



NWAI  
DOM MAKLERSKI

## RAPORT KWARTALNY

za II kwartał 2026 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. Kwartalne 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 ..... | - 10 - |
| 7. Inicjatywy podejmowane w okresie objętym raportem w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie .....                                                                  | - 12 - |
| 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 2026 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
- Filip Paszke – Członek Rady Nadzorczej
- Beata Baluta – Członkini Rady Nadzorczej
- Barbara Rudziks – Członkini Rady Nadzorczej
- Milena Olszewska-Miszuris – Członkini Rady Nadzorczej

W II kwartale 2026 roku nie nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej.

## **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 2026 („raport kwartalny”, „sprawozdanie finansowe”) obejmuje okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 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”.

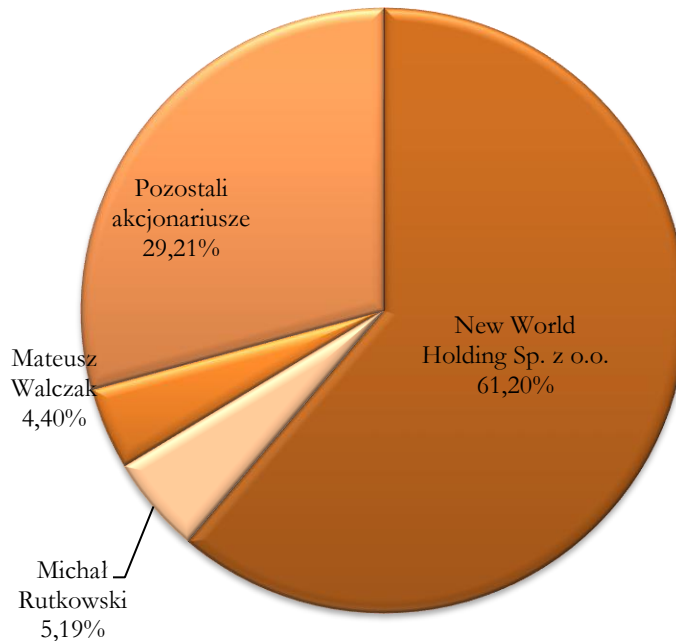
Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości nie uległy zmianie w II kwartale 2026 roku. Wszystkie dane zawarte w raporcie kwartalnym w rachunku zysku i strat oraz w bilansie są w pełni porównywalne z danymi za analogiczny okres ubiegłego roku.

- 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 24 lipca 2026 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. 65,60 % kapitału zakładowego NWAI DM S.A., stanowiącego ok. 65,60 % ogólnej liczby głosów.

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

##### Bilans – Aktywa

| AKTYWA                                                    | Stan na<br>30.06.2026 r. | Stan na<br>30.06.2025 r. |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                  | 86 392 420,44            | 36 827 897,13            |
| Należności krótkoterminowe                                | 292 766 939,24           | 12 787 709,49            |
| - należności od jednostek powiązanych                     | 0,00                     | 123,09                   |
| - należności od pozostałych jednostek                     | 292 766 939,24           | 12 787 586,40            |
| Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu              | 459 531 397,96           | 174 995 673,58           |
| - w jednostkach powiązanych                               | 0,00                     | 0,00                     |
| - w pozostałych jednostkach                               | 459 531 397,96           | 174 995 673,58           |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                | 241 138,54               | 163 363,63               |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe                        | 1 666,63                 | 13 817,74                |
| - dla jednostek powiązanych                               | 0,00                     | 0,00                     |
| - dla pozostałych jednostkach                             | 1 666,63                 | 13 817,74                |
| Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności | 0,00                     | 0,00                     |
| Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży               | 663 171,55               | 667 971,55               |
| - w jednostkach powiązanych                               | 187 500,00               | 654 371,55               |
| - w pozostałych jednostkach                               | 475 671,55               | 13 600,00                |
| 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                           | 692 807,82               | 973 097,92               |
| - nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości   | 632 830,22               | 913 120,32               |
| - zaliczki na wartości niematerialne i prawne             | 59 977,60                | 59 977,60                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                    | 5 682 462,91             | 4 623 673,95             |
| - środki trwałe                                           | 4 140 278,27             | 3 988 623,95             |
| - środki trwałe w budowie                                 | 1 542 184,64             | 635 050,00               |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                 | 1 267 054,00             | 839 080,00               |
| - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego         | 1 267 054,00             | 839 080,00               |
| - 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                                              | 847 389 059,09           | 232 042 284,99           |

