



Prezentacja wynikowa 2025

18 marca 2026 r





Agenda

	strona
01 WIZJA I STRATEGIA	03
02 MODEL DZIAŁALNOŚCI	04
04 TEZY INWESTYCYJNE	08
05 WYNIKI FINANSOWE	09
06 WARTOŚĆ DLA AKCJONARIUSZY	11
07 WSKAZNIKI	12
08 JAK CZYTAĆ SPRAWOZDANIA NWA	13

Wizja i strategia IC³⁰



WIZJA

NWAI chce być wiodącym bankiem inwestycyjnym w regionie Europy Środkowo – Wschodniej



STRATEGIA

IC³⁰

- Przyjęta przez NWAI w 2019
- **Dywersyfikacja źródeł przychodów** poprzez rozwój wyspecjalizowanych, niezależnych linii biznesowych
- **Wzmacnianie bazy kapitałowej** w celu obsługi coraz większych i bardziej złożonych transakcji
- **Budowa silnego zespołu ekspertów** – pozycja pracodawcy pierwszego wyboru na rynku kapitałowym



CELE FINANSOWE

- **ROE** na poziomie **min 20%** rocznie
- Systematyczny **wzrost kapitałów własnych**

BANK INWESTYCYJNY

DEFINICJA

Do 2018

Instytucja finansowa zajmująca się głównie pośrednictwem na rynkach kapitałowych i obsługą dużych transakcji finansowych, bez przyjmowania depozytów od klientów detalicznych

Obecnie

Instytucja finansowa świadcząca usługi rynku kapitałowego, doradztwa finansowego i handlu instrumentami finansowymi, zwykle działająca jako część większej grupy bankowej podlegającej ścisłemu nadzorowi regulacyjnemu

Model działalności Nwai DM

DOŚWIADCZENIE

18 lat

Działamy od 2007r.

od **2011**

na New Connect



Bieżący nadzór KNF



Wysoka ocena nadzorcza



60+
specjalistów

SKALA DZIAŁALNOŚCI

Rynek pierwotny:

>500

transakcji

Rynek wtórny:

>100 mld zł

obrotu za 2025

6 mld zł

pozyskanych
środków z emisji



Koncentracja na
instrumentach dłużnych;
obligacje skarbowe,
gwarantowane przez SP,
JST, korporacyjne

