	2	3	4	5	6
2	Wynagrodzenia	8 277 813,82 zł	36 %	7 218 405,07 zł	15 %
3	Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	1 341 269,21 zł	6 %	1 093 319,13 zł	23 %
4	Świadczenia na rzecz pracowników	145 798,00 zł	0,5 %	69 769,44 zł	109 %
5	Zużycie materiałów i energii	351 278,43 zł	2 %	264 145,59 zł	33 %
6	Koszty utrzymania budynków i najmu	535 172,32 zł	2 %	405 975,48 zł	32 %
7	Usługi obce	9 824 426,77 zł	43 %	6 488 677,60 zł	51 %
8	Amortyzacja	620 161,42 zł	3 %	582 669,16 zł	6 %
9	Podatki i inne opłaty o charakterze publiczno-prawnym	114 891,36 zł	0,5 %	152 660,45 zł	- 25 %
10	Prowizje i inne opłaty	416 062,40 zł	2 %	314 117,90 zł	32 %
11	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	765 266,08 zł	3 %	702 903,84 zł	9 %
12	Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	411 348,88 zł	2 %	473 915,17 zł	- 13 %
13	<b>Razem</b>	<b>22 803 488,69 zł</b>	<b>100 %</b>	<b>17 766 558,83 zł</b>	<b>28 %</b>

W roku 2023 Spółka odnotowała wzrost kosztów działalności w porównaniu z rokiem poprzednim o kwotę 5 037 tys. zł. Największe zmiany w stosunku do roku poprzedniego wystąpiły w poniższych obszarach:

- zwiększenie kosztów usług obcych o 3 336 tys. zł, z których najważniejsze pozycje:
  - wzrost kosztów obsługi transakcji (2 345 tys. zł),
  - wzrost kosztów doradztwa (497 tys. zł),
  - wzrost wydatków na obsługę prawną oraz księgowość (256 tys. zł),
  - wzrost kosztów obsługi informatycznej i telekomunikacyjnej (99 tys. zł),
  - zwiększenie wydatków na promocje i reklamę (73 tys. zł)
- zwiększenie kosztów osobowych o łącznie 1 383 tys. zł,
- zwiększenie kosztów utrzymania budynków i najmu o 129 tys. zł,
- zwiększenia wydatków na prowizje i opłaty, w szczególności na usługi powiernicze, łącznie o 102 tys. zł,
- zwiększenie zużycia materiałów i energii o 87 tys. zł,
- wzrost wydatków ponoszonych na rzecz KDPW oraz kosztów opłat wnoszonych na pokrycie kosztów nadzoru na rynku finansowym, łącznie o 62 tys. zł.
- zwiększenie amortyzacji o 37 tys. zł,
- zmniejszenie podatków i opłat o charakterze publiczno-prawnym o 28 tys. zł,
- zmniejszenie pozostałych kosztów działalności operacyjnej o 63 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 2023.

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

Lp.	Wyszczególnienie	Rok obrotowy 2023		Rok poprzedni 2022	Zmiana (3-5)/5 %
		PLN	Strukt. % Sumy bil.		
1	2	3	4	5	6
2	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 682 289,89 zł	9 %	6 744 357,32 zł	73 %
3	Należności krótkoterminowe	2 090 080,73 zł	2 %	24 140 078,65 zł	- 91 %
4	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	101 397 876,96 zł	82 %	10 286 093,81 zł	886 %
5	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00 zł	0 %	0,00 zł	-
6	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 277 115,07 zł	1 %	0,00 zł	-
7	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	103 271,55 zł	0 %	103 271,55 zł	0 %
8	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	199 317,70 zł	0 %	190 421,07 zł	5 %
9	Należności długoterminowe	150 000,00 zł	0 %	0,00 zł	-
10	Wartości niematerialne i prawne i rzeczowe aktywa trwałe	5 987 829,77 zł	5 %	4 287 296,80 zł	40 %
11	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 038 261,00 zł	1 %	650 412,00 zł	60 %
12	Udziały (akcje) własne	0,00 zł	0 %	0,00 zł	-
13	<b>Aktywa Razem</b>	<b>123 926 042,67 zł</b>	<b>100 %</b>	<b>46 401 931,20 zł</b>	<b>167 %</b>