## Bilans – Pasywa

| PASYWA                                                         | Stan na<br>30.06.2026 r. | Stan na<br>30.06.2025 r. |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 816 813 600,13           | 204 857 498,92           |
| - zobowiązania wobec jednostek powiązanych                     | 1 699,50                 | 0,00                     |
| - zobowiązania wobec pozostałych jednostek                     | 816 811 900,63           | 204 857 498,92           |
| Zobowiązania długoterminowe                                    | 21 663,67                | 337 637,70               |
| - zobowiązania wobec jednostek powiązanych                     | 0,00                     | 0,00                     |
| - zobowiązania wobec pozostałych jednostek                     | 21 663,67                | 337 637,70               |
| Rozliczenia międzyokresowe                                     | 731 199,05               | 743 716,48               |
| - ujemna wartość firmy                                         | 0,00                     | 0,00                     |
| - inne rozliczenia międzyokresowe                              | 731 199,05               | 743 716,48               |
| Rezerwy na zobowiązania                                        | 2 517 172,20             | 1 323 901,61             |
| - z tytułu odroczonego podatku dochodowego                     | 1 158 336,00             | 429 119,00               |
| - na świadczenia emerytalne i podobne                          | 83 142,72                | 80 365,44                |
| - pozostałe                                                    | 1 275 693,48             | 814 417,17               |
| Zobowiązania podporządkowane                                   | 0,00                     | 0,00                     |
| Kapitał (fundusz) własny                                       | 27 305 424,04            | 24 779 530,28            |
| Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 1 786 723,00             | 1 746 583,00             |
| Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 22 663 234,08            | 18 457 824,25            |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,00                     | 0,00                     |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 71 111,69                | 52 930,99                |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | 0,00                     | 0,00                     |
| Zysk (strata) netto                                            | 2 784 355,27             | 4 522 192,04             |
| Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                     | 0,00                     |
| Pasywa razem                                                   | 847 389 059,09           | 232 042 284,99           |

- 7 -

## Rachunek zysków i strat

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                         | 01.01.2026 r.<br>30.06.2026 r. | 01.01.2025 r.<br>30.06.2025 r. | 01.04.2026 r.<br>30.06.2026 r. | 01.04.2025 r.<br>30.06.2025 r. |
|-------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody z podstawowej działalności, w tym:    | 6 006 404,60                   | 7 299 770,57                   | 3 195 741,95                   | 4 332 585,27                   |
| Przychody z działalności maklerskiej            | 2 752 231,66                   | 4 080 461,91                   | 1 553 658,84                   | 2 716 361,23                   |
| Przychody z pozostałej działalności podstawowej | 3 254 172,94                   | 3 219 308,66                   | 1 642 083,11                   | 1 616 224,04                   |
| Koszty działalności maklerskiej                 | 12 892 233,42                  | 12 326 697,51                  | 6 804 873,29                   | 6 535 779,14                   |
| - opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd    | 558 615,05                     | 506 535,08                     | 391 833,13                     | 368 859,70                     |
| - wynagrodzenia                                 | 4 897 821,31                   | 4 657 473,98                   | 2 484 296,84                   | 2 389 715,93                   |
| - ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia    | 782 107,21                     | 769 700,56                     | 400 656,11                     | 394 140,48                     |
| - świadczenia na rzecz pracowników              | 145 385,22                     | 141 418,79                     | 75 524,62                      | 60 739,38                      |
| - zużycie materiałów i energii                  | 173 980,11                     | 159 481,93                     | 86 824,87                      | 79 009,52                      |
| - usługi obce                                   | 4 907 336,09                   | 4 877 649,91                   | 2 689 159,71                   | 2 605 010,50                   |