Nwai W LICZBACH

>40 FIZ / ASI

Depozytariusz

Kilkaset

emisji rocznie

Agent Emisji

≈500

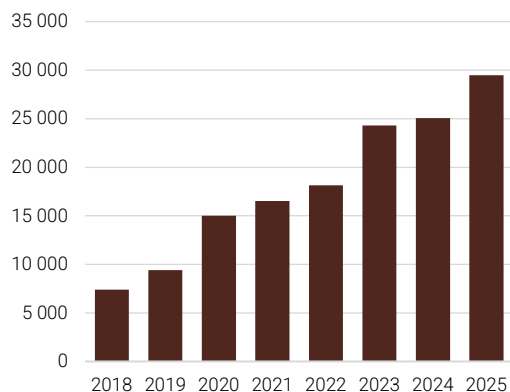
aktywnych rejestrów

Rejestr Akcjonariuszy

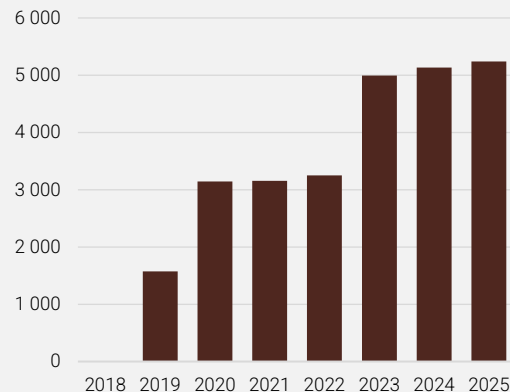
>100 rachunków
instytucji finansowych

Rachunki maklerskie

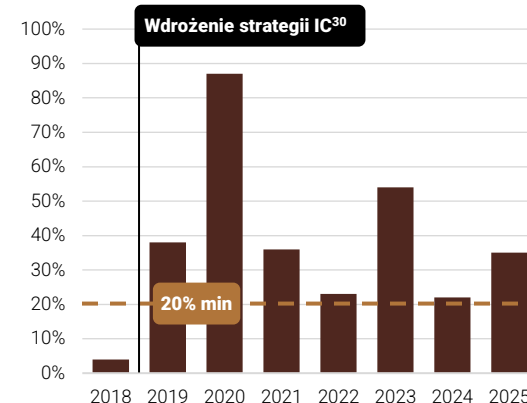
KAPITAŁY WŁASNE



DYWIDENDA ZA DANY ROK

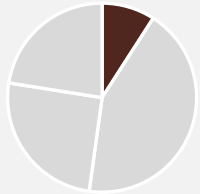


ROE



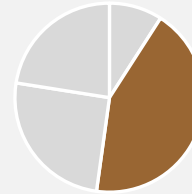
Model działalności NWAi DM

BANKOWOŚĆ INWESTYCYJNA



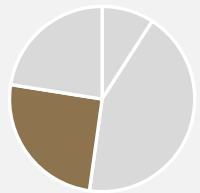
- Finansowanie dłużne:
 - Senior
 - Mezzanine
 - Project Finance
- Organizacja emisji:
 - Akcji
 - Certyfikatów Inwestycyjnych FIZ
- Dystrybucja instrumentów finansowych:
 - wśród inwestorów instytucjonalnych
 - kanał detaliczny - eNWAi.pl

DZIAŁALNOŚĆ BROKERSKA I GWARANCYJNA



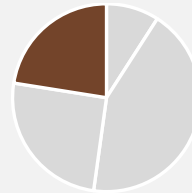
- Gwarantowanie emisji - udział w przetargach obligacji na rynku pierwotnym
- Obrót dłużnymi instrumentami finansowymi na rynku wtórnym
- Transakcje skarbowe, BSB/SBB dla klientów detalicznych
- Pośrednictwo w zakupie i sprzedaży statków komercyjnych

DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA



- Animacja
 - Akcji
 - Obligacji
 - Certyfikatów Inwestycyjnych
- Arbitraż rynkowy
- Usługi związane z gwarantowaniem emisji
- Inwestycje na rachunek własny

USŁUGI POWIERNICZE



- Depozytariusz Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych i ASI
- Agent Emisji
- Sponsor Emisji
- Rejestr Akcjonariuszy
- Autoryzowany Doradca
- Pozostałe usługi poemisyjne
- Rachunki papierów wartościowych

