

## SPRAWOZDANIE

### Rady Nadzorczej spółki NWAi Dom Maklerski S.A.

**z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku, sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok, wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia wyniku finansowego Spółki w 2017 roku oraz sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2017**

#### I. Skład Rady Nadzorczej

W 2017 roku Rada Nadzorcza spółki NWAi Dom Maklerski Spółka Akcyjna (dalej „Spółka”) działała w następującym składzie:

1. **Janusz Jankowiak** - Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki - od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku,
2. **Jacek Kseń** - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki - od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku,
3. **Bogusław Oleksy** - Członek Rady Nadzorczej Spółki - od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku,
4. **Antoni Bolecki** - Członek Rady Nadzorczej Spółki - od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku,
5. **Tomasz Mironczuk** - Członek Rady Nadzorczej Spółki - od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku,

#### II. Ocena sprawozdań Spółki

Zgodnie z art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok, a także zapoznała się z raportem kluczowego biegłego rewidenta – Pani Aleksandry Sasin (numer ewidencyjny 12728) reprezentującego Spółkę UHY ECA Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Moniuszki 50 podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR, pod numerem ewidencyjnym 3115. Ponadto, Rada Nadzorcza omówiła dane bilansowe Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz wynik finansowy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku.

Biorąc pod uwagę opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza uznała, że przedstawione jej sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2017r. oraz sprawozdanie finansowe Spółki za 2017r. są zgodne z księgami i dokumentami Spółki, a także przedstawiają faktyczną sytuację Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki oceniła sytuację Spółki w roku 2017 jako dobrą. Swoją ocenę Rada Nadzorcza sformułowała na podstawie m.in. bieżącego nadzoru nad Spółką, przeglądu spraw Spółki i dyskusji z Zarządem. Rada Nadzorcza wyraziła również przekonanie, iż podjęte w 2017 roku prace nad strategią rozwoju Spółki, umożliwią wykorzystanie ich efektów w latach najbliższych.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki przyjęcie:

1. Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku,
2. Sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, obejmującego"
  1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
  2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku;
  3. rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku,
  4. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku; ;
  5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku;
  6. informację dodatkową.

Jednocześnie, Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, Zarząd wnioskuje, aby zysk netto w wysokości 36 607,90 zł przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Rada Nadzorcza rekomenduje ponadto Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki udzielenie absolutorium Członkom Zarządu z wykonania obowiązków w 2017 roku.

### **III. Prace Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza w 2017 roku, zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

#### **W 2017 roku odbyły się następujące posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki:**

##### I. Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 1 marca 2017 r.

1. Spotkanie z audytorem wewnętrznym. Omówienie i przyjęcie „Raportu z wykonywania czynności audytu wewnętrznego w NWAi Dom Maklerski S.A. w 2016r.”
2. Spotkanie i dyskusja z biegłym rewidentem na temat jednostkowego sprawozdania finansowego NWAi oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NWAi za rok 2016, w szczególności:
  - a) analiza raportu z badania sprawozdań finansowych,
  - b) ocena niezależności biegłego rewidenta, w tym analiza oświadczeń złożonych przez podmiot wykonujący badanie jednostkowego sprawozdania finansowego NWAi oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NWAi za rok 2016.
3. Przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2016 r. oraz dokonanie oceny:
  - a) jednostkowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.,
  - b) jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.,
  - c) skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NWAi za okres od 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.,



8. Przedstawienie Radzie Nadzorczej stanu postępowań sądowych, w których NWAJ jest stroną pozwaną.
9. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany wynagrodzenia Członka Zarządu Spółki.
10. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji na temat bieżących wyników oraz przyjętej strategii działania w zakresie bankowości inwestycyjnej.
11. Przedstawienie Radzie Nadzorczej Raportu zapadalności obligacji wyemitowanych za pośrednictwem NWAJ Dom Maklerski S.A.
12. Przedstawienie Radzie Nadzorczej Zestawienia transakcji zawieranych w ramach Wydziału Brokerskiego w II kwartale 2017r.
13. Przedstawienie Radzie Nadzorczej przez Zarząd NWAJ informacji w zakresie prowadzonego procesu likwidacji spółki NWAC sp. z o.o. w likwidacji.
14. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji w zakresie zaangażowania NWAJ w instrumenty nienotowane według stanu na koniec II kwartału 2017r.
15. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji o transakcjach z podmiotami powiązаными w II kwartale 2017r.

V. Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 17 sierpnia 2017 roku - podjęcie uchwał w trybie obiegowym.

W dniu 17 sierpnia 2017 roku w Warszawie Przewodniczący Rady Nadzorczej wszczął procedurę podjęcia uchwały - w trybie pisemnym (obiegowym). We wskazanym trybie zostały podjęta Uchwała w przedmiocie przyjęcia „Planu naprawy NWAJ Dom Maklerski S.A.”

VI. Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 26 września 2017 roku

1. Spotkanie z Audytorem wewnętrznym i zapoznanie się przez Radę Nadzorczą z wynikami audytu w zakresie badania spełniania przez NWAJ wymogów dotyczących systemu zarządzania ryzykiem oraz procesu szacowania kapitału wewnętrznego wynikających z właściwych krajowych regulacji prawnych oraz w zakresie przeglądu realizacji wykonania zaleceń audytowych wynikających z audytów wykonanych w 2016 r. odnośnie spełniania wymogów dotyczących II filara (kapitał wewnętrzny) i procesu oceny adekwatności kapitałowej oraz weryfikacji kalkulacji testów warunków skrajnych.
2. Przedstawienie i dyskusja w przedmiocie jednostkowego raportu NWAJ za okres I-VIII 2017r.
3. Zapoznanie się przez Radę Nadzorczą oraz przyjęcie zmian w następujących regulacjach:
  - a) „Polityce zarządzania kapitałem w NWAJ Dom Maklerski S.A.”,
  - b) „Strategii zarządzania ryzykiem w NWAJ Dom Maklerski S.A.”,
  - c) „Procedurze wewnętrznej w sprawie przeprowadzania testów warunków skrajnych w NWAJ Dom Maklerski S.A.”,
  - d) „Procedurze wewnętrznej w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego w NWAJ Dom Maklerski S.A.”,
  - e) „Procedurze wewnętrznej w sprawie zarządzania ryzykiem koncentracji w NWAJ Dom Maklerski S.A.”,
  - f) „Procedurze wewnętrznej w sprawie zarządzania ryzykiem makroekonomicznym w NWAJ Dom Maklerski S.A.”,
  - g) „Procedurze wewnętrznej w sprawie zarządzania ryzykiem płynności w NWAJ Dom Maklerski S.A.”,

- h) „Procedurze wewnętrznej w sprawie zarządzania ryzykiem prawno-regulacyjnym w NWAi Dom Maklerski S.A.”,
  - i) „Procedurze wewnętrznej w sprawie zarządzania ryzykiem reputacyjnym w NWAi Dom Maklerski S.A.”, oraz
  - j) „Procedurze wewnętrznej w sprawie zarządzania ryzykiem nadmiernej dźwigni finansowej w NWAi Dom Maklerski S.A.”.
  - k) Zapoznanie się przez Radę Nadzorczą oraz przyjęcie następujących procedur:
    - l) „Procedury wewnętrznej w sprawie systemu informacji zarządczej funkcjonującej w NWAi Dom Maklerski S.A.”, oraz
    - m) „Procedury wewnętrznej w sprawie zarządzania ryzykiem stopy procentowej w portfelu niehandlowym w NWAi Dom Maklerski S.A.”
4. Podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie uchylenia nieobowiązujących regulacji.
  5. Podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie zmiany „Planu naprawy NWAi Dom Maklerski S.A.”
  6. Przedstawienie Radzie Nadzorczej wyników kontroli wewnętrznej przeprowadzonej w Wydziale Brokerskim NWAi.
  7. Podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu NWAi Dom Maklerski S.A.
  8. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji na temat bieżących wyników oraz przyjętej strategii działania w zakresie działalności związanej z oferowaniem instrumentów finansowych.
  9. Przedstawienie Radzie Nadzorczej Raportu zapadalności obligacji wyemitowanych za pośrednictwem NWAi Dom Maklerski S.A według stanu na dzień 31 sierpnia 2017r.
  10. Przedstawienie Radzie Nadzorczej Zestawienia transakcji zawieranych w ramach Wydziału Brokerskiego w okresie od dnia 1 lipca 2017r. do dnia 19 września 2017r.
  11. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji w zakresie zaangażowania NWAi w instrumenty nienotowane według stanu na 31 sierpnia 2017r.
  12. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji o transakcjach z podmiotami powiązаными w okresie I-VIII 2017r.