|                                                                                        |               |               |               |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| - koszty utrzymania i wynajmu budynków                                                 | 309 239,03    | 288 526,00    | 164 673,87    | 173 115,60    |
| - amortyzacja                                                                          | 492 419,28    | 487 083,78    | 249 308,64    | 244 212,94    |
| - podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym                                 | 59 640,20     | 68 072,98     | 25 831,34     | 35 781,33     |
| - prowizje i inne opłaty                                                               | 376 954,17    | 287 287,85    | 195 025,06    | 146 259,23    |
| - pozostałe                                                                            | 188 735,75    | 83 466,65     | 41 739,10     | 38 934,53     |
| Zysk (strata) z działalności maklerskiej                                               | -6 885 828,82 | -5 026 926,94 | -3 609 131,34 | -2 203 193,87 |
| Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu                          | 6 762 580,76  | 9 429 877,04  | 6 449 766,11  | 6 571 417,59  |
| Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu                      | 0,00          | 0,00          | -3 652 282,05 | 0,00          |
| Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu            | 6 762 580,76  | 9 429 877,04  | 10 102 048,16 | 6 571 417,59  |
| 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                                                         | 233 729,76    | 99 880,57     | 155 560,80    | 49 058,19     |
| - nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i WNiP                  | 500,00        | 0,00          | 500,00        | 0,00          |
| - zmniejszenie odpisów aktualizujących należności                                      | 0,00          | 0,00          | -17 271,83    | 0,00          |
| - pozostałe                                                                            | 233 229,76    | 99 880,57     | 172 332,63    | 49 058,19     |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                            | 28 941,41     | 111 630,52    | 1 256,11      | 73 327,32     |
| - strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i WNiP                    | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| - zwiększenie odpisów aktualizujących należności                                       | 675,79        | 48 632,02     | 675,79        | 32 924,08     |
| - pozostałe                                                                            | 28 265,62     | 62 998,50     | 580,32        | 40 403,24     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                               | 81 540,29     | 4 391 200,15  | 6 647 221,51  | 4 343 954,59  |
| Przychody finansowe                                                                    | 10 382 404,07 | 4 848 819,98  | 1 265 070,09  | 3 172 904,60  |
| - odsetki                                                                              | 10 346 767,50 | 4 766 167,19  | 106 496,54    | 121 771,51    |
| - inne                                                                                 | 35 636,57     | 82 652,79     | -6 071,64     | 34 740,92     |
| Koszty finansowe                                                                       | 7 001 640,09  | 3 594 729,09  | 3 689 368,17  | 2 052 890,63  |
| - odsetki                                                                              | 7 001 640,09  | 3 594 729,09  | 3 689 368,17  | 2 052 890,63  |
| - inne                                                                                 | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Zysk (strata) brutto                                                                   | 3 462 304,27  | 5 645 291,04  | 4 222 923,43  | 5 463 968,56  |
| Podatek dochodowy                                                                      | 677 949,00    | 1 104 362,00  | 743 269,00    | 969 188,00    |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                          | 0,00          | 18 737,00     | 0,00          | 18 675,00     |
| Zysk (strata) netto                                                                    | 2 784 355,27  | 4 522 192,04  | 3 479 654,43  | 4 476 105,56  |

- 8 -

## Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

| Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym                                           | 01.01.2026 r.<br>30.06.2026 r. | 01.01.2025 r.<br>30.06.2025 r. | 01.04.2026 r.<br>30.06.2026 r. | 01.04.2025 r.<br>30.06.2025 r. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)                                          | 29 482 744,93                  | 24 292 259,16                  | 28 983 874,46                  | 25 277 760,75                  |
| Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach                            | 29 482 744,93                  | 24 292 259,16                  | 28 983 874,46                  | 25 277 760,75                  |
| Kapitał podstawowy na początek okresu                                                     | 1 746 583,00                   | 1 711 043,00                   | 1 746 583,00                   | 1 711 043,00                   |
| Kapitał podstawowy na koniec okresu                                                       | 1 786 723,00                   | 1 746 583,00                   | 1 786 723,00                   | 1 746 583,00                   |
| Kapitał zapasowy na początek okresu                                                       | 18 457 824,25                  | 17 751 697,32                  | 18 457 824,25                  | 17 751 697,32                  |
| Kapitał zapasowy na koniec okresu                                                         | 22 663 234,08                  | 18 457 824,25                  | 22 663 234,08                  | 18 457 824,25                  |
| 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                                           | 458 333,61                     | 370 516,93                     | 458 333,61                     | 370 516,93                     |
| Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu                                             | 71 111,69                      | 52 930,99                      | 654 762,30                     | 529 309,90                     |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                          | 8 820 004,07                   | 5 239 624,05                   | 8 820 004,07                   | 5 239 624,05                   |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                            | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| Wynik netto                                                                               | 2 784 355,27                   | 4 522 192,04                   | -695 299,16                    | 46 086,48                      |
| Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)                                            | 27 305 424,04                  | 24 779 530,28                  | 27 305 424,04                  | 24 779 530,28                  |
| Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 27 305 424,04                  | 24 779 530,28                  | 27 305 424,04                  | 24 779 530,28                  |