Model działalności NWA DM

BANKOWOŚĆ INWESTYCYJNA

Sektor Korporacyjny



3,7
MLD ZŁ

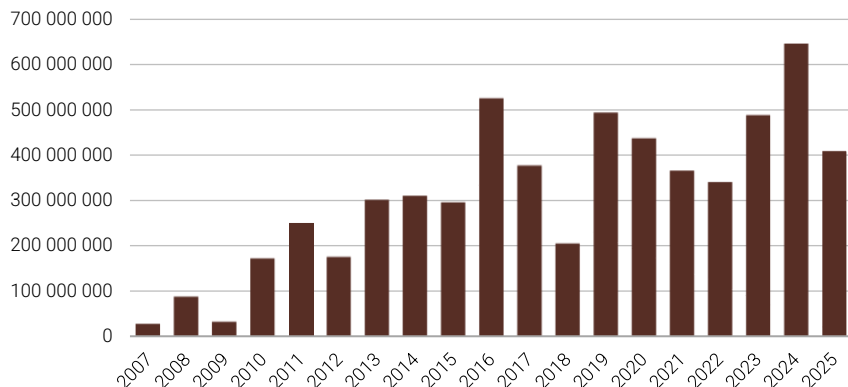
312
TRANSAKCJI

Sektor Komunalny



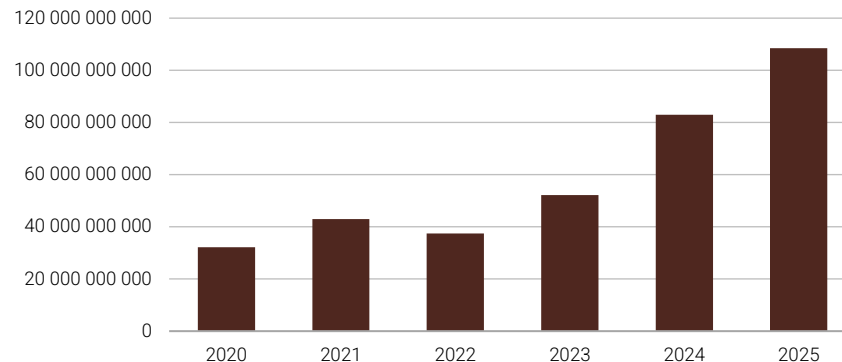
2,3
MLD ZŁ

226
TRANSAKCJI



DZIAŁALNOŚĆ BROKERSKA

- Transakcje z bankami komercyjnymi, spółdzielczymi, funduszami i innymi profesjonalnymi inwestorami instytucjonalnymi
- Klienci z Polski, CEE i centrów finansowych (Londyn, Frankfurt, Paryż, Mediolan, Genewa)
- Rynek pierwotny i wtórny
- Obligacje skarbowe i gwarantowane przez SP (PL, CZ, SK, H), korporacyjne oraz JST



SZANSE ROZWOJOWE



DALSZY ROZWÓJ SEKTORA DCM

(więcej transakcji, większe transakcje, bardziej dochodowe transakcje, większe wykorzystanie książki własnej)



BUDOWA SEKTORA ECM

(budowa zespołu i dywersyfikacja źródeł przychodów o kompetencje w zakresie plasowania instrumentów akcyjnych – rynek pierwotny)

SZANSE ROZWOJOWE



ROZWÓJ NOWYCH PRODUKTÓW

(przygotowanie do handlu: instrumentami pochodnymi, fx, ryzykiem kredytowym)



BUDOWA SEKTORA ECM

(budowa zespołu i dywersyfikacja źródeł przychodów o kompetencje w zakresie obrotu akcjami – rynek wtórny)

Model działalności NWAi DM

DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

- **81** animowanych instrumentów
- Największy animator Certyfikatów Funduszy Inwestycyjnych
- Inwestycje w akcje
 - **portfel animacyjny**, ok. 1 mln zł,
 - **portfel inwestycyjny**, ok 4 mln zł
- Inwestycje w certyfikaty Funduszy Inwestycyjnych zmienne wartości
- Inwestycje w obligacje
 - dochód odsetkowy oraz inwestycyjny z aktywów własnych
 - dochód odsetkowy oraz inwestycyjny z transakcji lokowania nadwyżek finansowych przez klientów NWAi
 - Brak HTM
- Pozostałe inwestycje – oportunistycznie:
 - sztuka,
 - film,
 - nieruchomości lub prawa powiązane
 - Inne (shipping)

SZANSE ROZWOJOWE



DALSZY ROZWÓJ USŁUG DLA KLIENTÓW NIETRAFICJONALNYCH
(zwiększenie pokrycia rynkowego, liczby i skali transakcji)

USŁUGI POWIERNICZE

- Depozytariusz dla ponad **40 FIZ i ASI**
- **11,5 mld zł** wartość aktywów w usłudze Depozytariusza
- **15% udział w rynku** Depozytariusza (bez banków)
- Blisko **500 aktywnych rejestrów akcjonariuszy**
- **129 emisji** Certyfikatów Inwestycyjnych rejestrowanych poprzez Agenta Emisji (**ok. 31% rynku**)