14	Zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów	56 639 427,53 zł	46 %	24 156 152,72 zł	134 %
15	Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe	38 550 210,23 zł	31 %	916 123,28 zł	4108 %
16	Zobowiązania długoterminowe	573 878,75 zł	1 %	1 046 724,48 zł	- 45 %
17	Rozliczenia międzyokresowe	175 785,16 zł	0 %	194 238,43 zł	- 10 %
18	Rezerwy na zobowiązania	3 694 481,84 zł	3 %	1 964 128,24 zł	88%
19	Kapitał własny	24 292 259,16 zł	19 %	18 124 564,05 zł	34 %
20	W tym: Kapitał podstawowy	1 664 713,00 zł	1 %	1 624 304,00 zł	2 %
21	<b>Pasywa Razem</b>	<b>123 926 042,67 zł</b>	<b>100 %</b>	<b>46 401 931,20 zł</b>	<b>167 %</b>

W roku obrotowym 2023 suma bilansowa zwiększyła się o 167 % w stosunku do roku ubiegłego i wyniosła 123 926 042,67 zł. Największe zmiany wartości aktywów w ciągu roku obejmują następujące pozycje:

- zwiększenie środków pieniężnych o 4 938 tys. zł, w tym zwiększenie środków klientów o 4 248 tys. zł,
- zmniejszenie należności krótkoterminowych o 22 050 tys. zł,
- zwiększenie wartości instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o 91 112 tys. zł,
- zwiększenie udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 1 277 tys. zł,
- zwiększenie należności długoterminowych o 150 tys. zł,
- zwiększenie krótko- i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 397 tys. zł,
- zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych o 1 701 tys. zł.

Po stronie pasywów największe zmiany w ciągu roku wynikały z:

- zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych wobec klientów o 32 483 tys. zł,
- zwiększenia pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 37 634 tys. zł,
- zmniejszenia zobowiązań długoterminowych o 473 tys. zł,
- zmniejszenia rozliczeń międzyokresowych o 18 tys. zł,
- zwiększenie rezerw na zobowiązania o 1 730 tys. zł oraz
- zwiększenia kapitałów własnych o 6 168 tys. zł.

### 3.4. Informacja o umowach kredytowych oraz o udzielonych i otrzymanych pożyczkach na dzień 31.12.2023

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka ma zawartych dwie umów pożyczek udzielonych:

- 1) Umowa pożyczki z dnia 26.01.2023 roku na kwotę 15.000,00 zł udzielona pracownikowi Spółki z terminem spłaty ustalonym na dzień 31.01.2024 roku. Na dzień 31.12.2023 roku wysokość kapitału pozostałego do zwrotu wynosiła 1.250,00 zł. Pożyczka została w całości spłacona po dniu bilansowym.
- 2) Umowa pożyczki z dnia 30.10.2023 roku na kwotę 2.500.000,00 zł udzielona New World Holding Sp. z o.o. z terminem spłaty na dzień 30.06.2024 roku. Na dzień 31.12.2023 roku wysokość kapitału pozostałego do zwrotu wynosiła 1.250.000,00 zł.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie ma zawartych umów pożyczek otrzymanych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie ma zawartych umów kredytowych.

### 3.5. Środki pieniężne

Na ostatni dzień roku obrotowego Spółka dysponowała następującymi środkami pieniężnymi:

- środki własne na rachunku bieżącym	3 556 257,52 zł
- środki pieniężne dostępne w kasie	1.713,75 zł
- inne środki pieniężne	0,00 zł
<b>R a z e m dostępne środki pieniężne</b>	<b>3 557 971,27 zł</b>

Powyższa kwota stanowiła 2,9% aktywów Spółki i w pełni zapewniała możliwość finansowania bieżących zobowiązań oraz zobowiązań budżetowo-prawnych.

Ponadto na rachunku Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku znajdowały się środki pieniężne klientów w wysokości 8.124.318,62 zł.

### 3.6. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

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

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

Spółka odnotowała za rok obrotowy dodatni wynik finansowy w kwocie netto 9 133 369,20 zł. Zarząd będzie wnioskował o przeznaczenie części zysku na wypłatę dywidendy w wysokości 4 994 139,00 zł (3,00 zł / akcję), zaś pozostały zysk w wysokości 4 139 230,20 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 2023.

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

W trakcie roku obrotowego 2023 Spółka nie korzystała z innych poręczeń i gwarancji.

Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń i gwarancji w roku obrotowym 2023.

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

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

powiązanym New World Holding Sp. z o.o. została zawarta na warunkach rynkowych (*więcej w pkt. 3.4. Informacja o umowach kredytowych oraz o udzielonych i zawartych pożyczkach*).

