

Dom Maklerski Navigator S.A.

Navigator Dom Maklerski®



Value delivered.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności**

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku

I. Sprawy organizacyjne Spółki

1. Charakterystyka jednostki.

Siedziba Spółki Dom Maklerski Navigator S.A. - 00-105 Warszawa, ul. Twarda 18.

Dom Maklerski Navigator S.A. został zawiązany aktem notarialnym z dnia 11 stycznia 2007 roku (Rep. A nr. 311/2007). Postanowieniem z dnia 14 lutego 2007 roku Dom Maklerski Navigator S.A. został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS w Warszawie pod numerem KRS 0000274307.

Spółka nie posiada oddziałów.

2. Kapitał zakładowy Spółki i akcjonariusze

Kapitał zakładowy Spółki na koniec 2019 roku to 1 400 000,00 zł i obejmuje 140 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda i dzieli się na:

- a) 80 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A
- b) 30 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B
- c) 30 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C.

Poniżej zaprezentowana jest struktura akcjonariatu wg stanu na 31 grudnia 2019 roku.

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|----------------------------------|-------------------|------------------------------|----------------|---------------------------------|
| Navigator Capital Spółka Akcyjna | 140 000,00 | 100,00% | 280 000 | 100,00% |
| Razem | 140 000,00 | 100,00% | 280 000 | 100,00% |

3. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2019 roku, w skład Zarządu wchodził:

Pan Rafał Tuzimek – Prezes Zarządu
Pan Edmund Kozak – Wiceprezes Zarządu
Pan Krzysztof Dziubiński – Członek Zarządu
Pan Dariusz Tenderenda – Członek Zarządu

4. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki była trzyosobowa a w jej skład wchodził:

Waldemar Greloch – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dorota Dudek Szombara – Członek Rady Nadzorczej
Karol Szykowny – Członek Rady Nadzorczej.

II. Działalność Spółki

1. Ogólna charakterystyka

Spółka została utworzona w celu świadczenia usług maklerskich. Po zarejestrowaniu spółki 19 lutego 2007 roku spółka złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o otrzymanie licencji na działalność maklerską.

W dniu 27 września 2007 roku decyzją Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4020/18/28/I/70/1/07 zostało udzielone zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej (zgodnie z treścią art. 69 ust. 1 oraz art. 84 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn.zm.).

Zgodnie z planami Zarządu spółka świadczy głównie usługi oferowania maklerskich instrumentów finansowych oraz prowadzenia ewidencji papierów wartościowych oraz przyjmowania i przekazywania oraz wykonywania zleceń instrumentów finansowych.

Dom Maklerski Navigator nie posiada podmiotów zależnych, na zasadzie skonsolidowanej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 48 rozporządzenia 575/2013, działających w państwach członkowskich i państwach trzecich.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność domu maklerskiego, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz przewidywany rozwój jednostki

W analizowanym okresie tj. od dnia 01.01.2019 do 31.12.2019 Dom Maklerski realizował kolejne umowy związane z pozyskaniem finansowania dla emitentów z rynku kapitałowego poprzez emisję akcji lub obligacji. Dodatkowo spółce w tym okresie udało się pozyskać nowych klientów w zakresie prowadzenia ewidencji obligacji oraz rejestracji instrumentów finansowych w KDPW oraz nowych klientów dla usług wykonywania zleceń w transakcjach wykonywanych poza rynkiem regulowanym. Klientami Domu Maklerskiego są przede wszystkim emitenci, fundusze inwestycyjne oraz osoby fizyczne.

W analizowanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia związane z działalnością domu maklerskiego poza

1. Nowelizacja Kodeksu Spółek Handlowych z dn. 30.08.2019 r., które wprowadziła obowiązkową dematerializację akcji wszystkich spółek akcyjnych oraz komandytowo akcyjnych. Zmiana przepisów w tym zakresie stanowi istotną szansę dla Domu Maklerskiego do rozwoju nowego obszaru usług związanych z prowadzeniem rejestrów akcjonariuszy dla spółek niepublicznych. Na dzień dzisiejszy Dom Maklerski Navigator nie jest jeszcze w stanie ocenić wpływu tych zmian na generowane przychody z tytułu pełnienia nowych funkcji na rzecz emitentów.
2. W dniu 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) ogłosiła stan pandemii. Dom Maklerski prowadzi działalność o ograniczonej skali i zakresie, a świadczone usługi mają w większości przypadków charakter projektowy, dzięki czemu znacząca część prac może być wykonywana zdalnie, nie zaistniała konieczność zastosowania istotnych zmian w zakresie rozwiązań i działań związanych z pandemią. Wpływ wirusa COVID19 na działalność Domu Maklerskiego może być odczuwalny pośrednio w sytuacji przedłużającego się spowolnienia gospodarczego i wzrostu bezrobocia, przez co emitenci i inwestorzy mogą być mniej aktywni na rynku kapitałowym.

3. Zatrudnienie

W 2019 roku spółka zatrudniała łącznie 9 osób.

Łączne koszty wynagrodzeń wyniosły w 2019 roku 290 593,61 zł.

4. Przychody

W 2019 roku przychody wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosły 1 194 247,99 zł.

5. Koszty

W 2019 roku główne pozycje kosztowe stanowiły koszty ogólnego zarządu, w tym wynagrodzenia. Łącznie koszty poniesione w 2019 roku wyniosły 676 881,03 zł.

Spółka zakończyła rok 2019 zyskiem bilansowym w wysokości 364 792,04 złotych.

6. Bilans

Główną pozycją aktywów były środki pieniężne w kwocie 4 821 615,49 zł natomiast po stronie pasywnej bilansu główną pozycję stanowiły kapitały własne w kwocie 1 960 071,24 zł.

7. Bieżąca i przewidywana sytuacja finansowa

W roku 2019 DM Navigator w wyniku podpisanych umów zrealizował kolejne projekty emisji akcji i obligacji dla dotychczasowych oraz nowych klientów. W 2019 r. DM Navigator pozyskał również nowych klientów na pełnienie funkcji agenta emisji, pośrednika rejestracyjnego, sponsora emisji i agenta płatniczego w związku z obowiązkiem od 01.07.2019 r. dematerializacją wszystkich obligacji w KDPW. W 2020 r. DM Navigator planuje dalej koncentrować się na projektach pozyskiwania kapitału dla firm na rynku kapitałowym, przygotowując kolejne emisje akcji i obligacji dla dotychczasowych klientów oraz planuje obszerne działania w zakresie akwizycji nowych klientów. Dom Maklerski Navigator obecnie szykuje się do nowej funkcji związanej z prowadzeniem rejestru akcjonariuszy dla spółek niepublicznych. Na dzień dzisiejszy Dom Maklerski Navigator zakłada, że już od 1 marca 2021 r. rozpocznie generowanie przychodów z tytułu nowych usług, ale nie jest w stanie ocenić wpływu tych zmian na generowane przychody ze względu na fakt, że będą to nowe funkcje dla całego rynku.

8. Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji jednostki, wraz z ich oceną

Wskaźniki istotne dla oceny sytuacji Spółki wykazują jej dobrą kondycję. Wskaźnik zyskowności sprzedaży oraz wskaźniki rentowności uległy nieznacznemu zmniejszeniu niemniej utrzymują się na wysokim poziomie.