SZANSE ROZWOJOWE



PRZEGLĄD OPCJI STRATEGICZNYCH



WZROST AUM WSPOMAGA POPYT NA USŁUGI POWIERNICZE



ZWIĘKSZENIE AKTYWNOŚCI INWESTYCYJNEJ WŚRÓD FUNDACJI RODZINNYCH

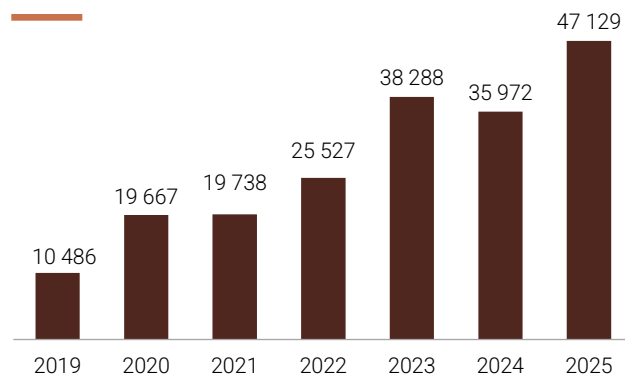
Główne tezy inwestycyjne NWA



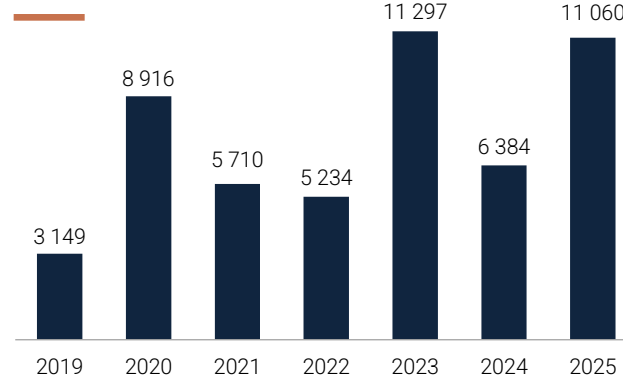
Wyniki finansowe

Rachunek zysków i strat	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Przychody łączne, z czego:	10 486 056	19 667 002	19 737 527	25 526 550	38 288 124	35 971 597	47 128 649
Przychody z działalności podstawowej	7 448 149	7 229 828	6 929 313	10 271 610	13 835 196	14 707 125	13 761 792
Przychody z operacji instrumentami finansowymi	2 882 504	12 223 505	12 594 278	3 042 363	18 517 535	15 182 806	20 439 939
Pozostałe przychody	155 403	213 669	213 936	2 212 577	5 935 394	6 077 556	12 926 917
Łącznie koszty	7 336 661	10 750 637	14 027 616	20 292 409	26 991 486	29 587 928	36 069 103
Zysk brutto	3 149 395	8 916 365	5 709 910	5 234 142	11 296 638	6 383 669	11 059 546
Zysk netto	2 539 972	7 178 262	4 638 040	4 113 752	9 133 369	5 239 624	8 820 004

PRZYCHODY



ZYSK BRUTTO



Dane w tys. PLN

KOMENTARZ

- Zysk brutto na poziomie 11,1 mln PLN, 2gi najlepszy wynik w historii NWA I DM, 63% powyżej średniej za lata 2019-2024
- Wzrost przychodów (+31% rdr, 89% powyżej średniej 19-24)
- Wzrost kosztów (+22% rdr, 99% powyżej średniej 19-24)
- Wynik brutto (+73% rdr, 63% powyżej średniej 19-24)
- Wynik netto (+68% rdr, 61% powyżej średniej 19-24)
- Rekordowe przychody z operacji instrumentami finansowymi i przychody finansowe
- Utrzymanie wskaźnika rentowności kapitałów własnych (ROE) powyżej 20%
- Rozwój organizacji - zespół ok. 60 osób