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 nie toczyły żadne postępowania, w których Spółka występowała w roli pozwanego.

Przed sądem powszechnym I instancji toczy się jeden spór wszczęty przez Spółkę, jako powoda. Sprawa dotyczy roszczenia odszkodowawczego Spółki związanego z zakupem obligacji.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dochodziła swoich należności na drodze sądowej oraz egzekucyjnej. Na dzień 31 grudnia 2023 roku toczyły się 22 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 2023 kapitał zakładowy Spółki stanowił 1 624 304 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W trakcie roku kapitał zakładowy Spółki zwiększył się o 40.409 zł akcji serii G, H oraz w związku z realizacją uprawnień wynikających z posiadania warrantów serii A, B i C.

### **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		2023	2022
Rentowność aktywów ogółem (%)	$\frac{\text{wynik netto} \times 100\%}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	10,7 %	10,4 %
Rentowność aktywów operacyjna (%)	$\frac{\text{wynik operacyjny}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	11,0 %	13,5 %
Rentowność kapitału (%)	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{przeciętny stan kapitałów własnych}}$	43,1 %	23,8 %
Rentowność kapitału akcyjnego (%)	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{przeciętny stan kapitału akcyjnego}}$	548,6 %	253,3 %
Stopa zwrotu z aktywów (%)	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{suma bilansowa}}$	7,4 %	8,9 %
Zysk (strata) netto na 1 akcję/ zł	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{ilość akcji}}$	5,49	2,53
Wartość księgowa 1 akcji	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość akcji}}$	14,59	11,16

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

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I WYPŁACALNOŚCI (ZDOLNOŚCI DO OBSŁUGI DŁUGÓW)		2023	2022
Wskaźnik płynności I (pokrycia bieżących zobowiązań)	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2	1,7
Wskaźnik płynności II (szybki)	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2	0,7

	<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	
Wskaźnik płynności III (natychmiastowy - zdolności płatnicze)	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,1      0,3
Stopa zadłużenia(%) (lub: obciążenia majątku)	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} + \text{RMK}}{\text{pasywa (lub: majątek ogółem)}}$	80,4 %      60,9 %
Stabilność (trwałość) struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{majątek ogółem}}$	0,23      0,46
Wskaźnik unieruchomienia (zamrożenia) środków (%)	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa}}$	5 %      9 %
Wskaźnik samofinansowania majątku obrotowego (%)	$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$	82 %      60 %

## 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:

- kontynuacja wojny na Ukrainie i napięcie geopolitycznych,
- wysoki poziom inflacji i stóp procentowych,
- wzrosty na rynku instrumentów dłużnych i akcji,
- dobre wyniki większości funduszy inwestycyjnych,
- dodatnie napływy netto środków do funduszy inwestycyjnych,
- utrzymująca się względna stagnacja na rynku funduszy inwestycyjnych zamkniętych, przy niewielkiej w skali rynku liczbie nowo tworzonych funduszy, na co m. in. wpływ miało utworzenie nowych form zabezpieczenia majątków (fundacji rodzinnych),
- niewielkie zainteresowanie inwestorów rynkiem pierwotnym, niska liczba IPO na rynku GPW oraz NewConnect,
- spadek oprocentowania lokat i depozytów bankowych skutkujący zmianą popytu inwestorów detalicznych na produkty oferowane za pośrednictwem NWAI,
- zmiany regulacyjne skutkujące koniecznością dostosowania systemów i procedur przez NWAI.

## 5.2. Perspektywy rozwoju działalności w roku następnym - cele Spółki na 2024 rok

Ze względu na sytuację geopolityczną, trudno jest obecnie przewidzieć wszystkie możliwe scenariusze i ich wpływ na globalne i polskie rynki finansowe, oraz na otoczenie działalności NWAI.

NWAI ma zamiar umocnić swoją pozycję na rynku poprzez koncentrację na dotarciu do jak najszerzego grona klientów. Nadal będzie skupiać się na organizowaniu emisji oraz zapewnianiu obrotu na rynku wtórnym dla instrumentów finansowych, na które istnieje popyt ze strony inwestorów instytucjonalnych. Ponadto, planuje koncentrować się na segmencie instrumentów dłużnych, gdzie posiada szerokie kompetencje, doświadczenie i renomę. Rozwój platformy eNwai.pl ma przyczynić się do wzrostu bazy inwestorskiej oraz poszerzenia katalogu oferowanych instrumentów.

