



NWAI
DOM MAKLESKI

RAPORT KWARTALNY

za II kwartał 2025 roku

Spis treści

1. Informacje o Spółce	- 3 -
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	- 4 -
3. Struktura akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu - 5 -	
4. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe (wartości w złotych polskich).....	- 6 -
5. Komentarz emitenta do danych finansowych objętych raportem	- 9 -
6. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	- 12 -
7. Inicjatywy podejmowane w okresie objętym raportem w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	- 13 -
8. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych	- 13 -
9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	- 13 -
10. Oświadczenie	- 13 -

1. Informacje o Spółce

Informacje statutowe

Firma: NWAI Dom Maklerski S.A. (dalej: Spółka, NWAI)

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

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym: Spółka została założona 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.

Podstawowy przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki według nomenklatury PKD jest 66.12.Z – działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych. Działalność maklerska prowadzona jest przez Spółkę w oparciu o zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 31 lipca 2009 roku numer DFL/4020/125/80/II/187/1/08/09, decyzję z dnia 26 maja 2010 roku numer DFL/4020/182/21/II/87/19/09/10, decyzję z dnia 18 października 2011 roku numer DFL/4020/107/24/II/87/16/2011, decyzję z dnia 7 sierpnia 2012 roku numer DRK/4020/49/17/13/1/2012 oraz decyzję z dnia 27 września 2016 roku numer DRK/WL/4020/23/30/2016/87/1.

- 3 -

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wchodzi:

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

W II kwartale 2025 roku nie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wchodzi:

- Janusz Jankowiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Kseń - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Bogusław Oleksy - Członek Rady Nadzorczej
- Filip Paszke – Członek Rady Nadzorczej
- Beata Baluta – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 czerwca 2025 roku pan Rafał Mikusiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 1 lipca 2025 roku.

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki NWAI Dom Maklerski S.A. za II kwartał 2025 („raport kwartalny”, „sprawozdanie finansowe”) obejmuje okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

Niniejszy raport kwartalny nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- ∞ Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect";
- ∞ Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r. poz. 120, z późniejszymi zmianami) oraz załącznikiem nr 1 do tej ustawy „Zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym, o którym mowa w art. 45 ustawy, dla innych jednostek niż banki, zakłady ubezpieczeń, zakłady reasekuracji i jednostki mikro”.

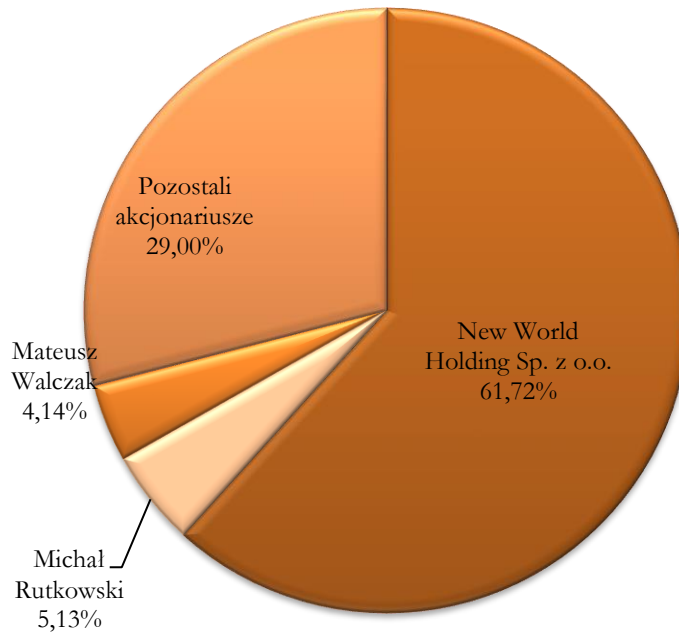
Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości nie uległy zmianie w II kwartale 2025 roku. Wszystkie dane zawarte w raporcie kwartalnym w rachunku zysku i strat oraz w bilansie są w pełni porównywalne z danymi za analogiczny okres ubiegłego roku.

- 4 -

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej i w związku z tym nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych ani nie przedstawia opisu organizacji grupy kapitałowej.