#### VII. Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 22 listopada 2017 r.

W dniu 22 listopada 2017r. przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie) odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej z następującym porządkiem obrad

1. Przedstawienie i dyskusja w przedmiocie jednostkowego raportu NWAi za okres I-X 2017r.
2. Przedstawienie przez Zarząd oferty firm audytorskich w związku z planowanym wyborem firm audytorskich do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2017-2019.
3. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2017-2019.
4. Przyjęcie raportów skierowanych do Rady Nadzorczej przez Specjalistę ds. ryzyka:
  - a) syntetycznej informacji na temat zarządzania ryzykiem i kapitałem w III Q 2017 r. w NWAi Domu Maklerskim S.A.,
  - b) raportu z przeprowadzonego testu warunków skrajnych, III Q 2017



Uchwałę w przedmiocie przyjęcia „Raportu z funkcjonowania polityki wynagradzania w NWAi Dom Maklerski S.A.”

III. Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 25 maja 2017 r.

1. Dyskusja w przedmiocie jednostkowego i skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej NWAi za I kwartał 2017r.
2. Przyjęcie przez Radę Nadzorczą „Planu finansowego na lata 2017 - 2019”
3. Przyjęcie przez Radę Nadzorczą:
  - c) syntetycznej informacji na temat zarządzania kapitałem w NWAi Domu Maklerskim S.A. za I kwartał 2017r.
  - d) informacji na temat zarządzania ryzykiem w NWAi Domu Maklerskim S.A. za I kwartał 2017r.
4. Przyjęcie przez Radę Nadzorczą „Planów kapitałowych na lata 2017-2019”.
5. Przedstawienie Radzie Nadzorczej zmian w „Regulaminie inwestowania przez osoby powiązane z NWAi Domem Maklerskim S.A.”
6. Przedstawienie Radzie Nadzorczej stanu postępowań sądowych, w których NWAi jest stroną pozwaną.
7. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji na temat bieżących wyników oraz przyjętej strategii działania w zakresie bankowości inwestycyjnej.
8. Przedstawienie Radzie Nadzorczej Raportu zapadalności obligacji wyemitowanych za pośrednictwem NWAi Dom Maklerski S.A.
9. Przedstawienie Radzie Nadzorczej Zestawienia transakcji zawieranych w ramach Wydziału Brokerskiego w I kwartale 2017r.
10. Przedstawienie Radzie Nadzorczej przez Zarząd NWAi informacji w zakresie prowadzonego procesu likwidacji spółki NWAC sp. z o.o. w likwidacji.
11. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji w zakresie zaangażowania NWAi w instrumenty nienotowane.

IV. Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 27 lipca 2017 roku.

1. Spotkanie z audytorem wewnętrznym. Omówienie i przyjęcie audytu systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu nadzoru zgodności działalności w prawem NWAi Dom Maklerski S.A.
2. Przedstawienie i dyskusja w przedmiocie jednostkowego raportu NWAi za II kwartał 2017r.
3. Przedstawienie i dyskusja w przedmiocie wyniku finansowego NWAi za II kwartał 2017 r. w podziale na poszczególne departamenty Spółki.
4. Przyjęcie przez Radę Nadzorczą:
  - e) syntetycznej informacji na temat zarządzania kapitałem w NWAi Domu Maklerskim S.A. za II kwartał 2017r.
  - f) informacji na temat zarządzania ryzykiem w NWAi Domu Maklerskim S.A. za II kwartał 2017r.
5. Zapoznanie się przez Radę Nadzorczą oraz dyskusja na temat przeprowadzonego przeglądu procesu szacowania kapitału wewnętrznego.
6. Omówienie wyników oceny BION.
7. Dokonanie oceny efektywności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej w pierwszym półroczu 2017r.