NWAI będzie nadal rozwijać usługi związane z rejestrowaniem i przechowywaniem aktywów, takie jak prowadzenie rejestru akcjonariuszy, agent emisji, sponsor emisji, oraz ewidencja obligacji.

Rozwój usługi depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych będzie mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki NWAI, jako poszerzenie jej zakresu usług świadczonych dla tej grupy klientów.

Spółka nie wyklucza możliwości kolejnych fuzji, przejęć ani zawarcia strategicznych sojuszy 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 2023 r. zidentyfikowane zostały następujące ryzyka:

### **Ryzyko rynkowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Ryzyko operacyjne**

Spółka pod pojęciem ryzyka operacyjnego rozumie możliwość wystąpienia straty wynikającej z nieodpowiednich lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmując również ryzyko prawne.

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

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

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

### **Ryzyko koncentracji**

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

### **Ryzyko płynności**

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

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

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

### **Ryzyko makroekonomiczne**

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

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

### **Ryzyko reputacyjne**

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

Pogorszenie postrzegania wizerunku Spółki przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną w związku ze świadczonymi

usługami przez Spółkę może skutkować utratą kluczowych klientów, co miałyby istotne, negatywne przełożenie na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

### **Ryzyko prawno-regulacyjne**

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

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

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

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

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

### **Ryzyko depozytariusza**

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

Spółka zarządza ryzykiem depozytariusza m.in. poprzez:

- każdorazowo przed podpisaniem umowy z nowym funduszem przeprowadzanie kontroli wstępnej, kończącej się sporządzeniem oceny ryzyka funduszu
- organizację pracy zapewniającą ograniczenie powstawania ryzyka m.in. w wyniku automatyzacji czynności poprzez stosowanie rozwiązań informatycznych.

Na dzień 31 grudnia 2023 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 płynności,
6. ryzyko depozytariusza,

Dodatkowo Spółka regularnie bada istotność następujących ryzyk:

1. ryzyko reputacyjne,
2. ryzyko prawno-regulacyjne,
3. ryzyko koncentracji,
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 2023 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 2023 roku wartość bilansowa instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wynosiła 101.397.876,99 zł. W strukturze instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu największy udział miały obligacje skarbowe/z gwarancją skarbu państwa, których wartość stanowiła 85,3% ich ogólnej wartości. Udział pozostałych instrumentów dłużnych wynosił 9,4%, akcji 5,0%, zaś certyfikatów inwestycyjnych 0,3%.

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

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

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

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

## VI. SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI

### 6.1. Kierownictwo Spółki

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

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

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej aktualnej, trzeciej kadencji, wygasną w 2024 roku, tj. z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego NWAI za rok obrotowy 2023.

Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa 3 lata i dla Członków Zarządu obecnie sprawujących swoją funkcję wygasnąć będzie w związku z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2023

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

Zespół pracowników Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku składał się z 44 osób zatrudnionych na umowę o pracę. Trzon zespołu stanowią specjaliści z zakresu finansów i bankowości inwestycyjnej. Większość pracowników posiada wyższe wykształcenie.

Liczba osób zatrudnionych w Spółce na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Zarząd Spółki	1	1
Administracja oraz Wsparcie (Back Office)	8	6
Pracownicy operacyjni	35	37
<b>Razem</b>	<b>44</b>	<b>44</b>

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

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

### **6.3. Fundusz wynagrodzeń Spółki**

Informacja o wartości kosztu wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej w trakcie 2023 roku została przedstawiona w nocy 64 informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego za rok 2023.

## **VII. POZOSTAŁE INFORMACJE**

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

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

### **7.2. Informacja o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe**

13-14 września 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2022-2026. Dokonano wyboru spółki Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (61-131) przy ulicy abpa Antoniego Baraniaka 88E, jako podmiotu uprawnionego i wpisanego na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 4055.

Umowa o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku podpisana została w dniu 21 października 2022 roku.

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

Zarząd Spółki potwierdza, że Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna – podmiot dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
<b>Koszt usług audytorskich</b>		
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	38 500,00	38 500,00
Przeгляд przechowywania aktywów klientów	9 500,00	9 500,00
<b>Razem wynagrodzenie za usługi audytorskie</b>	<b>48 000,00</b>	<b>48 000,00</b>

#### VIII. ZAKOŃCZENIE – PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

Warszawa, dnia 14 marca 2024 roku