3. Struktura akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Strukturę akcjonariatu NWAI na dzień 25 lipca 2025 roku zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki przedstawia następujący wykres:



- 5 -

* Mateusz Walczak posiada bezpośrednio oraz pośrednio jako podmiot dominujący względem New World Holding spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ok. 65,86 % kapitału zakładowego NWAI DM S.A., stanowiącego ok. 65,86 % ogólnej liczby głosów.

4. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe (wartości w złotych polskich)

Bilans – Aktywa

AKTYWA	Stan na 30.06.2025 r.	Stan na 30.06.2024 r.
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	36 827 897,13	30 925 281,96
Należności krótkoterminowe	12 787 709,49	59 954 382,49
- należności od jednostek powiązanych	123,09	123,00
- należności od pozostałych jednostek	12 787 586,40	59 954 259,49
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	174 995 673,58	97 995 253,05
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- w pozostałych jednostkach	174 995 673,58	97 995 253,05
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	163 363,63	117 251,88
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	13 817,74	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
- dla pozostałych jednostkach	13 817,74	0,00
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	667 971,55	103 271,55
- w jednostkach powiązanych	654 371,55	103 271,55
- w pozostałych jednostkach	13 600,00	0,00
Należności długoterminowe	150 000,00	150 000,00
- należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- należności od pozostałych jednostek	150 000,00	150 000,00
Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
- dla pozostałych jednostkach	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	973 097,92	1 099 409,97
- nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	913 120,32	1 039 432,37
- zaliczki na wartości niematerialne i prawne	59 977,60	59 977,60
Rzeczowe aktywa trwałe	4 623 673,95	4 615 084,20
- środki trwałe	3 988 623,95	4 531 284,20
- środki trwałe w budowie	635 050,00	83 800,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	839 080,00	662 875,00
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	839 080,00	662 875,00
- inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	232 042 284,99	195 622 810,10

Bilans – Pasywa

PASYWA	Stan na 30.06.2025 r.	Stan na 30.06.2024 r.
Zobowiązania krótkoterminowe	204 857 498,92	171 704 239,13
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	1 009,53
- zobowiązania wobec pozostałych jednostek	204 857 498,92	171 703 229,60
Zobowiązania długoterminowe	337 637,70	459 999,95
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
- zobowiązania wobec pozostałych jednostek	337 637,70	459 999,95
Rozliczenia międzyokresowe	743 716,48	691 213,59
- ujemna wartość firmy	0,00	0,00
- inne rozliczenia międzyokresowe	743 716,48	691 213,59
Rezerwy na zobowiązania	1 323 901,61	997 337,15
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	429 119,00	346 214,00
- na świadczenia emerytalne i podobne	80 365,44	64 699,83
- pozostałe	814 417,17	586 423,32
Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) własny	24 779 530,28	21 770 020,28
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 746 583,00	1 711 043,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	18 457 824,25	17 751 697,32
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	52 930,99	98 833,94
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	4 522 192,04	2 208 446,02
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Pasywa razem	232 042 284,99	195 622 810,10

- 7 -

Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2025 r. 30.06.2025 r.	01.01.2024 r. 30.06.2024 r.	01.04.2025 r. 30.06.2025 r.	01.04.2024 r. 30.06.2024 r.
Przychody z podstawowej działalności, w tym:	7 299 770,57	6 695 113,98	4 332 585,27	3 915 223,51
Przychody z działalności maklerskiej	4 080 461,91	3 597 419,76	2 716 361,23	2 373 874,02
Przychody z pozostałej działalności podstawowej	3 219 308,66	3 097 694,22	1 616 224,04	1 541 349,49
Koszty działalności maklerskiej	12 326 697,51	10 027 069,27	6 535 779,14	5 158 454,93
- opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd	506 535,08	441 911,03	368 859,70	328 925,43
- wynagrodzenia	4 657 473,98	4 030 319,31	2 389 715,93	1 988 477,59
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	769 700,56	635 594,06	394 140,48	310 779,90
- świadczenia na rzecz pracowników	141 418,79	125 311,08	60 739,38	53 173,94
- zużycie materiałów i energii	159 481,93	184 494,05	79 009,52	100 121,13
- usługi obce	4 877 649,91	3 454 484,17	2 605 010,50	1 779 690,38