Bilans – kluczowe dane

Bilans	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 796 906	8 677 529	22 257 497	6 744 357	11 682 290	28 234 377	50 167 299
Należności krótkoterminowe	633 046	986 029	1 409 889	24 140 079	2 090 081	2 333 099	2 018 322
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3 079 474	6 265 301	5 016 011	10 286 094	101 397 877	99 133 415	101 637 424
Wartości niematerialne i prawne	266 441	414 248	612 462	669 219	1 252 890	1 023 797	863 140
Rzeczowe aktywa trwałe	700 018	1 182 611	1 142 469	3 618 078	4 734 940	4 351 505	5 544 778
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	332 700	418 169	536 161	650 412	1 038 261	723 471	986 415
Aktywa	12 188 537	18 597 551	31 274 060	46 401 931	123 926 043	136 264 319	162 255 768
Zobowiązania krótkoterminowe	1 520 702	1 715 784	11 970 019	25 072 276	95 189 638	108 848 656	129 611 956
Zobowiązania długoterminowe	146 863	237 252	752 423	1 046 724	573 879	411 091	71 842
Rezerwy na zobowiązania	993 972	1 505 722	1 898 290	1 964 128	3 694 482	1 913 090	2 868 951
Kapitał (fundusz) własny	9 397 635	15 003 476	16 509 170	18 124 564	24 292 259	25 072 881	29 482 745
Pasywa	12 188 537	18 597 551	31 274 060	46 401 931	123 926 043	136 264 319	162 255 768
Wyplacona dywidenda (z zysku roku poprzedniego)		1 572 422	3 144 844	3 153 584	3 248 608	4 994 139	5 133 129
ROE*	38%	87% - 93%	36% - 39%	23%-28%	54%-64%	22%-27%	35%-45%

KOMENTARZ

- Wysokie poziomy sumy bilansowej w 2023-2025, wysokie stany: środków pieniężnych, instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, a także zobowiązań krótkoterminowych są odzwierciedleniem prezentacji bilansowej rozwijanego od 2022 roku produktu maklerskiego, kierowanego dla klientów nieprofesjonalnych.
- NWAI DM spodziewa się dalszego wzrostu skali tej działalności, co może być szczególnie widoczne w danych śródrocznych, w ciągu roku bilansowego.
- Rosnący poziom kapitałów własnych pomimo wypłat dywidend za lata 2019 – 2025 (łącznie wzrost kapitałów o ponad 22,6 mln zł)
- Brak zadłużenia finansowanego z tytułu kredytów / emisji obligacji / pożyczek
- Wycena wszystkich instrumentów finansowych do rynku, brak portfeli / strategii HTM
- 7 lat ROE powyżej 20%, (powyżej celu strategii IC³⁰)

