

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI AKCYJNEJ**

DOM MAKLERSKI NAVIGATOR S.A.

ZA ROK 2020

I. Sprawy organizacyjne Spółki

1. Charakterystyka jednostki.

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

Dom Maklerski Navigator SA 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 SA 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 2020 roku to 1 400 000,00 zł i obejmuje 140 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda. W sierpniu 2011 roku po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego, Navigator Capital Spółka Akcyjna stał się jedynym akcjonariuszem. Po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na spłatę pożyczki podporządkowane zakwalifikowanej do instrumentów Tier II Domu Maklerskiego przed upływem jej umownego terminu zapadalności, Zarząd Spółki rozpoczął procedurę podwyższenia kapitału zakładowego. Uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Dom Maklerski Navigator z dnia 26 czerwca 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii C, Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na nową emisję akcji. Statut spółki § 7 ust.1 otrzymał brzmienie :

„Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 400 000złoty 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.

Akcje w podwyższonym kapitale zostały objęte przez jednego akcjonariusza, spółkę Navigator Capital S.A.

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 2020 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 2020 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 wnioszek 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.).

Spółka w 2007 roku nie rozpoczęła działalności maklerskiej, po otrzymaniu zezwolenia KNF, spółka przygotowywała się organizacyjnie do rozpoczęcia działalności w 2008 roku.

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.

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 01.01.2020 do 31.12.2020 r. 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, 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 związku z uchwaleniem Ustawy z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku, która z jednej strony nakazała od 1 lipca 2019 r. dematerializację wszystkich obligacji, certyfikatów inwestycyjnych oraz listów zastawnych w KDPW, ale z drugiej strony wykreowała nowe obowiązkowe funkcje dla tych papierów wartościowych, które pełnić mogły wyłącznie firmy inwestycyjne posiadające licencję na prowadzenie rachunków papierów wartościowych. Dom Maklerski Navigator w analizowanym okresie pełnił te funkcje, tj. agenta emisji, pośrednika rejestracyjnego, sponsora emisji i agenta płatniczego. W roku 2020 Dom Maklerski przygotowywał się do podjęcia nowej działalności związanej z prowadzeniem rejestru akcjonariuszy. Z dniem 1 marca 2021 r. nowelizacja Kodeksu spółek handlowych wyeliminowała z obrotu akcje w formie papierowej oraz akcje na okaziciela. Dom Maklerski Navigator SA, jako jeden z najbardziej aktywnych domów maklerskich w zakresie przechowywania i rejestrowania papierów wartościowych, pozyskał ponad 1700 spółek akcyjnych do prowadzenia rejestru akcjonariuszy.

Zatrudnienie

W 2020 roku spółka zatrudniała łącznie 19 osób.

Łączne koszty wynagrodzeń wyniosły w 2020 roku 726 205,67zł.

3. Przychody

W 2020 roku przychody wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosły 2 095 398,31 zł.

4. Koszty

W 2020 roku główne pozycje kosztowe działalności podstawowej stanowiły koszty ogólnego zarządu, w tym wynagrodzenia. Łącznie koszty poniesione w 2020 roku wyniosły 1 965 636,64 zł.

Spółka zakończyła rok 2020 zyskiem bilansowym w wysokości 98 071,85 złotych.

5. Bilans

Główną pozycją aktywów były środki pieniężne w kwocie 8 666 999,14 zł natomiast po stronie pasywnej bilansu główną pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 6 372 716,69 zł.

6. Bieżąca i przewidywana sytuacja finansowa

Od 2011 r. jedynym właścicielem Spółki DM Navigator S.A. stał się Navigator Capital S.A. Od tego czasu realizowane są istotne synergie pomiędzy Navigator Capital oraz DM Navigator w zakresie pozyskiwania nowych klientów oraz projektów, co pozwala na polepszenie wyników DM Navigator S.A. Zakup akcji przez Navigator Capital S.A. doprowadził do ściślejszej współpracy biznesowej i wpłynął pozytywnie na ilość projektów realizowanych przez DM Navigator S.A.

W roku 2020 DM Navigator w wyniku podpisanych umów zrealizował kolejne projekty emisji akcji i obligacji dla dotychczasowych oraz nowych klientów. W 2021 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. Sytuacja rynkowa w ostatnich kwartałach jest pozytywna, tj. DM Navigator widzi z jednej strony istotny wzrost zainteresowania swoimi usługami z perspektywy emitentów oraz z drugiej strony zainteresowanie inwestorów do inwestycji na rynku kapitałowym.

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

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2020	31.12.2019	
Wskaźniki rentowności	Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	6,2%	43,3%
	Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	5,2%	33,6%
	Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	4,7%	30,5%
	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	5,9%	22,9%
	Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	1,0%	7,2%
	EBIT	przychody z działalności operacyjnej - koszty z działalności operacyjnej	max	129 761,67	517 366,96
	EBITDA	przychody z działalności operacyjnej - koszty z działalności operacyjnej + amortyzacja	max	135 846,52	517 366,96
Wskaźniki i sprawności wykorzystania zasobów	Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	0,2	0,2
	Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$	max	5,5	19,8
	Wskaźnik rotacji należności handlowych w dniach	$(\text{należności z tytułu dostaw i usług} / \text{przychody ze sprzedaży}) * 365$	min	125,4	59,3
	Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach	$(\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} / \text{koszty własne sprzedaży}) * 365$	min	1 183,4	1 662,3
Wskaźniki zadłużenia/finansowania	Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,8	0,6
	Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$	>1	0,2	0,6
	Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	>1	4,6	32,5
	Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$	max	0,2	0,4
Wskaźniki płynności finansowej	Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{(\text{inwestycje krótkoterminowe} + \text{należności krótkoterminowe})}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8 - 1,2	1,5	1,6
	Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{(\text{aktywa obrotowe} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe})}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,5 - 2,0	1,5	1,6
	Pokrycie zobowiązań należnościami	$\frac{\text{należności handlowe}}{\text{zobowiązania handlowe}}$	>1	0,1	0,1
	Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące	-	3 214	1 933
	Udział kapitału pracującego w całości aktywów	$\frac{\text{kapitał obrotowy}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	96,2%	98,8%

8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwojowe

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

9. 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 usług	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 dojścia w niepełnej wielkości	niskie ze względu na wysokie współczynniki kapitałowe
Ryzyko niezgodności działania, Ryzyko strategiczne	regulacje ograniczające możliwości świadczenia usługi	Ryzyko standardowe

10. Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

11. Oddziały (zakłady) jednostki

Spółka nie posiada oddziałów.

12. Instrumenty finansowe

W roku od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 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.

13. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne

Działalność Spółki nie wywiera znaczącego wpływu na środowisko naturalne.

14. 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 w formie elektronicznej