- d) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NWAi za okres od 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.,
  - e) ocena wniosku Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016r.
4. Przyjęcie przez Radę Nadzorczą:
    - a) syntetycznej informacji na temat zarządzania kapitałem w NWAi Domu Maklerskim S.A.,
    - b) informacji na temat zarządzania ryzykiem w NWAi Domu Maklerskim S.A.
  5. Przyjęcie przez Radę Nadzorczą „Propozycji poziomu limitów wewnętrznych w NWAi Dom Maklerski S.A.”
  6. Przyjęcie przez Radę Nadzorczą „Raportu z funkcjonowania systemu nadzoru zgodności działalności z prawem oraz kontroli wewnętrznej w NWAi Dom Maklerski S.A. w 2016r.”
  7. Podjęcie uchwały w przedmiocie powołania członków Zarządu Spółki na kolejną kadencję.
  8. Podjęcie uchwały w przedmiocie określenia wynagrodzenia członków Zarządu NWAi.
  9. Podjęcie uchwały w przedmiocie przyznania premii członkom Zarządu NWAi.
  10. Dokonanie oceny stosowania przez NWAi Dom Maklerski S.A. w 2016r. Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wprowadzonych przez Komisję Nadzoru Finansowego.
  11. Przedstawienie Radzie Nadzorczej przez Zarząd NWAi informacji w zakresie założeń biznesowych odnośnie spółki New World Art Collectors sp. z o.o., w szczególności w zakresie jej działalności operacyjnej na rynku handlu dziełami sztuki, a także zestawienie jej aktywów inwestycyjnych.
  12. Przedstawienie Radzie Nadzorczej przez Zarząd NWAi informacji w zakresie prowadzonego procesu likwidacji spółki NWAC sp. z o.o. w likwidacji.
  13. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji w zakresie zaangażowania NWAi w instrumenty nienotowane.
  14. .

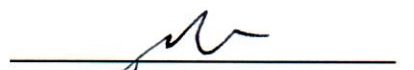
## II. Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 15 marca 2017 r.- podjęcie uchwał w trybie obiegowym.

W dniu 15 marca 2017 roku w Warszawie Przewodniczący Rady Nadzorczej NWAi wszczął procedurę podjęcia następujących uchwał - w trybie pisemnym (obiegowym)

1. Uchwałę w przedmiocie zmiany uchwały Rady Nadzorczej NWAi Dom Maklerski S.A. nr 15 z dnia 1 marca 2017r. w sprawie przyznania premii członkom Zarządu Spółki.
2. Uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na powołanie osoby kierującej komórką audytu wewnętrznego NWAi Dom Maklerski S.A.
3. Uchwałę w przedmiocie przyjęcia „Planu audytów wewnętrznych na rok 2017 w NWAi Dom Maklerski S.A.”.
4. Uchwałę w przedmiocie zapoznania się ze sposobem wdrożenia w NWAi Dom Maklerski S.A. „Wytucznych dotyczących zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w firmach inwestycyjnych” przyjętych przez Komisję Nadzoru Finansowego,
5. Uchwałę w przedmiocie przyjęcia Raportu z przeglądu realizacji „Polityki zmiennych składników wynagrodzeń w NWAi Dom Maklerski S.A.” w 2016r., oraz

