



NWAI
DOM MAKLERSKI

RAPORT ROCZNY

Od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2025 roku

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

rok 2025 był dla NWAI Dom Maklerski okresem, który w pełni potwierdził sens przyjętej strategii rozwoju oraz odporność naszego modelu biznesowego na zmienne i nieprzewidywalne otoczenie rynkowe.

Osiągnęliśmy jeden z najlepszych wyników finansowych w historii Spółki – zysk brutto na poziomie 11,1 mln zł oraz istotny wzrost przychodów i wyniku netto rok do roku. Co szczególnie istotne, dynamika wzrostu wyników znacząco przewyższa średnie wartości osiągnięte w poprzednich latach, co dowodzi efektywności operacyjnej przy rosnącej skali biznesu.

Jednocześnie utrzymaliśmy rentowność kapitałów własnych (ROE) powyżej poziomu 20%, realizując założenia strategii IC³⁰ i konsekwentnie budując wartość dla akcjonariuszy. Warto podkreślić, że wzrost kapitałów własnych następował równoległe z regularną polityką dywidendową – rok 2025 może być siódmym z rzędu, w którym Spółka dzieli się zyskiem z akcjonariuszami.

Otoczenie rynkowe – zmienność jako sprzymierzeniec

Miniony rok był okresem podwyższonej zmienności na rynkach finansowych. Wpływ na to miały zarówno napięcia geopolityczne – w tym trwająca wojna Rosji z Ukrainą – jak i działania administracji Donalda Trumpa, które wprowadzały dodatkową niepewność w globalnych relacjach gospodarczych.

Z perspektywy NWAI nie były to jednak wyłącznie czynniki ryzyka. Zmienność rynkowa – choć dla wielu uczestników stanowi wyzwanie – dla wyspecjalizowanego banku inwestycyjnego jest również źródłem szans.

W 2025 roku potrafiliśmy te warunki efektywnie wykorzystać, co znalazło odzwierciedlenie m.in. w rekordowych przychodach z operacji instrumentami finansowymi, uwzględniającymi zarówno wynik na portfelu handlowym jak i transakcje z kontrahentami realizowane z wykorzystaniem ksiąжки własnej.

Konsekwentna realizacja strategii i rozwój działalności

NWAI kontynuował rozwój swojego unikatowego modelu biznesowego, koncentrując się na czterech kluczowych segmentach, tj.:

- w umacnianie pozycji w segmencie rynków dłużnych (DCM),
- zwiększanie skali usług powierniczych, w tym działalności depozytariusza,
- rozbudowanie produktów skarbowych (transakcje buy sell back) dla klientów detalicznych co istotnie wpływa na strukturę bilansu i potencjał przychodowy Spółki.

Równoległe zwiększaliśmy skalę działalności inwestycyjnej oraz efektywność wykorzystania kapitału własnego, pozostając przy konserwatywnym podejściu do zarządzania ryzykiem – bez zadłużenia finansowego oraz przy pełnej wycenie aktywów do wartości rynkowej.

Budowa wartości dla akcjonariuszy

Jednym z fundamentów działalności NWAI pozostaje konsekwentna budowa wartości dla akcjonariuszy.

Realizujemy ją poprzez:

- rosnącą skalę działalności i wyników finansowych,
- systematyczny wzrost kapitałów własnych,
- regularne wypłaty dywidendy,
- utrzymywanie wysokiej rentowności działalności.

Łączna wartość świadczeń przekazanych akcjonariuszom od początku działalności Spółki przekroczyła już 21,8 mln zł, a przy uwzględnieniu rekomendowanej dywidendy za 2025 rok może osiągnąć blisko 26,5 mln zł.

Nie jest to przypadek. To efekt świadomie realizowanej strategii, w której wzrost Spółki i interes akcjonariuszy są ze sobą nierozzerwalnie powiązane.

18 lat NWAI i kolejny etap rozwoju

Spółka ukończyła w marcu 2025r. 18. rok działalności i w 2026 roku wkroczyła już w symboliczną pełnoletność.

To moment naturalnego przejścia do kolejnego etapu rozwoju. W związku z tym rozpoczęliśmy prace przygotowawcze związane z planowanym przeniesieniem notowań Spółki na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Przeniesienie notowań na Rynek Główny GPW to dla nas naturalny krok. To nie tylko prestiż, ale przede wszystkim narzędzie do budowy większej płynności naszych akcji i otwarcia się na szerokie grono inwestorów instytucjonalnych.

Perspektywy na 2026 i kolejne lata

Patrząc w przyszłość, pozostajemy realistycznymi optymistami.

Zmienność rynkowa, która w ostatnich latach była źródłem niepewności, pozostanie – naszym zdaniem – jednym z kluczowych czynników kształtujących rynek. Dla NWAI oznacza to dalsze możliwości rozwoju działalności inwestycyjnej, zwiększenia liczby i skali transakcji oraz wykorzystania własnego kapitału w sposób jeszcze bardziej efektywny.

Jednocześnie kontynuować będziemy:

- dywersyfikację źródeł przychodów,
- rozwój nowych linii biznesowych,
- wzmacnianie zespołu ekspertów,
- aktywne poszukiwania możliwości w zakresie fuzji i przejęć,
- oraz dalszą budowę pozycji wiodącego banku inwestycyjnego w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Podsumowanie

NWAI wchodzi w kolejny etap rozwoju jako stabilna, rentowna i rosnąca instytucja finansowa, która potrafi wykorzystywać zmieniające się warunki rynkowe na swoją korzyść.

Nie obiecujemy braku zmienności – rynek finansowy nigdy nie był i nie będzie miejscem spokojnym. Obiecujemy natomiast konsekwencję w działaniu, dyscyplinę kapitałową oraz dalszą pracę na rzecz wzrostu wartości Spółki dla jej akcjonariuszy.

Z poważaniem,

Mateusz Walczak
Prezes Zarządu