

**KWARTALNY RAPORT SKONSOLIDOWANY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.**

**ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

Warszawa, 13 listopada 2019 roku

---

**SPIS TREŚCI**

1. Skonsolidowane Dane finansowe Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. ....	3
2. Jednostkowe Dane finansowe Copernicus Securities S.A. ....	8
3. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej Copernicus Securities S.A. ....	12
4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A. ....	14
5. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....	15
6. Komentarz Zarządu Spółki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	15
7. Stanowisko Zarządu Spółki Dominującej dotyczące publikowanych przez Copernicus Securities S.A. .... prognoz finansowych.....	20
8. Struktura Akcjonariatu Spółki dominującej ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	20
9. Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej .....	21
10. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej.....	21

## 1. Skonsolidowane Dane finansowe Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.

### Bilans Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
	zł	zł	zł
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>14 477 046,13</b>	<b>15 704 567,26</b>	<b>14 332 214,12</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	86 556,00	143 120,26	169 199,21
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9 760 880,48	10 566 824,75	10 835 472,84
III. Rzeczowe aktywa trwałe	2 769 169,69	2 808 686,76	2 203 953,12
IV. Należności długoterminowe	630 754,74	625 632,58	625 632,58
V. Inwestycje długoterminowe	280 600,00	100 650,00	100 650,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	949 085,22	1 459 652,91	397 306,37
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>61 064 894,40</b>	<b>45 567 509,25</b>	<b>48 593 024,92</b>
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	13 058 890,81	13 050 444,82	14 175 326,85
III. Inwestycje krótkoterminowe	47 026 896,19	31 793 882,87	32 918 363,91
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	4 536 296,74	4 536 058,05	6 387 378,49
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00
3. Środki pieniężne	42 490 599,45	27 257 824,82	26 530 985,42
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	979 107,40	723 181,56	1 499 334,16
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>75 541 940,53</b>	<b>61 272 076,51</b>	<b>62 925 239,04</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>24 588 301,47</b>	<b>27 711 146,11</b>	<b>29 484 055,01</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	46 492 391,96	46 492 391,96	46 492 391,96
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 405 033,85	1 405 033,85	1 405 033,85
V. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-21 273 485,70	-18 824 140,19	-18 824 140,19
VII. Zysk (strata) netto	-3 122 844,64	-2 449 345,51	-676 436,61
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>1 195 368,42</b>	<b>1 319 124,66</b>	<b>1 441 838,68</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>49 758 270,64</b>	<b>32 241 805,74</b>	<b>31 999 345,35</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	2 095 479,09	1 690 990,15	2 174 878,38
II. Zobowiązania długoterminowe	687 136,82	2 403 958,94	2 337 467,57
III. Zobowiązania krótkoterminowe	46 782 157,20	28 146 856,65	27 486 999,40
IV. Rozliczenia międzyokresowe	193 497,53	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM :</b>	<b>75 541 940,53</b>	<b>61 272 076,51</b>	<b>62 925 239,04</b>

**Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.**

	<b>01.01.2019- 30.09.2019</b>	<b>01.07.2019- 30.09.2019</b>	<b>01.01.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.07.2018- 30.09.2018</b>
	<b>zł</b>	<b>zł</b>	<b>zł</b>	<b>zł</b>
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>55 327 502,67</b>	<b>18 684 273,72</b>	<b>46 392 234,27</b>	<b>16 866 864,24</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	55 327 502,67	18 684 273,72	46 392 234,27	16 866 864,24
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>56 183 058,19</b>	<b>19 124 259,98</b>	<b>45 852 076,25</b>	<b>16 792 910,42</b>
I. Amortyzacja	574 290,15	196 263,78	512 280,09	160 241,84
II. Zużycie materiałów i energii	425 750,15	108 780,43	372 979,74	132 081,99
III. Usługi obce	40 981 346,75	13 931 856,98	31 245 394,34	11 832 784,38
IV. Podatki i opłaty	250 012,40	130 652,18	681 824,50	385 235,69
V. Wynagrodzenia	11 886 412,60	4 101 838,08	10 757 868,08	3 575 432,98
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 642 151,25	475 754,87	2 043 346,86	634 606,46
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	423 094,89	179 113,66	238 382,64	72 527,08
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-855 555,52</b>	<b>-439 986,26</b>	<b>540 158,02</b>	<b>73 953,82</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>658 962,11</b>	<b>137 181,92</b>	<b>645 301,66</b>	<b>223 662,90</b>
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	28 861,79	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	394 833,79	49 100,00	155 156,40	95 697,81
IV. Inne przychody operacyjne	235 266,53	88 081,92	490 145,26	127 965,09
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>2 795 833,28</b>	<b>1 475 761,36</b>	<b>1 713 615,24</b>	<b>681 102,55</b>
I. Strata z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00	372 085,28	-1 406,50
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 895 655,83	1 186 866,09	811 067,77	345 300,94
III. Inne koszty operacyjne	900 177,45	288 895,27	530 462,19	337 208,11
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-2 992 426,69</b>	<b>-1 778 565,70</b>	<b>-528 155,56</b>	<b>-383 485,83</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>724 287,06</b>	<b>281 273,98</b>	<b>812 116,22</b>	<b>498 351,92</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	3 716,84	3 716,84	78 433,94	77 690,33
II. Odsetki	182 159,72	110 461,17	114 019,34	42 931,64
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	303 005,24	89 567,62	540 651,83	198 000,72
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	226 777,79	72 425,32	70 227,34	184 049,90
V. Inne	8 627,47	5 103,03	8 783,77	-4 320,67
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>105 572,13</b>	<b>37 838,57</b>	<b>133 057,16</b>	<b>35 402,50</b>
I. Odsetki	93 211,62	31 711,49	108 933,00	30 250,87
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	12 360,51	6 127,08	24 124,16	5 151,63
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>805 944,27</b>	<b>268 648,09</b>	<b>805 944,27</b>	<b>268 648,09</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	805 944,27	268 648,09	805 944,27	268 648,09
<b>K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)</b>	<b>-3 179 656,03</b>	<b>-1 803 778,38</b>	<b>-655 040,77</b>	<b>-189 184,50</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>66 944,84</b>	<b>33 328,72</b>	<b>328 397,43</b>	<b>285 108,32</b>
<b>N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>-123 756,23</b>	<b>-57 990,04</b>	<b>-307 001,59</b>	<b>-283 168,20</b>
<b>R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)</b>	<b>-3 122 844,64</b>	<b>-1 779 117,06</b>	<b>-676 436,61</b>	<b>-191 124,62</b>

**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.**

	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2018-30.09.2018
	zł	zł	zł
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>27 711 146,11</b>	<b>28 959 851,24</b>	<b>28 959 851,24</b>
- korekty błędów	0,00	1 200 640,38	1 200 640,38
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>27 711 146,11</b>	<b>28 959 851,24</b>	<b>30 160 491,62</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>46 492 391,96</b>	<b>46 492 391,96</b>	<b>46 492 391,96</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>46 492 391,96</b>	<b>46 492 391,96</b>	<b>46 492 391,96</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>1 405 033,85</b>	<b>1 405 033,85</b>	<b>1 405 033,85</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
a. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>1 405 033,85</b>	<b>1 405 033,85</b>	<b>1 405 033,85</b>
<b>5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-21 273 485,70</b>	<b>-20 024 780,57</b>	<b>-20 024 780,57</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	1 200 640,38	1 200 640,38
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00
- przeznaczenie na wypłatę dywidendy	0,00	0,00	0,00
<b>6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-21 273 485,70</b>	<b>-18 824 140,19</b>	<b>-18 824 140,19</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>-3 122 844,64</b>	<b>-2 449 345,51</b>	<b>-676 436,61</b>
a. zysk netto	0,00	0,00	0,00
c. strata netto	3 122 844,64	2 449 345,51	676 436,61
d. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>24 588 301,47</b>	<b>27 711 146,11</b>	<b>29 484 055,01</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>24 588 301,47</b>	<b>27 711 146,11</b>	<b>29 484 055,01</b>

**Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.**

	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018
	zł	zł
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>15 933 964,34</b>	<b>10 956 272,23</b>
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>-3 122 844,64</i>	<i>-676 436,61</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>19 056 808,98</i>	<i>11 632 708,84</i>
1. Zysk (strata) mniejszości	-123 756,23	-307 001,59
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	574 290,15	512 280,09
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
5. Odsetki, dywidendy	67 624,55	103 926,86
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-104 949,95	384 394,03
7. Zmiana stanu rezerw	404 488,94	148 049,86
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-238,69	484 916,27
9. Zmiana stanu należności	-13 568,15	-396 916,42
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	16 998 834,71	10 635 198,88
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	448 139,38	-748 667,04
12. Pozostałe korekty	0,00	10 583,63
13. Odpisy wartości firmy	805 944,27	805 944,27
14. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-284 969,61</b>	<b>2 356 613,37</b>
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>50,00</i>	<i>2 946 664,74</i>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	2 727 967,48
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:	50,00	218 697,26
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	50,00	218 697,26
- zbycie instrumentów finansowych	50,00	218 697,26
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z instrumentów finansowych	0,00	0,00
4. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>285 019,61</i>	<i>590 051,37</i>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	147 600,00
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	209 969,56	442 401,37
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	75 050,05	50,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	75 050,05	50,00
- nabycie instrumentów finansowych	75 050,05	50,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inny udział w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>C. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej</b>	<b>-416 220,10</b>	<b>-2 346 877,78</b>
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>0,00</i>	<i>215 000,00</i>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	215 000,00
4. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
7. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
8. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
9. Pozostałe wpływy (sprzedaż akcji własnych)	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	<i>416 220,10</i>	<i>2 561 877,78</i>
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 185 000,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00

7. Nabywanie akcji własnych	0,00	0,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	348 595,55	272 950,92
12. Zapłacone odsetki	67 624,55	103 926,86
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>15 232 774,63</b>	<b>10 966 007,82</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>15 232 774,63</b>	<b>10 966 007,82</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>27 257 824,82</b>	<b>15 564 977,60</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>42 490 599,45</b>	<b>26 530 985,42</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	38 064 849,51	21 150 881,24

## 2. Jednostkowe Dane finansowe Copernicus Securities S.A.

### Bilans Copernicus Securities S.A

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
	zł	zł	zł
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>32 532 363,79</b>	<b>32 398 936,58</b>	<b>31 959 467,80</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	24 600,00	79 950,00	98 400,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 283 675,79	1 374 848,58	916 929,80
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	31 224 088,00	30 944 138,00	30 944 138,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>38 101 431,81</b>	<b>27 101 152,98</b>	<b>29 518 525,75</b>
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	3 997 716,78	5 117 147,27	6 209 803,42
III. Inwestycje krótkoterminowe	33 833 578,52	21 756 161,47	22 999 083,82
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	533 911,06	589 012,94	673 755,44
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00
3. Środki pieniężne	33 299 667,46	21 167 148,53	22 325 328,38
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	270 136,51	227 844,24	309 638,51
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>70 633 795,60</b>	<b>59 500 089,56</b>	<b>61 477 993,55</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>33 773 203,01</b>	<b>34 806 910,36</b>	<b>35 267 934,17</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	33 719 704,36	32 728 669,25	32 728 669,25
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	-1 033 707,35	991 035,11	1 452 058,92
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>36 860 592,59</b>	<b>24 693 179,20</b>	<b>26 210 059,38</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	175 471,58	408 787,16	246 633,43
II. Zobowiązania długoterminowe	1 459 498,13	3 163 846,90	4 150 432,56
III. Zobowiązania krótkoterminowe	35 225 622,88	21 120 545,14	21 812 993,39
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM :</b>	<b>70 633 795,60</b>	<b>59 500 089,56</b>	<b>61 477 993,55</b>