## Rachunek przepływów pieniężnych

- 9 -

| Rachunek przepływów pieniężnych                               | 01.01.2026 r.<br>30.06.2026 r. | 01.01.2025 r.<br>30.06.2025 r. | 01.04.2026 r.<br>30.06.2026 r. | 01.04.2025 r.<br>30.06.2025 r. |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | 10 167 965,57                  | -86 848 365,72                 | 182 237 322,45                 | -83 867 348,08                 |
| I. Zysk (strata) netto                                        | 2 784 355,27                   | 4 522 192,04                   | 3 479 654,43                   | 4 476 105,56                   |
| II. Korekty razem                                             | 7 383 610,30                   | -91 370 557,76                 | 178 757 668,02                 | -88 343 453,64                 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 315 231 381,15                 | 110 781 742,58                 | 49 948 118,51                  | 77 853 302,98                  |
| I. Wpływy z działalności inwestycyjnej                        | 1 000 285 562,10               | 399 876 040,92                 | 431 286 489,07                 | 224 920 817,21                 |
| II. Wydatki z działalności inwestycyjnej                      | 685 054 180,95                 | 289 094 298,34                 | 381 338 370,56                 | 147 067 514,23                 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | -289 174 224,92                | -15 339 856,71                 | -200 869 792,77                | 23 720 832,60                  |
| I. Wpływy z działalności finansowej                           | 785 714,76                     | 635 171,88                     | 785 714,76                     | 634 755,58                     |
| II. Wydatki z działalności finansowej                         | 289 959 939,68                 | 15 975 028,59                  | 201 655 507,53                 | -23 086 077,02                 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)   | 36 225 121,80                  | 8 593 520,15                   | 31 315 648,19                  | 17 706 787,50                  |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:         | 36 225 121,80                  | 8 593 520,15                   | 31 315 648,19                  | 17 706 787,50                  |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                        | 50 167 298,64                  | 28 234 376,98                  | 55 076 772,25                  | 19 121 109,63                  |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:          | 86 392 420,44                  | 36 827 897,13                  | 86 392 420,44                  | 36 827 897,13                  |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                      | 2 406,00                       | 291,99                         | -13 486,59                     | -21 846,97                     |

## 5. Komentarz emitenta do danych finansowych objętych raportem

Pierwsze półrocze 2026 roku było dla NWAI okresem istotnej zmienności wyników finansowych pomiędzy poszczególnymi kwartałami, co stanowi odzwierciedlenie natury działalności wyspecjalizowanego domu maklerskiego w warunkach dynamicznych zmian otoczenia rynkowego.

Zgodnie z przewidywaniami Zarządu prezentowanymi w raporcie za I kwartał, odnotowana wówczas strata netto (0,70 mln zł), będąca konsekwencją gwałtownego pogorszenia otoczenia geopolitycznego i niekorzystnych wycen aktywów, miała charakter przejściowy. II kwartał przyniósł wyraźną poprawę wyników finansowych. W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2026 roku Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 4,2 mln zł oraz zysk netto w wysokości 3,5 mln zł. W rezultacie narastająco po pierwszym półroczu 2026 roku Spółka osiągnęła zysk netto na poziomie 2,8 mln zł.

Pomimo istotnej poprawy wyników w II kwartale, wynik za pierwsze sześć miesięcy 2026 roku pozostaje niższy niż w analogicznym okresie 2025 roku, kiedy Spółka wypracowała 4,5 mln zł zysku netto. Różnica ta wynika w dużej mierze ze słabszego pierwszego kwartału 2026 roku, charakteryzującego się zwiększoną niepewnością rynkową, mniejszą aktywnością klientów instytucjonalnych oraz niekorzystnym wpływem zmian wycen instrumentów finansowych na krótkoterminowy wynik Spółki.