- koszty utrzymania i wynajmu budynków	288 526,00	278 500,00	173 115,60	166 756,91
- amortyzacja	487 083,78	418 347,27	244 212,94	211 089,70
- podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	68 072,98	78 136,30	35 781,33	39 900,87
- prowizje i inne opłaty	287 287,85	235 021,25	146 259,23	118 434,99
- pozostałe	83 466,65	144 950,75	38 934,53	61 104,09
Zysk (strata) z działalności maklerskiej	-5 026 926,94	-3 331 955,29	-2 203 193,87	-1 243 231,42
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	9 429 877,04	6 070 181,79	6 571 417,59	1 172 397,09
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	9 429 877,04	6 070 181,79	6 571 417,59	1 172 397,09
Przychody z instrumentów finansowych utrzymanych do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymanych do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymanych do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	99 880,57	138 729,38	49 058,19	69 967,18
- nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i WNiP	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	99 880,57	138 729,38	49 058,19	69 967,18
Pozostałe koszty operacyjne	111 630,52	163 843,76	73 327,32	29 541,24
- strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i WNiP	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie odpisów aktualizujących należności	48 632,02	162 223,32	32 924,08	29 155,89
- pozostałe	62 998,50	1 620,44	40 403,24	385,35
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 391 200,15	2 713 112,12	4 343 954,59	-30 408,39
Przychody finansowe	4 848 819,98	1 808 177,51	3 172 904,60	1 010 578,74
- odsetki	4 766 167,19	1 740 901,16	121 771,51	46 836,24
- inne	82 652,79	67 276,35	34 740,92	-20 362,40
Koszty finansowe	3 594 729,09	1 892 621,61	2 052 890,63	1 019 959,34
- odsetki	3 594 729,09	1 892 621,61	2 052 890,63	1 019 959,34
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	5 645 291,04	2 628 668,02	5 463 968,56	-39 788,99
Podatek dochodowy	1 104 362,00	419 968,00	969 188,00	-33 379,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	18 737,00	254,00	18 675,00	254,00
Zysk (strata) netto	4 522 192,04	2 208 446,02	4 476 105,56	-6 663,99

- 8 -

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	01.01.2025 r. 30.06.2025 r.	01.01.2024 r. 30.06.2024 r.	01.04.2025 r. 30.06.2025 r.	01.04.2024 r. 30.06.2024 r.
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	24 292 259,16	24 292 259,16	25 277 760,75	26 630 921,83
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	24 292 259,16	24 292 259,16	25 277 760,75	26 630 921,83
Kapitał podstawowy na początek okresu	1 711 043,00	1 664 713,00	1 711 043,00	1 664 713,00
Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 746 583,00	1 711 043,00	1 746 583,00	1 711 043,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	17 751 697,32	13 205 887,40	17 751 697,32	13 205 887,40
Kapitał zapasowy na koniec okresu	18 457 824,25	17 751 697,32	18 457 824,25	17 751 697,32
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	370 516,93	288 289,56	370 516,93	288 289,56
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	52 930,99	98 833,94	529 309,90	411 842,22
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 239 624,05	9 133 369,20	5 239 624,05	9 133 369,20
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynik netto	4 522 192,04	2 208 446,02	46 086,48	2 215 110,01
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	24 779 530,28	21 770 020,28	24 779 530,28	21 770 020,28
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	24 779 530,28	21 770 020,28	24 779 530,28	21 770 020,28

Rachunek przepływów pieniężnych

- 9 -

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2025 r. 30.06.2025 r.	01.01.2024 r. 30.06.2024 r.	01.04.2025 r. 30.06.2025 r.	01.04.2024 r. 30.06.2024 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-86 848 365,72	-41 443 043,78	-83 867 348,08	-67 004 076,29
I. Zysk (strata) netto	4 522 192,04	2 208 446,02	4 476 105,56	-6 663,99
II. Korekty razem	-91 370 557,76	-43 651 489,80	-88 343 453,64	-66 997 412,30
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	110 781 742,58	67 192 832,82	77 853 302,98	87 167 430,20
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	399 876 040,92	401 222 568,32	224 920 817,21	401 122 568,32
II. Wydatki z działalności inwestycyjnej	289 094 298,34	334 029 735,50	147 067 514,23	313 955 138,12
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-15 339 856,71	-6 506 796,97	23 720 832,60	-22 597 054,11
I. Wpływy z działalności finansowej	635 171,88	28 183 054,75	634 755,58	12 029 847,70
II. Wydatki z działalności finansowej	15 975 028,59	34 689 851,72	-23 086 077,02	34 626 901,81
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	8 593 520,15	19 242 992,07	17 706 787,50	-2 433 700,20
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 593 520,15	19 242 992,07	17 706 787,50	-2 433 700,20
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	28 234 376,98	11 682 289,89	19 121 109,63	33 358 982,16
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	36 827 897,13	30 925 281,96	36 827 897,13	30 925 281,96
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