**Rachunek zysków i strat Copernicus Securities S.A.**

	01.01.2019- 30.09.2019	01.07.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2018- 30.09.2018
	zł	zł	zł	zł
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>10 548 765,92</b>	<b>3 797 963,20</b>	<b>11 161 945,88</b>	<b>5 558 973,19</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 548 765,92	3 797 963,20	11 161 945,88	5 558 973,19
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>11 584 345,82</b>	<b>3 974 850,29</b>	<b>9 710 503,11</b>	<b>4 452 984,36</b>
I. Amortyzacja	289 919,82	97 222,84	213 763,58	66 556,61
II. Zużycie materiałów i energii	249 597,73	35 480,48	258 509,16	105 293,55
III. Usługi obce	5 251 188,80	2 222 659,34	4 981 693,33	3 019 517,92
IV. Podatki i opłaty	76 982,96	45 297,32	152 444,79	64 976,77
V. Wynagrodzenia	5 031 707,59	1 385 688,55	3 410 520,51	1 004 073,11
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	550 495,99	174 717,93	634 917,31	180 304,14
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	134 452,93	13 783,83	58 654,43	12 262,26
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-1 035 579,90</b>	<b>-176 887,09</b>	<b>1 451 442,77</b>	<b>1 105 988,83</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>651 446,52</b>	<b>237 441,32</b>	<b>179 118,14</b>	<b>12 097,71</b>
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00	406,50	406,50
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	308 947,76	49 100,00	40 289,36	8 036,01
IV. Inne przychody operacyjne	342 498,76	188 341,32	138 422,28	3 655,20
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>1 591 472,04</b>	<b>1 020 065,17</b>	<b>378 937,34</b>	<b>150 220,31</b>
I. Strata z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 427 506,58	957 118,97	310 919,49	135 935,53
III. Inne koszty operacyjne	163 965,46	62 946,20	68 017,85	14 284,78
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-1 975 605,42</b>	<b>-959 510,94</b>	<b>1 251 623,57</b>	<b>967 866,23</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>1 032 894,34</b>	<b>601 218,02</b>	<b>666 271,21</b>	<b>346 331,77</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	3 716,84	3 716,84	10 273,62	9 530,01
II. Odsetki	158 269,88	102 452,68	82 335,14	34 214,60
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	723 070,32	491 438,42	573 367,49	239 011,63
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	144 227,22	0,00	0,00	70 041,57
V. Inne	3 610,08	3 610,08	294,96	-6 466,04
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>85 467,43</b>	<b>51 250,36</b>	<b>167 592,49</b>	<b>24 964,09</b>
I. Odsetki	77 372,64	24 868,13	97 070,77	24 119,48
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	24 186,88	62 386,79	0,00
IV. Inne	8 094,79	2 195,35	8 134,93	844,61
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)</b>	<b>-1 028 178,51</b>	<b>-409 543,28</b>	<b>1 750 302,29</b>	<b>1 289 233,91</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>5 528,84</b>	<b>1 240,45</b>	<b>298 243,37</b>	<b>278 606,15</b>
<b>N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)</b>	<b>-1 033 707,35</b>	<b>-410 783,73</b>	<b>1 452 058,92</b>	<b>1 010 627,76</b>

**Zestawienie zmian w kapitale własnym Copernicus Securities S.A.**

	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2018-30.09.2018
	zł	zł	zł
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>34 806 910,36</b>	<b>33 815 875,25</b>	<b>33 815 876,25</b>
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>34 806 910,36</b>	<b>33 815 875,25</b>	<b>33 815 875,25</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>32 728 669,25</b>	<b>32 927 827,91</b>	<b>32 927 827,91</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	991 035,11	-199 158,66	-199 158,66
a. zwiększenia (z tytułu)	991 035,11	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	991 035,11	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	199 158,66	199 158,66
- pokrycie straty	0,00	199 158,66	199 158,66
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>33 719 704,36</b>	<b>32 728 669,25</b>	<b>32 728 669,25</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>991 035,11</b>	<b>-199 158,66</b>	<b>-199 158,66</b>
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	-991 035,11	199 158,66	199 158,66
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	-991 035,11	0,00	0,00
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00
- przeznaczenie na wypłatę dywidendy	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty	0,00	199 158,66	199 158,66
<b>6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>-1 033 707,35</b>	<b>991 035,11</b>	<b>1 452 058,92</b>
a. zysk netto	0,00	991 035,11	1 452 058,92
c. strata netto	1 033 707,35	0,00	0,00
d. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>33 773 203,01</b>	<b>34 806 910,36</b>	<b>35 267 934,17</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>33 773 203,01</b>	<b>34 806 910,36</b>	<b>35 267 934,17</b>