| | Nazwa wskaźnika | Formuła obliczeniowa | Wartość pożądana | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|---|--|------------------|------------|------------|
| Wskaźniki rentowności | Zyskowność sprzedaży | $\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | max | 43,3% | 46,0% |
| | Rentowność sprzedaży brutto | $\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$ | max | 33,6% | 47,3% |
| | Rentowność sprzedaży netto | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$ | max | 30,5% | 39,7% |
| | Rentowność kapitału własnego | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$ | max | 22,9% | 19,8% |
| | Rentowność aktywów | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$ | max | 7,2% | 15,9% |
| Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów | Wskaźnik rotacji majątku | $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$ | max | 0,2 | 0,4 |
| | Wskaźnik rotacji należności handlowych w dniach | $(\text{należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży}) \cdot 365$ | min | 59,3 | 88,4 |
| | Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach | $(\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży}) \cdot 365$ | min | 1662,3 | 44,6 |
| Wskaźniki zadłużenia/finansowania | Współczynnik zadłużenia | $\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$ | 0,3 - 0,5 | 0,6 | 0,0 |
| | Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym | $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$ | >1 | 0,6 | 22,7 |
| | Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$ | >1 | 32,5 | 36,7 |
| | Trwałość struktury finansowania | $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$ | max | 0,4 | 1,0 |
| Wskaźniki płynności finansowej | Wskaźnik płynności szybkiej | $\frac{(\text{inwestycje krótkoterminowe} + \text{należności krótkoterminowe})}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 0,8 - 1,2 | 1,6 | 36,8 |
| | Wskaźnik płynności bieżącej | $\frac{(\text{aktywa obrotowe} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe})}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 1,5 - 2,0 | 1,6 | 36,8 |
| | Pokrycie zobowiązań należnościami | $\frac{\text{należności handlowe}}{\text{zobowiązania handlowe}}$ | >1 | 0,1 | 3,7 |

| | | | | |
|--|---|-----|-------|-------|
| Kapitał obrotowy netto (w tys. zł) | aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące | - | 1 933 | 1 762 |
| Udział kapitału pracującego w całości aktywów | kapitał obrotowy / aktywa ogółem | max | 98,8% | 97,4% |

Stopa zwrotu z aktywów ROA , obliczona jako iloraz zysku netto i sumy bilansowej wynosi 7,18% .

9. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwojowe

Spółka nie prowadziła działalności badawczo-rozwojowej w okresie objętym badaniem.

10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Dom Maklerski jest na nie narażony

W toku prowadzonej działalności Dom Maklerski Navigator identyfikuje poniższe ryzyka:

| Ryzyko | Charakterystyka | Stopień narażenia |
|--|--|--|
| Ryzyko kredytowe | brak zapłaty przez klienta należnego wynagrodzenia | Ryzyko niskie ze względu na wysokie współczynniki kapitałowe oraz zapłatę ze środków zebranych na rzecz emitenta w zakresie usług oferowania |
| Ryzyko operacyjne | ewentualne nieprawidłowości i błędy w toku świadczonych usługi | Ryzyko standardowe, minimalizowane poprzez dbałość o wewnętrzne procedury i jakość kadry pracowniczej |
| Ryzyko reputacji | pogorszenie reputacji w przypadku niedojścia oferty do skutku lub sporów z inwestorami | Ryzyko standardowe, minimalizowane poprzez selekcję realizowanych projektów |
| Ryzyko makroekonomiczne | sytuacja rynkowa wpływająca na zmniejszenie aktywności inwestorów na GPW, co przekłada się również na zmniejszenie zainteresowania przeprowadzaniem ofert instrumentów finansowych przez emitentów | Ryzyko standardowe |
| Ryzyko konkurencji | konkurencja ze strony innych domów maklerskich | Ryzyko standardowe |
| Ryzyko płynności | nieuzyskanie zakładanego wynagrodzenia w przypadku niedojścia oferty do skutku lub dojsca w niepełnej wielkości | Niskie ze względu na wysokie współczynniki kapitałowe |
| Ryzyko niezgodności działania, Ryzyko strategiczne | regulacje ograniczające możliwości świadczenia usługi | Ryzyko standardowe |
| Ryzyko związane z epidemią COVID19 | przedłużające się spowolnienie gospodarcze i wzrost bezrobocia, przez co emitenci i inwestorzy mogą być mniej aktywni na rynku kapitałowym | Ryzyko standardowe, ogólnorynkowe |

11. Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

12. Oddziały (zakłady) jednostki

Spółka nie posiada oddziałów.

13. Instrumenty finansowe

W roku od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

14. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne

Działalność Spółki nie wywiera znaczącego wpływu na środowisko naturalne.

15. Dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym

Kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym nie wymagają dodatkowych wyjaśnień.

Rafał Tuzimek
Prezes Zarządu

Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Dziubiński
Członek Zarządu

Dariusz Tenderenda
Członek Zarządu

Podpisano w dniu złożenia ostatniego podpisu elektronicznego