

Warszawa, dnia 17 marca 2026 roku

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej spółki NWAI Dom Maklerski S.A.

z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2025 roku, sprawozdania finansowego Spółki za 2025 rok, wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia wyniku finansowego Spółki za rok 2025 oraz z działalności Rady Nadzorczej w 2025 roku

I. Skład Rady Nadzorczej

W 2025 roku Rada Nadzorcza spółki NWAI Dom Maklerski Spółka Akcyjna (dalej „**Spółka**”) działała w następującym składzie:

1. **Janusz Jankowiak** - Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
2. **Jacek Kseń** - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
3. **Barbara Rudziks** – Członkini Rady Nadzorczej Spółki (od dnia 10.12.2025 roku),
4. **Beata Baluta** – Członkini Rady Nadzorczej Spółki (od dnia 15.04.2025 roku),
5. **Bogusław Oleksy** - Członek Rady Nadzorczej Spółki (do dnia 08.10.2025 roku),
6. **Filip Paszke** - Członek Rady Nadzorczej Spółki
7. **Milena Olszewska – Miszuris** – Członkini Rady Nadzorczej Spółki (od dnia 10.12.2025 roku),
8. **Rafał Mikusiński** - Członek Rady Nadzorczej Spółki (do dnia 01.07.2025 roku)

II. Ocena sprawozdań Spółki

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych („**KSH**”), Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2025 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2025 rok, a także zapoznała się z raportem biegłego rewidenta - spółki Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. abpa Antoniego Baraniaka 88 E, tj. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez PANA, pod numerem ewidencyjnym 4055, reprezentowanego przez Pawła Zaczyńskiego – Kluczowego Biegłego Rewidenta, Dawida Płaniak –Manager.

Ponadto, Rada Nadzorcza omówiła dane bilansowe Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz wynik finansowy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku.

Biorąc pod uwagę opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza uznała, że przedstawione jej sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2025 r. oraz sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 r. są zgodne z księgami i dokumentami Spółki, a także przedstawiają faktyczną sytuację Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki oceniła sytuację Spółki w roku 2025 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, że podjęte w 2025 roku prace nad strategią rozwoju Spółki, umożliwią wykorzystanie ich efektów w latach najbliższych.

Rada Nadzorcza pozostawała w stałym kontakcie z Zarządem Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco informował Radę Nadzorczą o sytuacji spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także o istotnych

okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki, jak również o postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności spółki.

Kontrola wewnętrzna sprawowana w Spółce jest adekwatna oraz skuteczna w stosunku do wielkości prowadzonej przez Spółkę działalności oraz wymiaru jej ryzyka i obejmuje system nadzoru zgodności działalności z prawem, system kontroli wewnętrznej, system zarządzania ryzykiem i system audytu wewnętrznego.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację przez Zarząd obowiązków informacyjnych, o których mowa w art. 380¹ KSH. Zarząd w sposób rzetelny, kompletny i z własnej inicjatywy przekazywał Radzie Nadzorczej informacje m.in. o uchwałach Zarządu, sytuacji Spółki, postępach w realizacji strategii oraz istotnych transakcjach i zdarzeniach wpływających na stan majątkowy Spółki.

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza nie występowała do Zarządu z żądaniami przekazania dodatkowych informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień w trybie określonym w art. 382 § 4 KSH, opierając się na wyczerpujących informacjach przekazywanych bieżąco w ramach realizacji obowiązków z art. 380¹ KSH.

W trakcie roku obrotowego 2025 Rada Nadzorcza nie zlecała na koszt Spółki zbadania określonej sprawy przez wyznaczonego doradcę w trybie określonym w art. 382¹ Kodeksu spółek handlowych, nie powoływano także doradców do sporządzania analiz lub opinii. W związku z powyższym, łączne wynagrodzenie należne od Spółki z tego tytułu wyniosło 0 zł.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zatwierdzenie:

1. Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku,
2. Sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, na które składa się:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku;
 - 3) rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku;
 - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku;
 - 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku;
 - 6) informacja dodatkowa.

Jednocześnie, Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego Spółki za okres od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku. Zarząd wnioskuje, aby przeznaczyć część zysku na wypłatę dywidendy w wysokości 5.239.749,00 zł (słownie: pięć milionów dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści dziewięć złotych), tj. w wysokości 3,00 zł (słownie: trzy złote) na jedną akcję Spółki, zaś pozostały zysk w wysokości 3.580.255,07 zł (słownie: trzy miliony pięćset osiemdziesiąt tysięcy dwieście pięćdziesiąt pięć złotych siedem groszy) przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego, z zastrzeżeniem proporcjonalnego zwiększenia części zysku przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla uczestników programu motywacyjnego, jeżeli nabyliby oni prawo do dywidendy za rok 2025.