**Rachunek przepływów pieniężnych Copernicus Securities S. A.**

	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018
	zł	zł
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>12 678 022,40</b>	<b>15 189 057,75</b>
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	-1 033 707,35	1 452 058,92
<i>II. Korekty razem</i>	13 711 729,75	13 736 998,83
1. Amortyzacja	289 919,82	213 763,58
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki, dywidendy	55 711,21	101 468,24
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-506 661,75	3 340,51
5. Zmiana stanu rezerw	-233 315,58	42 806,16
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	55 101,88	69 578,12
7. Zmiana stanu należności	1 521 142,29	543 678,41
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	12 572 124,15	12 783 970,29
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-42 292,27	-21 606,48
10. Pozostałe korekty	0,00	0,00
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-318 397,08</b>	<b>-144 644,85</b>
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	50,00	108 982,19
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	50,00	108 982,19
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
9. Otrzymane odsetki	0,00	0,00
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	318 447,08	253 627,04
1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	100 000,00	0,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	75 050,05	50,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	147 600,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	143 397,03	105 977,04
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>C. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej</b>	<b>-227 106,39</b>	<b>-2 164 808,59</b>
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	0,00	215 000,00
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	215 000,00
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	227 106,39	2 379 808,59
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 185 000,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00

8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	171 395,18	93 340,35
12. Zapłacone odsetki	55 711,21	101 468,24
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>12 132 518,93</b>	<b>12 879 604,31</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>12 132 518,93</b>	<b>12 879 604,31</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>21 167 148,53</b>	<b>9 445 724,07</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>33 299 667,46</b>	<b>22 325 328,38</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	31 724 366,97	20 160 601,66

### 3. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej Copernicus Securities S.A.

#### JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

**Copernicus Securities S.A. (dalej: „Spółka”, „Copernicus” lub „Jednostka dominująca”)** z siedzibą w Warszawie została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 12 grudnia 2005 roku w kancelarii notarialnej Doroty Kałowskiej (Rep. Nr 15653/2005). Siedzibą Spółki dominującej jest Warszawa. Aktualnie Spółka dominująca jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000249524, posiada NIP: 107-000-36-07 oraz REGON 140413771.

#### Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej:

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność maklerska, prowadzona na podstawie zezwolenia udzielonego decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DDM-M-4020-67-1/2006 z dn. 25.07.2006 r.

Spółka Copernicus Securities S.A. wykonuje działalność maklerską w zakresie:

- oferowania instrumentów finansowych,
- prowadzenia rachunków papierów wartościowych na rzecz podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych,
- wykonywania zleceń we własnym imieniu na rachunek klienta, która to usługa kierowana jest w głównej mierze do podmiotów zawodowo zajmujących się inwestowaniem na Giełdzie, a także do spółek giełdowych, planujących lub przeprowadzających wezwania oraz skupy akcji własnych,
- inwestowania na własny rachunek, przy czym ta działalność prowadzona jest w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta i rynku na Giełdzie, rynku NewConnect, oraz na rynku Catalyst,
- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Copernicus Securities S.A. posiada status członka Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz status bezpośredniego uczestnika rozliczającego w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Spółka jest również członkiem rynku pozagiełdowego NewConnect i posiada status autoryzowanego doradcy na tym rynku.

Przedmiot działalności wg PKD: 6612Z - Działalność maklerska.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

#### Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

#### Jednostki zależne Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A (dalej: „Grupa Kapitałowa”) na dzień 30.09.2019 r.