Dywidenda

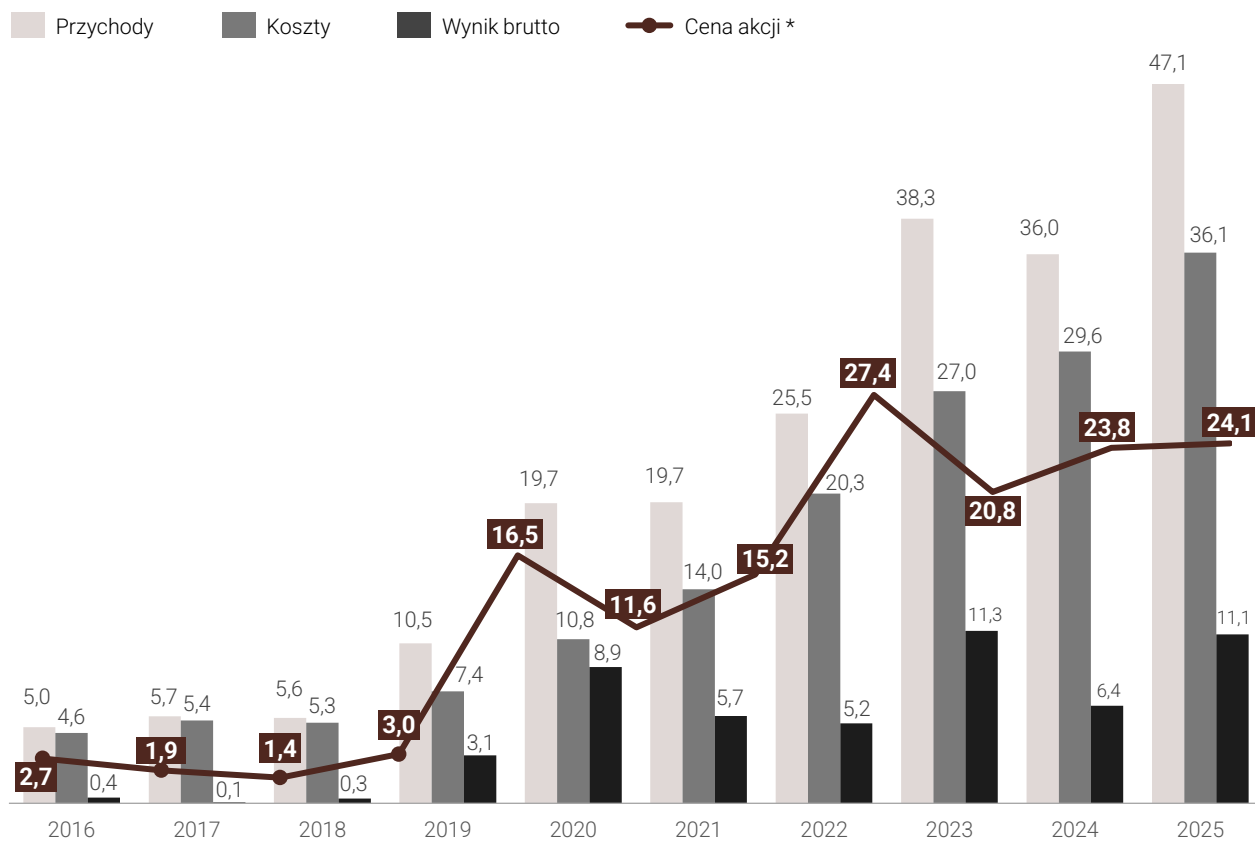
Zysk za:	Wartość wypłaconej dywidendy	Wartość dywidendy na akcję	Stopa dywidendy	Data ogłoszenia	Dzień ustanowienia prawa	Data wypłaty
2019	1 572 422	1,00 zł	21,74%	20.03.2020	15.05.2020	22.05.2020
2020	3 144 844	2,00 zł	9,09%	03.03.2021	08.04.2021	15.04.2021
2021	3 153 584	2,00 zł	13,79%	04.03.2022	12.04.2022	19.04.2022
2022	3 248 608	2,00 zł	14,08%	20.03.2023	15.05.2023	22.05.2023
2023	4 994 139	3,00 zł	9,43%	15.03.2024	02.05.2024	07.05.2024
2024	5 133 129	3,00 zł	12,10%	14.03.2025	30.04.2025	07.05.2025
2025	?	3,00 zł	?	16.03.2026	Decyzja NWZA	

KOMENTARZ

- Na podstawie wyników finansowych za 2025 r., Zarząd zarekomendował w dniu 16.03.2026 r. następujący podział zysku: **3 zł / akcje** - dywidenda, pozostały zysk netto - kapitały rezerwowe
- W przypadku wypłaty dywidendy z zysku za 2025r, byłby **to siódmy rok z rzędu**, w którym Spółka podzieliłaby się wypracowanym zyskiem z akcjonariuszami.
- Poza wypłatą dywidendy NWAI DM prowadził w latach 2013/2014 oraz 2019 skupy akcji własnych, w celu ich umorzenia. NWAI DM skupił łącznie 279 078 akcji, płacąc za nie akcjonariuszom **553 707 zł**.
- Łączna wartość świadczeń przekazanych akcjonariuszom NWAI DM wyniosła do tej pory **21 800 433 PLN**, a w przypadku uchwalenia przez NWZA dywidendy za rok 2025, w wartościach rekomendowanych przez Zarząd wymieniona kwota wzrośnie do wartości maksymalnej **26 486 474 PLN**

Kurs akcji, wskaźniki

Wyniki finansowe za okres 2016 – 2025 w mln PLN



WSKAŹNIK**	NWA I DM	SEKTOR
CENA AKCJI	29,40 zł	
KAPITALIZACJA	51,3 mln zł	
C/WK	1,74	3,71
C/ZO	5,74	12,17
C/P	1,09	6,42

* Cena akcji z ostatniego dnia notowania dla danego okresu

** Wskaźniki na podstawie kursów i danych zaraportowanych z dnia 17.03.2026 r.,
Dane sektorowe źródło www.stockwatch.pl

Jak czytać nasze sprawozdania finansowe?