5. Komentarz emitenta do danych finansowych objętych raportem

Drugi kwartał 2025 roku przyniósł kontynuację globalnej niepewności oraz zwiększoną zmienność na rynkach finansowych, będącą pochodną nieprzewidywalnej i konfrontacyjnej postawy administracji prezydenta Donalda Trumpa. Zainicjowane przez USA wojny celne z Unią Europejską, Chinami a także państwami Azji i Ameryki Południowej wywołały szereg retorsji i znacząco zaburzyły łańcuchy dostaw oraz oczekiwania inwestorów co do globalnego wzrostu gospodarczego. Napięcia handlowe były dodatkowo potęgowane przez niejasne i często sprzeczne komunikaty Białego Domu, co zwiększało niepewność co do kierunku dalszej polityki gospodarczej i bezpieczeństwa zarówno USA jak i ich sojuszników oraz globalnego układu sił.

Na arenie międzynarodowej kwartalną zmienność wzmocniła eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie. Agresywna retoryka, wymiana ognia, prowadząca do wojny błyskawicznej pomiędzy Izraelem a Iranem – z bezpośrednim i pośrednim zaangażowaniem USA – doprowadziła do chwilowego skoku cen ropy oraz odpływu kapitału z rynków wschodzących. Mimo późniejszej, częściowej deeskalacji, ryzyko geopolityczne utrzymało się na wysokim poziomie. Do tego doszły niesłabnące napięcia na linii Chiny – Tajwan oraz seria zamachów terrorystycznych w Afryce i Azji, co dodatkowo pogłębiło globalną awersję do ryzyka.

W szerszym ujęciu, narastająca konfrontacyjność polityki USA prowadzi do stopniowej erozji dotychczasowych fundamentów międzynarodowego porządku gospodarczego i politycznego. Wzrasta sceptycyzm wobec dawnych autorytetów, a rynki finansowe zmuszone są do rewizji dotychczasowych aksjomatów – m.in. co do statusu dolara jako bezpiecznej przystani czy przewidywalności polityki Rezerwy Federalnej, która coraz częściej pozostaje w cieniu decyzji administracyjnych. Ten proces redefinicji może mieć daleko idące skutki systemowe w perspektywie kolejnych kwartałów.

- 10 -

Na tle niespokojnego otoczenia globalnego Polska w II kwartale utrzymała relatywną stabilność makroekonomiczną, choć krajowy pejzaż polityczny coraz bardziej obciążony jest niepewnością. Wyniki wyborów prezydenckich, znacząco osłabiły mandat rządzącej koalicji i wywołały spekulacje o możliwym rozpadzie porozumienia programowego. Trudniejsze warunki polityczne pogłębiają oczekiwania co do słabości legislacyjnej w drugiej połowie roku.

Mimo to dane makroekonomiczne pozostały względnie korzystne. Głównym pozytywnym zaskoczeniem kwartału była istotna rewizja w dół projekcji inflacyjnej NBP oraz relatywnie korzystne dane o konsumpcji. Reagując na te sygnały, RPP dwukrotnie obniżyła stopy procentowe (łącznie o 75 pb), rozpoczynając długo wyczekiwany cykl (nie nazywany przez RPP cyklem) łagodzenia polityki pieniężnej. W świetle naszych wewnętrznych analiz, obecny scenariusz bazowy NWAI zakłada ostrożne podejście do kształtowania polityki pieniężnej w nadchodzących okresach. Przewidujemy, że w drugiej połowie 2025 roku mogą nastąpić kolejne dostosowania poziomu stóp procentowych, rzędu 50 punktów bazowych. Dalsze, stopniowe modyfikacje o kolejne 100 punktów bazowych są antycypowane w roku 2026. Zgodnie z tym scenariuszem, na koniec 2026 roku główna stopa procentowa mogłaby osiągnąć poziom 3,50%.