1. **Copernicus Capital TFI S.A. (dalej: „Towarzystwo”)** – podmiot wyspecjalizowany w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi.  
Przedmiotem działalności Towarzystwa jest:
  - tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, reprezentowanie funduszy inwestycyjnych wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych – decyzja nr DFI/W/4030-27-1-4334/2004 z dnia 12 października 2004 roku wydana przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.
  - zarządzanie portfelami, w skład, których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych na zlecenie - decyzja nr DFL/S/4030/74/40/09/10/27-2/EW z dnia 20 grudnia 2010 roku wydana przez Komisję Nadzoru Finansowego.
2. **MCF Accounting Services Sp. z o.o.** – podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność rachunkowo – księgową oraz doradztwo;
3. **Copernicus Services Sp. z o.o.** – podmiot świadczy usługi z zakresu zarządzania nieruchomościami oraz Contact Center;
4. **CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji** – fundusz inwestycyjny, którego jednostki uczestnictwa posiada Towarzystwo oraz Copernicus Services Spółka z o.o. SKA, będący w procesie likwidacji;
5. **Copernicus Services Spółka z o.o. Spółka Komandytowo Akcyjna** – spółka świadczy usługi z zakresu Administratora Zabezpieczeń;
6. **CBT S.A.** – spółka świadczy usługi z zakresu Administratora Zabezpieczeń;
7. **Wontom Sp. z o.o.** – spółka aktualnie nie prowadzi działalności operacyjnej;
8. **Cinty Sp. z o.o.** w likwidacji – w dniu 8 października 2019 r. podjęto uchwałę w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania likwidacyjnego spółki oraz uchwałę w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień zakończenia likwidacji. Sąd Rejestrowy na dzień sporządzenia raportu nie rozpoznał wniosku o wykreślenie spółki z KRS.
9. **Investors Business Partner sp. z o.o.** – podmiot wyspecjalizowany w zakresie sporządzania wycen aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy;
10. **Copernicus Investments Sp. z o.o.** – spółka posiadająca status agenta firmy inwestycyjnej Copernicus Securities S.A.

#### Podmioty powiązane nie objęte konsolidacją na dzień 30.09.2019 r.:

1. **Tiger Moth Investments Spółka z o.o.** - spółka, która nie prowadzi działalności operacyjnej.

#### Miejsce prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej:

Spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działalność na terenie Polski.

#### 4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A.

##### Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2019 r.

- Piotr Rybicki - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Billewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Magdalena Bartoś - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Marek Plota - Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Woźniak - Członek Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20 sierpnia 2019 r. podjęło Uchwałę w sprawie powołania Pana Jacka Woźniaka do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki na okres 3 (trzy) letniej kadencji.

Podczas posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 27 września 2019 roku, Pan Marek Witkowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Copernicus Securities S.A.

W tym samym dniu, Rada Nadzorcza Spółki pod firmą Copernicus Securities S.A., na podstawie § 24 ust. 1 Statutu Spółki Copernicus Securities S.A., powołała w skład Zarządu Copernicus Securities S.A. Pana Marka Witkowskiego od dnia 28 września 2019 roku oraz powołała nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A. w osobie Pana Piotra Rybickiego.

##### Skład Zarządu na dzień 30.09.2019 r.

- Piotr Jakubowski - p.o. Prezesa Zarządu
- Agnieszka Mydlarz - Członek Zarządu
- Grzegorz Droszcz - Członek Zarządu
- Marek Witkowski - Członek Zarządu

W dniu 23 lipca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania na Prezesa Zarządu Spółki Pana Piotra Jakubowskiego. Objęcie funkcji Prezesa Zarządu Spółki przez Pana Piotra Jakubowskiego nastąpi po uprzednim uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

W tym samym dniu, Rada Nadzorcza odwołała z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Panią Joannę Sikorską oraz Członka Zarządu Panią Jolantę Krzyżanowską, jednocześnie powołując Pana Grzegorza Droszcz na funkcję Członka Zarządu Spółki. Ponadto, Rada Nadzorcza Copernicus Securities S.A. działając na podstawie art. § 390 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 22 ust. 1 pkt. e) Statutu Copernicus Securities S.A. oddelegowała Członka Rady Nadzorczej Pana Marka Witkowskiego do wykonywania czynności Członka Zarządu na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. W dniu 27 września 2019 roku, na podstawie § 24 ust. 1 Statutu Spółki Copernicus Securities S.A., powołała w skład Zarządu Copernicus Securities S.A. Pana Marka Witkowskiego od dnia 28 września 2019 roku.

## 5. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Spółka stosuje zasady rachunkowości wynikające z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

## 6. Komentarz Zarządu Spółki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

### Osiągnięte wyniki finansowe

Głównym celem na rok 2019 jest zwiększenie przychodów z działalności maklerskiej związanej z pośrednictwem przy przeprowadzaniu emisji obligacji korporacyjnych w tym także emitowanych w drodze oferty publicznej, a także transakcjach na pozostałych rodzajach instrumentów finansowych.