Jednym z najistotniejszych czynników wspierających wynik II kwartału było efektywne wykorzystanie zwiększonej zmienności na rynkach finansowych. Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu wyniósł w II kwartale 2026 roku 10,1 mln zł. W ocenie Zarządu potwierdza to zdolność NWAI do wykorzystywania zmieniających się warunków rynkowych oraz zasadność przyjętego modelu biznesowego, w którym działalność inwestycyjna, brokerska i transakcyjna skutecznie uzupełnia bardziej stabilne, powtarzalne źródła przychodów. Rozbudowana w poprzednich okresach infrastruktura operacyjna oraz zespół (rozwijane w ramach strategii IC30) pozwoliły na sprawne obsłużenie rosnących wolumenów.

W pierwszym półroczu 2026 roku Spółka obserwowała dalszy wzrost zainteresowania usługami kierowanymi do klientów nieprofesjonalnych. Segment ten pozostaje jednym z istotnych obszarów rozwoju działalności NWAI i wspiera dalszą dywersyfikację bazy klientów oraz źródeł przychodów. Jednocześnie aktywność klientów instytucjonalnych, znajdująca się w pierwszych miesiącach roku pod wpływem niepewności geopolitycznej, w II kwartale uległa sukcesywnej odbudowie

Rosnąca skala działalności znajduje odzwierciedlenie również w danych bilansowych. Na dzień 30 czerwca 2026 roku suma bilansowa NWAI wyniosła 847,4 mln zł wobec 232,0 mln zł rok wcześniej. Wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wzrosła do 459,5 mln zł ze 175,0 mln zł, a poziom środków pieniężnych zwiększył się do 86,4 mln zł z 36,8 mln zł rok wcześniej. Zmiany te są w znacznej mierze konsekwencją rosnącej skali działalności transakcyjnej oraz rozwoju produktów oferowanych klientom.

Otoczenie makroekonomiczne w II kwartale 2026 roku pozostawało zróżnicowane. W Polsce polityka pieniężna uległa względnej stabilizacji, a napływające dane inflacyjne za maj i

czerwiec były korzystne. Zmniejszająca się presja inflacyjna zwiększała oczekiwania rynku dotyczące możliwości kontynuacji łagodzenia polityki pieniężnej przez NBP w kolejnych okresach. Jednocześnie Europejski Bank Centralny rozpoczął proces podwyższania stóp procentowych, co wpływało na relatywne wyceny instrumentów dłużnych w Polsce i strefie euro oraz sprzyjało zawężaniu spreadu rentowności polskich obligacji względem niemieckich i innych europejskich papierów skarbowych.

Dla NWAI jako podmiotu aktywnego na rynku instrumentów dłużnych, dynamiczne zmiany relacji rentowności stwarzają zarówno ryzyko wyceny jak i naturalne środowisko do generowania dodatkowych wolumenów transakcyjnych i arbitrażowych. W ocenie Zarządu, stabilizacja wyników w II kwartale, wysoka płynność oraz istotny wzrost skali bilansowej potwierdzają dojrzałość biznesową NWAI i stanowią solidną podstawę do dalszego rozwoju Spółki, w tym planowanego przeniesienia notowań na Główny Rynek GPW.

## **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**

Do najważniejszych wydarzeń II kwartału 2026 roku należy zaliczyć przede wszystkim istotną poprawę wyników finansowych w stosunku do pierwszych trzech miesięcy roku. Spółka w II kwartale osiągnęła 3,5 mln zł zysku netto, kończąc pierwsze półrocze 2026 roku z dodatnim wynikiem netto na poziomie 2,8 mln zł.

Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki pozostawała sytuacja na rynkach finansowych. Początek 2026 roku charakteryzował się podwyższoną niepewnością geopolityczną, co przełożyło się na ograniczenie aktywności części klientów instytucjonalnych i większą ostrożność w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Pod koniec II kwartału sytuacja uległa częściowej stabilizacji, co sprzyjało odbudowie aktywności transakcyjnej oraz wykorzystaniu przez NWAI zwiększonej zmienności rynkowej.

Na rynki nadal oddziaływały napięcia geopolityczne, w tym wojna Rosji przeciwko Ukrainie oraz konflikty na Bliskim Wschodzie. Dodatkowym źródłem niepewności pozostawała polityka gospodarcza i handlowa administracji Stanów Zjednoczonych, wpływająca na oczekiwania dotyczące globalnego wzrostu gospodarczego, handlu międzynarodowego oraz polityki monetarnej największych banków centralnych.