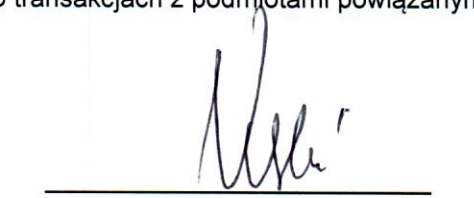


5. Zapoznanie się przez Radę Nadzorczą oraz przyjęcie zmian w następujących regulacjach:
- 1) „Procedura wewnętrzna w sprawie zarządzania ryzykiem kredytowym.”,
  - 2) „Procedura wewnętrzna w sprawie zarządzania ryzykiem rynkowym.”,
  - 3) „Procedura wewnętrzna w sprawie zarządzania ryzykiem operacyjnym.”,
  - 4) „Polityka upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową oraz polityką zmiennych składników wynagrodzeń”
6. Podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie zmiany „Planu naprawy NWA I Dom Maklerski S.A.”
7. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji na temat bieżących wyników oraz przyjętej strategii działania w zakresie działalności związanej z oferowaniem instrumentów finansowych.
8. Przedstawienie Radzie Nadzorczej Raportu zapadalności obligacji wyemitowanych za pośrednictwem NWA I Dom Maklerski S.A według stanu na dzień 31 października 2017r.
9. Przedstawienie Radzie Nadzorczej Zestawienia transakcji zawieranych w ramach Wydziału Brokerskiego w okresie od dnia 1 września 2017 roku do dnia 31 października 2017 roku.
10. Przedstawienie Radzie Nadzorczej przez Zarząd NWA I informacji dotyczącej upłynniania majątku pozostałego po likwidacji spółki NWAC sp. z o.o. w likwidacji.
11. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji w zakresie zaangażowania NWA I w instrumenty nienotowane według stanu na 31 sierpnia 2017r.
12. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji o transakcjach z podmiotami powiązаными w okresie I-VIII 2017r.



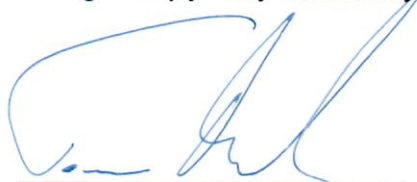
---

**Janusz Jankowiak**  
Przewodniczący Rady Nadzorczej



---

**Jacek Kseń**  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej



---

**Tomasz Mironczuk**

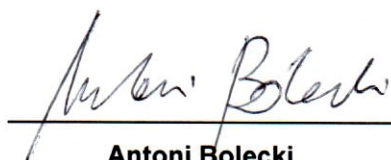
Członek Rady Nadzorczej



---

**Bogusław Oleksy**

Członek Rady Nadzorczej



---

**Antoni Bolecki**  
Członek Rady Nadzorczej



---

**Ludwik Sobolewski**  
Członek Rady Nadzorczej

**Załącznik nr 1 do protokołu nr 7/2017 Rady Nadzorczej NWAJ Dom Maklerski S.A. z dnia 22 listopada 2017 r.**

**Uchwała nr 1  
z dnia 22 listopada 2017 r.  
Rady Nadzorczej spółki  
NWAJ Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie  
w sprawie zmiany wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych  
NWAJ Dom Maklerski S.A. za lata obrotowe 2017-2019**

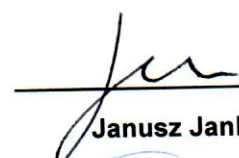
Działając na podstawie § 25 ust. 2 pkt. 11 Statutu NWAJ Dom Maklerski S.A. („Spółka”), Rada Nadzorcza Spółki postanawia, co następuje:


§ 1

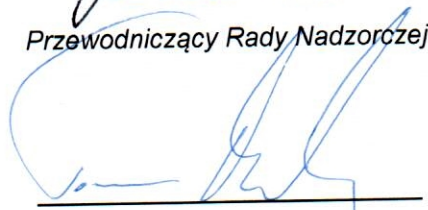
Rada Nadzorcza postanawia powierzyć badanie sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2017-2019 firmie UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. komandytowa

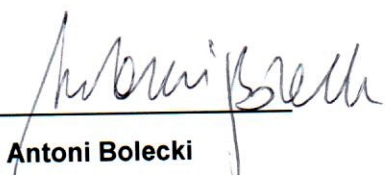
§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

  
\_\_\_\_\_  
**Janusz Jankowiak**  
Przewodniczący Rady Nadzorczej

  
\_\_\_\_\_  
**Jacek Kseń**  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

  
\_\_\_\_\_  
**Tomasz Mironczuk**  
Członek Rady Nadzorczej

  
\_\_\_\_\_  
**Antoni Bolecki**  
Członek Rady Nadzorczej

\_\_\_\_\_  
**Bogusław Oleksy**  
Członek Rady Nadzorczej

Za przyjęciem uchwały oddano 5 głosów.

Przewodniczący Rady Nadzorczej stwierdza, że uchwała została przyjęta jednogłośnie