Spółka, zgodnie z przyjętymi planami rozwoju zakłada wzmocnienie pozycji konkurencyjnej i rozszerzenie portfela świadczonych usług poprzez wdrożenie usługi agenta emisji papierów wartościowych. Wprowadzenie nowych usług ma na celu dywersyfikację źródeł przychodów Domu Maklerskiego, jak również umacnianie pozycji rynkowej Spółki.

### Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową (na tle analogicznych wielkości za 2018 rok) zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Wyszczególnienie	jednostka	Dane skonsolidowane 01.01.-30.09.2019	Dane skonsolidowane 01.01.-30.09.2018
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	(PLN)	<b>55 327 503</b>	<b>46 392 234</b>
Zysk (strata) na sprzedaży	(PLN)	<b>-855 556</b>	<b>540 158</b>
Amortyzacja	(PLN)	574 290	512 280
Zysk (strata) operacyjny	(PLN)	-2 992 427	-528 156
<b>EBITDA</b>	(PLN)	<b>-2 418 137</b>	<b>-15 876</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	(PLN)	<b>-3 122 845</b>	<b>-676 437</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	(PLN)	<b>75 541 941</b>	<b>62 925 239</b>
Kapitał własny	(PLN)	24 588 301	29 484 055
Rentowność na sprzedaży	(%)	-1,55%	1,16%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-5,41%	-1,14%
Rentowność EBITDA	(%)	-4,37%	-0,03%
Rentowność netto	(%)	-5,64%	-1,46%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-12,70%	-2,29%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-4,13%	-1,07%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	65,87%	50,85%

Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową (na tle analogicznych wielkości za III'Q 2018) zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Wyszczególnienie	jednostka	Dane skonsolidowane III'Q 2019	Dane skonsolidowane III'Q 2018
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	(PLN)	18 684 274	16 866 864
Zysk (strata) na sprzedaży	(PLN)	-439 986	73 954
Amortyzacja	(PLN)	196 264	160 242
Zysk (strata) operacyjny	(PLN)	-1 778 566	-383 486
<b>EBITDA</b>	(PLN)	-1 582 302	-223 244
<b>Zysk (strata) netto</b>	(PLN)	-1 779 117	-191 125
<b>Aktywa ogółem</b>	(PLN)	75 541 941	62 925 239
Kapitał własny	(PLN)	24 588 301	29 484 055
Rentowność na sprzedaży	(%)	-2,35%	0,44%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-9,52%	-2,27%
Rentowność EBITDA	(%)	-8,47%	-1,32%
Rentowność netto	(%)	-9,52%	-1,13%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-7,24%	-0,65%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-4,13%	-1,07%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	65,87%	50,85%

Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Copernicus Securities S.A. (na tle analogicznych wielkości za 2018 rok) zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Wyszczególnienie	jednostka	Dane jednostkowe 01.01.-30.09.2019	Dane jednostkowe 01.01.-30.09.2018
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	(PLN)	10 548 766	11 161 946
Zysk (strata) na sprzedaży	(PLN)	-1 035 580	1 451 443
Amortyzacja	(PLN)	289 920	213 764
Zysk (strata) operacyjny	(PLN)	-1 975 605	1 251 624
<b>EBITDA</b>	(PLN)	-1 685 685	1 465 388
<b>Zysk (strata) netto</b>	(PLN)	-1 033 707	1 452 059
<b>Aktywa ogółem</b>	(PLN)	70 633 796	61 477 994
Kapitał własny	(PLN)	33 773 203	35 267 934
Rentowność na sprzedaży	(%)	-9,82%	13,00%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-18,73%	11,21%
Rentowność EBITDA	(%)	-15,98%	13,13%
Rentowność netto	(%)	-9,80%	13,01%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-3,06%	4,12%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-1,46%	2,36%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	52,19%	42,63%



**Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Copernicus Securities S.A.  
(na tle analogicznych wielkości za III'Q 2018) zostały przedstawione w tabeli poniżej.**