Powyższe projekcje stanowią wewnętrzną ocenę rozwoju sytuacji makroekonomicznej i są prezentowane wyłącznie w celu zwiększenia transparentności naszych założeń operacyjnych i strategicznych. Należy podkreślić, że są to scenariusze hipotetyczne, oparte na dostępnych danych i prognozach w momencie sporządzania niniejszego sprawozdania. Rzeczywisty

rozwój sytuacji może się różnić, a decyzje dotyczące stóp procentowych zależą od wielu czynników makroekonomicznych i decyzji organów monetarnych.

Obniżenie oczekiwań inflacyjnych i większa przewidywalność RPP działają stabilizująco na rynek długu – szczególnie w kontekście rosnącej zmienności na rynku amerykańskim i presji na obligacje krajów G7. W efekcie Polska pozostaje względnie atrakcyjną destynacją dla inwestorów poszukujących równowagi między rentownością a ryzykiem.

W odniesieniu do sytuacji NWAI – w związku z dalszym wzrostem zmienności na rynkach globalnych i relatywnie dobrą sytuacją w Polsce, NWAI aktywnie dążył do wykorzystania sprzyjającego otoczenia. Zrealizowany wolumen zrealizowanego obrotu instrumentami finansowymi za pośrednictwem NWAI w II kwartale 2025 r. został oceniony jako neutralny, co stanowi poprawę w stosunku do relatywnie słabego I kwartału. W II kwartale NWAI odnotował korzystne efekty wynikające zarówno ze wzrostu obrotów instrumentami finansowymi, wzrostu bazy klientów korzystających z naszych usług jak i pozytywnych zmian trendów rynkowych. Niemniej jednak, skala osiągniętych wyników pozostawia pewien niedosyt, głównie z uwagi na relatywnie niewielką skalę naszej działalności i etap rozwoju NWAI uniemożliwiający skokową poprawę wyników w korzystnym otoczeniu rynkowym.

Powyższe okoliczności, pozwoliły na odnotowanie następujących wyników finansowych po II kwartale 2025 roku:

- Łączne przychody na poziomie 21,7 mln zł (+47,3% rdr)¹
- Łączne koszty na poziomie 16,0 mln zł (+32,7% rdr)²
- Zysk brutto 5,6 mln zł (+114,8% rdr)
- Zysk netto 4,5 mln zł (+104,8% rdr)

W tym miejscu należy wskazać, iż analiza wyników NWAI powinna uwzględniać model biznesowy emitenta oraz układ sprawozdawczości wymagany przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (dalej: „Rozporządzenie”). Istotna część przychodów NWAI z działalności maklerskiej polegającej na pośrednictwie w obrocie instrumentami finansowymi uzyskiwana jest w transakcjach, w których emitent jest stroną transakcji dla sprzedającego i kupującego. Dochód z tej działalności (jeżeli występuje) będzie klasyfikowany przez NWAI zgodnie z Rozporządzeniem jako przychód z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (a nie z działalności maklerskiej), mimo iż stanowi przychód z typowej działalności maklerskiej.

Dodatkowo, jedynym miejscem w rachunku zysków i strat domu maklerskiego, gdzie zgodnie z Rozporządzeniem można wykazać koszty wynagrodzeń zespołów generujących takie przychody jak i inne koszty związane z funkcjonowaniem tych zespołów (koszty IT, usług

¹ Łączne przychody określono jako sumę pozycji: Przychody z podstawowej działalności, Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, Przychody z instrumentów finansowych utrzymanych do terminu zapadalności, Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, Pozostałe przychody operacyjne, Przychody finansowe. W ocenie NWAI, ze względu na charakter prowadzonej działalności, tj. działalność maklerską, w przypadku której przychody finansowe i przychody z instrumentów finansowych stanowią w rzeczywistości jeden z podstawowych obszarów działalności spółki, prezentacja łącznych przychodów i zestawienie ich z łącznymi kosztami ułatwia ocenę skali i dynamiki działalności.