RZiS

Rachunek zysków i strat - przychody	2025
Przychody z działalności podstawowej:	13 761 792,17 1
Przychody z instrumentów przeznaczonych do obrotu	20 439 939,47 2
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00 3
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00 3
Pozostałe przychody operacyjne	657 545,80 4
Przychody finansowe	12 269 371,51 5
Łącznie przychody	47 128 648,95

Rachunek zysków i strat - koszty	2025
Koszty działalności podstawowej	25 691 656,20 6
Koszty z instrumentów przeznaczonych do obrotu	0,00 7
Koszty z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00 7
Koszty z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00 7
Pozostałe koszty operacyjne	220 571,10 8
Koszty finansowe	10 156 875,58 9
Łącznie koszty	36 069 102,88

1. Przychody z tytułu świadczenia usług, w szczególności maklerskich.
2. Przychody z działalności brokerskiej, przychody z tytułu wykonywania zleceń z wykorzystaniem książki własnej, gwarantowanie emisji, a także działalności inwestycyjnej, tj. wynik na portfelu handlowym wynikający z działalności animatora oraz działalności inwestycyjna
3. Brak obrotu instrumentami o tej klasyfikacji
4. Przychód ze zbycia majątku trwałego, refakturowanie kosztów
5. Przychody odsetkowe z lokowania środków pieniężnych klientów, udzielonych pożyczek oraz transakcji BSB/SBB klientów detalicznych
6. Koszty działalności operacyjnej NWA I: wynagrodzenia, ubezpieczenia, świadczenia, usługi obce, itd.
7. Ewentualna strata z działalności maklerskiej wg kategorii zaszeregowania instrumentu
8. Koszty aktualizacji należności i pozostałe koszty nieprzypisane do innych kategorii
9. Koszty odsetkowe transakcji BSB/SBB

Jak czytać nasze sprawozdania finansowe?

Aktywa i pasywa

Bilans	31.12.2025
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	50 167 299 1
Należności krótkoterminowe	2 018 322 2
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	101 637 424 3
Wartości niematerialne i prawne	863 140 4
Rzeczowe aktywa trwałe	5 544 778 5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	986 415
Aktywa	162 255 768
Zobowiązania krótkoterminowe	129 611 956 6
Zobowiązania długoterminowe	71 842 6
Rezerwy na zobowiązania	2 868 951 6
Kapitał (fundusz) własny	29 482 745 7
Pasywa	162 255 768
Wypłacona dywidenda (w 2025, z zysku roku 2024)	5 133 129
ROE	35%-45% 8

1. Gotówka NWAJ oraz klientów NWAJ, na rachunkach bankowych NWAJ
2. Należności od klientów oraz należności publiczno-prawne
3. Portfel handlowy: obligacje, akcje, certyfikaty FIZ, itd..
4. Licencje, prawa, wartości niematerialne, znaki towarowe
5. Nieruchomości, samochody, sprzęt komputerowy
6. Łączna wartość zobowiązań wobec klientów, kontrahentów i pracowników NWAJ
7. Wartość kapitału na koniec roku obrotowego, nie uwzględnia ew. spadku wartości związanej z możliwą wypłatą dywidendy za ten rok
8. Wartość ROE za dany rok, zależna od uwzględniania / nieuwzględniania wpływu wypłaty dywidendy za rok poprzedni na poziom kapitałów własnych w danym roku