Rada Nadzorcza rekomenduje ponadto Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki udzielenie absolutorium Członkom Zarządu z wykonania obowiązków w 2025 roku.

III. Prace Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza w 2025 roku, zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

W 2025 roku odbyły się następujące posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki:

I. Posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 25 stycznia 2025 r.

W dniu 25 stycznia 2025 roku w siedzibie Spółki oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (aplikacja Microsoft Teams), odbyło się z następującym porządkiem obrad:

1. Przedstawienie Radzie Nadzorczej sytuacji finansowej Spółki po IV kwartale 2024 r., omówienie szacunkowych danych finansowych za rok 2024 z Zarządem i dyskusja w tym przedmiocie.
2. Spotkanie z audytorem wewnętrznym. Omówienie zadań audytowych zrealizowanych w czwartym kwartale 2024 roku, w szczególności wyników:
 - a) badania i oceny adekwatności, skuteczności oraz zgodności z przepisami prawa wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem w NWAi;
 - b) badania i oceny adekwatności, skuteczności oraz zgodności z przepisami prawa wdrożonych procedur, procesów oraz systemów w obszarze przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu
3. Omówienie sprawozdania z przeprowadzonych w 2024 r. audytów wewnętrznych.
4. Przeprowadzenie oceny pracy audytora wewnętrznego m.in. w oparciu o przedstawioną Radzie Nadzorczej ocenę efektywności audytu wewnętrznego za rok 2024, dokonaną przez Zarząd Spółki.
5. Podjęcie decyzji dotyczącej kontynuowania współpracy z audytorem wewnętrznym.
6. Przyjęcie planu audytów na rok 2025
7. Spotkanie ze Specjalistą ds. Ryzyka i dyskusja na temat funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, tj. o następujących raportach skierowanych do Rady Nadzorczej:
 - a) syntetycznej informacji na temat zarządzania ryzykiem i kapitałem w IV kwartale 2024 roku,
 - b) testów warunków skrajnych w IV kwartale 2024 r.,
 - c) raportu z procesu Szacowania Kapitału Wewnętrznego,
 - d) raportu z procesu Szacowania Aktywów Płynnych,
8. Omówienie oraz podjęcie decyzji w sprawie zatwierdzenia „Apetytu na ryzyko NWAi Dom Maklerski S.A.”
9. Omówienie oraz podjęcie decyzji w sprawie zatwierdzenia „Procedury wewnętrznej w sprawie systemu informacji zarządczej funkcjonującej w NWAi Dom Maklerski S.A.”
10. Omówienie z Członkiem Zarządu wykonującym czynności Inspektora Nadzoru funkcjonowania systemu nadzoru zgodności działalności z prawem oraz kontroli wewnętrznej w NWAi w 2024 roku.
11. Dokonanie oceny stosowania przez NWAi Dom Maklerski S.A. w 2024 r. Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wprowadzonych przez Komisję Nadzoru Finansowego.
12. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji w zakresie spełnienia kryteriów i warunków uzasadniających uzyskanie zmiennego składnika wynagrodzenia przed wypłatą tego wynagrodzenia osobom mającym istotny wpływ na profil ryzyka w NWAi.
13. Przedstawienie Radzie Nadzorczej kwartalnego raportu IT za czwarty kwartał 2024 r. sporządzonego przez Administratora Systemu Informatycznego.
14. Przedstawienie Radzie Nadzorczej raportu zapadalności obligacji wyemitowanych za pośrednictwem NWAi Dom Maklerski S.A. według stanu na 31 grudnia 2024 roku.
15. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji w zakresie zaangażowania NWAi w instrumenty nienotowane według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz informacji o transakcjach z podmiotami powiązаныmi w IV kwartale 2024 roku.

II. Posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 13 marca 2025 r.

W dniu 13 marca 2025 roku w siedzibie Spółki oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (aplikacja Microsoft Teams), odbyło się posiedzenie z następującym porządkiem obrad:

1. Dyskusja z biegłym rewidentem na temat jednostkowego sprawozdania finansowego NWAi za rok 2024, w szczególności:

- a) analiza raportu z badania sprawozdania finansowego,
 - b) ocena niezależności biegłego rewidenta, w tym analiza oświadczeń złożonych przez podmiot wykonujący badanie jednostkowego sprawozdania finansowego NWAI za rok 2024.
2. Przeprowadzenie oceny:
- a) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.,
 - b) sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.,
 - c) wniosku Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.
3. Przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2024 r.
4. Dokonanie oceny wykonania „Planu finansowego” za rok 2024.
5. Podjęcie decyzji w sprawie zatwierdzenia „Planu finansowego na lata 2025-2027”.
6. Podjęcie decyzji w sprawie zatwierdzenia „Planów kapitałowych na lata 2025-2027”.
7. Spotkanie ze Specjalistą ds. Ryzyka i dyskusja na temat sprawozdania z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w 2024 roku.
8. Podjęcie decyzji w sprawie przyznania zmiennych składników wynagrodzeń Członkom Zarządu.
9. Spotkanie z Administratorem Bezpieczeństwa Zasobów Informacyjnych i omówienie działań Spółki związanych z zapewnieniem operacyjnej odporności cyfrowej w NWAI.
10. Przedstawienie Radzie Nadzorczej raportu zapadalności obligacji wyemitowanych za pośrednictwem NWAI Dom Maklerski S.A. według stanu na 28 lutego 2025 roku.

III. Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 26 czerwca 2025 r.

W dniu 26 czerwca 2025 roku w siedzibie Spółki oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (aplikacja Microsoft Teams), odbyło się posiedzenie z następującym porządkiem obrad:

1. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji o:
 - a) uchwałach Zarządu i ich przedmiocie;
 - b) sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku po 5 miesiącach 2025 r., a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym;
 - c) postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki; i dyskusja w tym przedmiocie.
2. Spotkanie z audytorem wewnętrznym. Omówienie zadań audytowych zrealizowanych w pierwszym i w ciągu drugiego kwartału 2025 roku, w szczególności wyników:
 - a) przeglądu prawidłowości i zgodności z przepisami prawa świadczenia usług w zakresie organizacji emisji (tj. oferowania instrumentów finansowych, gwarancji emisji oraz zawierania i wykonywania innych umów o podobnych charakterze przez NWAI);
 - b) przeglądu prawidłowości i zgodności z przepisami prawa materiałów marketingowych stosowanych przez NWAI;
 - c) przeglądu polityki wynagrodzeń.
3. Spotkanie ze Specjalistą ds. Ryzyka i dyskusja na temat funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, tj. o następujących raportach skierowanych do Rady Nadzorczej:
 - a) syntetycznej informacji na temat zarządzania ryzykiem i kapitałem w I kwartale 2025 roku,
 - b) raportu dotyczącego poziomu apetytu na ryzyko/limitów wewnętrznych w NWAI,
4. Omówienie oraz podjęcie decyzji w sprawie zatwierdzenia „Apetytu na ryzyko NWAI Dom Maklerski S.A.”
5. Omówienie oraz podjęcie decyzji w sprawie zatwierdzenia „Procedury wewnętrznej w sprawie systemu informacji zarządczej funkcjonującej w NWAI Dom Maklerski S.A.”

6. Omówienie z Członkiem Zarządu wykonującym czynności Inspektora Nadzoru funkcjonowania systemu nadzoru zgodności działalności z prawem oraz kontroli wewnętrznej w NWAI w pierwszym kwartale 2025 roku.
7. Przedstawienie Radzie Nadzorczej kwartalnego raportu IT za pierwszy kwartał 2025 r. sporządzonego przez Administratora Bezpieczeństwa Zasobów Informacyjnych.
8. Przedstawienie Radzie Nadzorczej raportu zapadalności obligacji wyemitowanych za pośrednictwem NWAI Dom Maklerski S.A. według stanu na 31 maja 2025 roku.
9. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji w zakresie zaangażowania NWAI w instrumenty nienotowane według stanu na dzień 31 maja 2025 roku oraz informacji o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 maja 2025 roku.

IV. Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 25 września 2025 r.

W dniu 25 września 2025 roku w siedzibie Spółki oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (aplikacja Microsoft Teams), odbyło się posiedzenie z następującym porządkiem obrad:

1. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji o:
 - a) uchwałach Zarządu i ich przedmiocie;
 - b) sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku po 8 miesiącach 2025 r., a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym;
 - c) postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki;
 - d) ofertach firm audytorskich na badanie sprawozdania finansowego NWAI w kolejnych latach (ewentualne podjęcie uchwały w przedmiocie zmiany firmy audytorskiej);i dyskusja w tym przedmiocie.
2. Spotkanie z audytorem wewnętrznym. Omówienie zadań audytowych zrealizowanych w drugim i w ciągu trzeciego kwartału 2025 roku oraz stopnia wykonania przez Spółkę zaleceń Audytora Wewnętrznego wymienionych w zrealizowanych zadaniach audytowych.
3. Omówienie oraz podjęcie decyzji w sprawie zatwierdzenia „Regulaminu Audytu Wewnętrznego w NWAI Dom Maklerski S.A.”
4. Spotkanie ze Specjalistą ds. Ryzyka i dyskusja na temat funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, tj. o następujących raportach skierowanych do Rady Nadzorczej:
 - a) syntetycznej informacji na temat zarządzania ryzykiem i kapitałem w II kwartale 2025 roku;
 - b) raportu testów warunków skrajnych w II kwartale 2025 roku;
 - c) raportu ze stanu realizacji zaleceń BION w NWAI Dom Maklerski S.A.
5. Omówienie oraz podjęcie decyzji w sprawie zatwierdzenia „Planu Naprawy w NWAI Dom Maklerski S.A.”
6. Spotkanie z Członkiem Zarządu wykonującym czynności Inspektora Nadzoru. Omówienie i ocena adekwatności funkcjonującego w NWAI systemu nadzoru zgodności działalności z prawem w II kwartale 2025 roku, ze szczególnym uwzględnieniem:
 - a) wyników przeprowadzonych czynności kontrolnych;
 - b) istotnych zdarzeń wpływających na ryzyko braku zgodności w II Q2025 roku;
 - c) statusu realizacji zaleceń;
 - d) planów Compliance na kolejne kwartały.
7. Omówienie wyniku przeglądu „Regulaminu Rady Nadzorczej NWAI Dom Maklerski S.A.”. i propozycji zmian jego treści. Podjęcie uchwały w przedmiocie zmiany treści „Regulaminu Rady Nadzorczej NWAI Dom Maklerski S.A.”.
8. Przedstawienie Radzie Nadzorczej kwartalnego raportu IT za drugi kwartał 2025 r. sporządzonego przez Administratora Bezpieczeństwa Zasobów Informacyjnych.
9. Przedstawienie Radzie Nadzorczej raportu zapadalności obligacji wyemitowanych za pośrednictwem NWAI Dom Maklerski S.A. według stanu na 31 sierpnia 2025 roku.

V. Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 11 grudnia 2025 r.

W dniu 11 grudnia 2025 roku w siedzibie Spółki oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (aplikacja Microsoft Teams), odbyło się posiedzenie z następującym porządkiem obrad:

1. Zatwierdzenie treści protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 25 września 2025 r.
2. Przedstawienie Radzie Nadzorczej informacji o:
 - a) uchwałach Zarządu i ich przedmiocie;
 - b) sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku po 10 miesiącach 2025 r., a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym;
 - c) postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki, a także na temat działań planowanych na 2026 r., w tym przedstawienie planów dotyczących dopuszczenia akcji NWAI do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dyskusja w tym zakresie.
3. Spotkanie z Audytorem Wewnętrznym. Omówienie zadań audytowych realizowanych w czwartym kwartale 2025 roku oraz przedstawienie informacji o realizacji zaleceń wydanych przez Audytora Wewnętrznego.
4. Spotkanie ze Specjalistą ds. Ryzyka. Omówienie następujących raportów dotyczących systemu zarządzania ryzykiem skierowanych do Rady Nadzorczej:
 - a) syntetycznej informacji na temat zarządzania ryzykiem i kapitałem w III kwartale 2025 roku;
 - b) raportu z procesu Szacowania Kapitału Wewnętrznego;
 - c) raportu z procesu Szacowania Aktywów Płynnych.
5. Omówienie oraz podjęcie decyzji w sprawie zatwierdzenia „Procedury wewnętrznej w sprawie systemu informacji zarządczej funkcjonującej w NWAI Dom Maklerski S.A.”.
6. Spotkanie z Członkiem Zarządu wykonującym czynności Inspektora Nadzoru. Omówienie i ocena adekwatności funkcjonującego w NWAI systemu nadzoru zgodności działalności z prawem w ciągu IV kwartału 2025 roku, ze szczególnym uwzględnieniem:
 - a) wyników przeprowadzonych czynności kontrolnych;
 - b) istotnych zdarzeń wpływających na ryzyko braku zgodności w ciągu IV Q2025 roku;
 - c) statusu realizacji zaleceń;
 - d) planów Compliance na kolejne kwartały.
7. Spotkanie z Administratorem Bezpieczeństwa Zasobów Informacyjnych i omówienie wyników kwartalnego raportu IT za trzeci kwartał 2025 r., w tym przedstawienie planów na kolejne kwartały.
8. Przedstawienie Radzie Nadzorczej raportu zapadalności obligacji wyemitowanych za pośrednictwem NWAI Dom Maklerski S.A. według stanu na 30.11.2025 roku.
9. Przyjęcie „Raportu z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz osób pełniących kluczowe funkcje w NWAI w 2024 roku” w celu jego przedstawienia podczas najbliższego walnego zgromadzenia NWAI.

VI. Uchwały podjęte przez RN poza posiedzeniami Rady Nadzorczej:

Poza posiedzeniami Rada Nadzorcza Spółki podjęła:

1. w dniach 07-09 października 2025 r. uchwałę w trybie obiegowym w sprawie zatwierdzenia zmian „Planu Naprawy NWAI Dom Maklerski S.A.”;
2. w dniach 18-19 grudnia 2025 r. uchwałę w trybie obiegowym w sprawie upoważnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej do zawarcia umowy z członkiem zarządu.