W otoczeniu krajowym istotnym czynnikiem pozostawała polityka Rady Polityki Pieniężnej. W II kwartale 2026 roku rynek obserwował względną stabilizację stóp procentowych w Polsce przy jednoczesnej poprawie danych inflacyjnych. Dane za maj i czerwiec wzmacniały oczekiwania części uczestników rynku dotyczące możliwości dalszych obniżek stóp procentowych NBP w kolejnych okresach.

Jednocześnie odmienne tendencje w polityce pieniężnej strefy euro, gdzie Europejski Bank Centralny rozpoczął podnoszenie stóp procentowych, wpływały na relacje rentowności pomiędzy polskimi i europejskimi instrumentami dłużnymi. Efektem tych zmian było stopniowe zawężanie różnicy pomiędzy rentownościami polskich obligacji skarbowych a ich niemieckimi i szerzej europejskimi odpowiednikami.

Zmiany te miały znaczenie dla działalności NWAI, szczególnie w obszarach bankowości inwestycyjnej, działalności brokerskiej i obrotu instrumentami dłużnymi. Z jednej strony zmniejszenie premii za ryzyko ogranicza część dotychczasowych różnic dochodowości, z drugiej jednak zwiększa płynność rynku, aktywność inwestorów oraz możliwości realizowania transakcji pomiędzy poszczególnymi segmentami rynku europejskiego.

W okresie objętym raportem Spółka obserwowała również rosnące zainteresowanie ofertą kierowaną do klientów nieprofesjonalnych. W ocenie Zarządu dalszy rozwój tego segmentu może stanowić jeden z istotnych czynników wzrostu skali działalności oraz stabilizacji źródeł przychodów w kolejnych okresach.

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 2026 roku NWAI kontynuował działania związane z realizacją przyjętej strategii rozwoju, obejmującej dalszą dywersyfikację źródeł przychodów, zwiększanie skali działalności oraz rozwój produktów i usług skierowanych zarówno do klientów instytucjonalnych, jak i nieprofesjonalnych.

- 12 -

Spółka kontynuowała również równoległe procesy przeglądu opcji strategicznych oraz prace związane z przeniesieniem notowań akcji NWAI z rynku NewConnect na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

W ramach drugiego procesu prowadzone było postępowanie dotyczące zatwierdzenia prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zaraportowane już zatwierdzenie treści prospektu przez KNF przybliży Spółkę do realizacji jednego z kluczowych celów korporacyjnych, jakim jest rozpoczęcie notowań akcji NWAI na rynku głównym GPW. Zakończeniem procesu są uchwały Zarządu GPW w sprawie dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji NWAI. Pierwsze notowanie będzie miało miejsce w dniu 29 lipca 2026 roku.

Zarząd postrzega przeniesienie notowań na rynek regulowany jako naturalny etap rozwoju Spółki, odpowiadający osiągniętej skali działalności, poziomowi kapitałów własnych, historii wyników finansowych oraz dojrzałości organizacyjnej NWAI. Elementem przygotowań do funkcjonowania w reżimie rynku regulowanego oraz dalszego wzmacniania ładu korporacyjnego było m.in. powołanie w strukturach Rady Nadzorczej Komitetu Audytu.

Obecność na rynku głównym może również zwiększyć dostępność akcji Spółki dla inwestorów instytucjonalnych, którzy ze względu na własne regulacje inwestycyjne lub politykę zarządzania aktywami mają ograniczoną możliwość inwestowania w instrumenty notowane na rynku NewConnect.

Działania te pozostają elementem długoterminowej strategii NWAI, zakładającej budowę pozycji wiodącego, niezależnego banku inwestycyjnego w regionie Europy Środkowo-Wschodniej poprzez dalszą rozbudowę kompetencji zespołu, rozwój nowych produktów, wzrost skali działalności oraz konsekwentne wzmacnianie bazy kapitałowej.

## **8. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2026.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu, Spółka zatrudnia na podstawie umowy o pracę, na podstawie powołania oraz na podstawie innych form umów cywilno-prawnych łącznie 62 osoby zatrudnione 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 2026 roku i dane do nich porównywalne za II kwartał 2025 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.