² Łączne koszty określono jako sumę pozycji: Koszty działalności maklerskiej, Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymanych do terminu zapadalności, Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, Pozostałe koszty operacyjne, Koszty finansowe.

obcych, najmu i eksploatacji powierzchni biurowej itp.), są koszty działalności podstawowej. Koszty bezpośrednie obsługi innych usług świadczonych przez NWAI, a nie klasyfikowanych jako działalność maklerska (np. usługi depozytariusza, agenta dokumentacyjnego, autoryzowanego doradcy) również są wykazywane w pozycji kosztów działalności podstawowej.

Tym samym, wraz z utrzymywaniem się aktywności emitenta w tych obszarach, można spodziewać się wykazywania większości kosztów operacyjnych w pozycji dotyczącej wyniku na działalności podstawowej, podczas gdy przychody z tych usług mogą być przypisywane zarówno do działalności maklerskiej, pozostałej działalności podstawowej oraz wykazywane w przychodach z operacji instrumentami finansowymi jak i ujawniane w pozostałych przychodach operacyjnych.

W ocenie Zarządu NWAI, ze względu na wyżej opisaną metodologię prezentacji przychodów i kosztów w osobnych częściach rachunku zysków i strat, możliwie najpełniejszy obraz działalności NWAI oraz wnioski dotyczące oceny rentowności prowadzonej działalności można uzyskać dopiero na poziomie łącznych przychodów i łącznych kosztów, a także wyników brutto i netto.

W zakresie pozycji bilansowych, w stosunku do danych porównywalnych za okresy poprzednie, uwagę mogą zwracać zmiany środków pieniężnych (+93% rdr), należności krótkoterminowych -69% rdr). Wpływ na powyższe ma zarówno polityka inwestycyjna NWAI, jak również rozwój oferty transakcji zawieranych na rachunek własny z klientami NWAI. Warto przypomnieć, iż wartości tych pozycji mogą cechować się znaczną zmiennością w przyszłych okresach, NWAI nie wyklucza dalszej istotnej, być może skokowej aprecjacji lub deprecjacji powyższych pozycji.

- 12 -

6. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Podobnie jak w poprzednich okresach, NWAI kontynuował rozwój działalności we wszystkich kierunkach prowadzonej działalności, a do wyników kontrybuowały m.in. (kolejność przypadkowa, bez gradacji):

- Usługa Depozytariusza FIZ
- Usługi Agenta Emisji, Sponsora Emisji, Pośrednika Rejestracyjnego
- Usługa animacji papierów wartościowych
- Usługa Rejestru Akcjonariuszy
- Oferowanie instrumentów finansowych
- Działalność brokerska
- Działalność inwestycyjna na rachunek własny

Podobnie jak w okresach poprzednich należy wskazać, iż w odniesieniu do działalności na rachunek własny, w dającej się przewidzieć przyszłości, ze względu na typ i charakter posiadanych instrumentów finansowych należy spodziewać się pozytywnej kontrybucji wyceny posiadanych instrumentów do wyników finansowych Spółki, w przypadku spadku długoterminowych stóp procentowych i negatywnej kontrybucji, w przypadku wzrostu długoterminowych stóp procentowych.

7. Inicjatywy podejmowane w okresie objętym raportem w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W II kwartale 2025 r. NWAI DM starał się poszerzyć prowadzoną już działalność w segmencie bankowości inwestycyjnej o nowe innowacyjne produkty i usługi, podejmował również wysiłki marketingowe a także wewnątrz – operacyjne, w zakresie poszerzenia grona klientów, na rzecz których, świadczone będą mogły być usługi lokowania nadwyżek finansowych.

8. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2025.

9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Według stanu na dzień przekazania raportu, Spółka zatrudnia łącznie 51 osób zatrudnionych w pełnym wymiarze czasu pracy oraz 1 osobę zatrudnioną w niepełnym wymiarze czasu pracy.

10. Oświadczenie

Zarząd NWAI Dom Maklerski S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione w niniejszym raporcie wybrane informacje finansowe Spółki za II kwartał 2025 roku i dane do nich porównywalne za II kwartał 2024 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji NWAI Dom Maklerski S.A.