Zastrzeżenie

Niniejsza Prezentacja („Prezentacja”), a także jej wszelkie kopie oraz informacje w niej zawarte nie podlegają rozpowszechnianiu oraz dystrybucji, w sposób pośredni lub bezpośredni, do oraz na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanady, Australii oraz Japonii. Poprzez zapoznanie się z treścią Prezentacji, wyrażają Państwo zgodę na poniższe ograniczenia. Prezentacja została przygotowana przez NWA! Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa („Spółka”), wyłącznie w związku z publikacją Raportu Roczno Spółki za 2025 r. Prezentacja nie stanowi ani nie jest częścią, i nie powinna być traktowana jako oferta, propozycja lub zaproszenie do dokonania zapisu na, gwarantowania zakupu lub dokonania nabycia w inny sposób, jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki. Prezentacja ani żadna jej część nie powinna stanowić i być traktowana jako podstawa jakiegokolwiek umowy nabycia lub objęcia papierów wartościowych Spółki, a także nie można polegać wyłącznie na niniejszej Prezentacji w związku z jakąkolwiek umową nabycia lub objęcia papierów wartościowych Spółki. Prezentacja nie stanowi także rekomendacji dotyczącej jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki, a informacji zawartych w Prezentacji nie należy traktować jako kompletnych. Informacje te nie podlegały niezależnej weryfikacji. Żadne oświadczenie lub zobowiązanie, wyraźne lub dorozumiane, nie może być składane lub zaciągane w związku z prawdziwością, dokładnością, kompletnością lub poprawnością informacji lub opinii zawartych w niniejszej Prezentacji. Informacje, opinie i oświadczenia dotyczące przyszłości zawarte w Prezentacji są aktualne jedynie na datę sporządzenia Prezentacji i mogą podlegać istotnym zmianom bez ostrzeżenia. Spółka nie ma obowiązku aktualizacji lub uzupełniania informacji zawartych w niniejszej Prezentacji. W zakresie dopuszczalnym przez obowiązujące przepisy prawa, Spółka nie ponosi odpowiedzialności za jakąkolwiek szkodę (powstałą wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny) spowodowaną wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jej zawartości lub w jakikolwiek inny sposób związaną z niniejszą Prezentacją. Niniejsza Prezentacja zawiera pewne informacje statystyczne i rynkowe, które zostały pozyskane ze źródeł lub obliczone na podstawie danych pochodzących od osób trzecich, wskazanych w niniejszej Prezentacji, bądź pochodzących od Spółki, jeżeli nie zostały przypisane wyłącznie źródłom uzyskanym od osób trzecich. Kwestie poruszone w niniejszej Prezentacji mogą dotyczyć przyszłości, m.in. strategii biznesowej, planów i celów Spółki, w tym rozwoju działalności Spółki). Wszystkie takie informacje odnoszą się do kwestii, które obejmują znane i nieznane ryzyka, niepewności i inne czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki będą się różniły od tych wskazanych w informacjach dotyczących przyszłości. Spółka i jej odpowiedni przedstawiciele, pracownicy lub doradcy nie zamierzają dokonywać i w sposób wyraźny oświadczają, że nie są zobowiązani do dokonywania ani udostępniania jakichkolwiek uzupełnień, zmian, aktualizacji lub korekty jakichkolwiek informacji zawartych w niniejszej Prezentacji. Niniejsza Prezentacja i wszelkie materiały rozprowadzane w związku z niniejszą Prezentacją nie są skierowane do lub przeznaczone do dystrybucji albo wykorzystania przez jakąkolwiek osobę fizyczną lub prawną, która jest obywatelem lub rezydentem, lub która znajduje się w dowolnej jurysdykcji lokalnej, państwie, kraju lub innej jurysdykcji, gdzie taka dystrybucja, publikowanie, udostępnianie lub wykorzystanie byłoby sprzeczne z prawem lub rozporządzeniami lub wymagałoby autoryzacji, rejestracji, notyfikacji lub uzyskania licencji w ramach danej jurysdykcji. Osoby, które wejdą w posiadanie jakichkolwiek dokumentów lub innych informacji, o których mowa w Prezentacji, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić złamanie przepisów o papierach wartościowych obowiązujących w tych systemach prawnych.

Dodatkowe informacje na temat instrumentów finansowych i związanych z nimi ryzyk dostępne są na stronie internetowej NWA! : https://www.nwai.pl/uploaded_files/16191341641000_opis-charakteru-instrumentow-finansowych-oraz-ryzyka-22042021.pdf.



NWAI
DOM MAKLERSKI



ir@nwai.pl



22 201 97 50



[LinkedIn](#)



[Twitter / X](#)