Wyszczególnienie	jednostka	Dane jednostkowe III'Q 2019	Dane jednostkowe III'Q 2018
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>(PLN)</b>	<b>3 797 963</b>	<b>5 558 973</b>
Zysk (strata) na sprzedaży	<b>(PLN)</b>	<b>-176 887</b>	<b>1 105 989</b>
Amortyzacja	(PLN)	97 223	66 557
Zysk (strata) operacyjny	(PLN)	-959 511	967 866
<b>EBITDA</b>	<b>(PLN)</b>	<b>-862 288</b>	<b>1 034 423</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(PLN)</b>	<b>-410 784</b>	<b>1 010 628</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>(PLN)</b>	<b>70 633 796</b>	<b>61 477 994</b>
Kapitał własny	(PLN)	33 773 203	35 267 934
Rentowność na sprzedaży	(%)	-4,66%	19,90%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-25,26%	17,41%
Rentowność EBITDA	(%)	-22,70%	18,61%
Rentowność netto	(%)	-10,82%	18,18%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-3,06%	4,12%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-1,46%	2,36%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	52,19%	42,63%

*Zasady wyliczania wskaźników:*

- *wskaźnik rentowności – stosunek odpowiednich wielkości, zysku na sprzedaży, zysku operacyjnego, EBITDA oraz zysku netto za dany okres do przychodów ze sprzedaży netto*
- *wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – zysk (strata) netto / stan kapitałów własnych na koniec danego okresu*
- *Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – zysk (strata) netto / aktywa ogółem na koniec danego okresu*
- *wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / stan aktywów ogółem na koniec okresu*

W trzecim kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody na poziomie 18,7 mln zł, co stanowi przyrost o ca 1,8 mln zł (10,78%) w stosunku do przychodów osiągniętych w trzecim kwartale poprzedniego roku. Koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły w trzecim kwartale 2019 roku 19,1 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w wysokości 16,8 mln zł, co stanowi wzrost o ca 2,3 mln zł (13,88%). Dużą pozycję w trzecim kwartale stanowią pozostałe koszty operacyjne w wysokości 1,48 mln zł, które dotyczą głównie odpisów aktualizujących należności i są wyższe niż w porównywalnym okresie o 794,7 tys. złotych, co spowodowało kwartalnie stratę na poziomie operacyjnym w wysokości 1,78 mln złotych (w analogicznym okresie 2018 roku strata w wysokości 383,5 tys. zł). Strata netto w trzecim kwartale wyniosła 1,78 mln złotych (w analogicznym okresie 2018 roku strata na poziomie 191,1 tys. zł).

Osiągnięte wyniki finansowe nie są satysfakcjonujące, obecnie Grupa Kapitałowa pracuje nad zwiększeniem efektywności świadczonych usług oraz nad ograniczeniem kosztów działalności.

Na dzień 30 września 2019 roku aktywa netto w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej wyniosły 24 588 tys. zł, suma bilansowa 75 541,9 tys. zł, a wskaźnik ogólnego zadłużenia kształtował się na poziomie 65,87%.

Jednostka dominująca w trzecim kwartale 2019 roku zamknęła się przychodami na poziomie 3,8 mln zł, co stanowi spadek o 1,7 mln zł (31,68%) w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym kwartale poprzedniego roku. Głównym źródłem przychodów w trzecim kwartale 2019 roku dla Copernicus Securities S.A. było przeprowadzenie łącznie 7 prywatnych emisji obligacji na łączną kwotę 28 985 600,00 zł. Wszystkie wyemitowane obligacje były obligacjami korporacyjnymi, a głównymi nabywcami obligacji byli klienci detaliczni.

Spółka dominująca na płaszczyźnie działalności animatorskiej pełniła na koniec trzeciego kwartału 2019 r. funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta dla 30 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalist.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2019 roku wyniosły 3,97 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w wysokości 4,45 mln zł, co stanowi spadek kosztów zmiennych o ca 478,1 tys. zł.

Analizując koszty w ujęciu rodzajowym, które były niższe o 10,74% niż w analogicznym okresie 2018 r., to 55,92% tej kwoty stanowiły usługi obce, natomiast 39,26% stanowiły wynagrodzenia wraz z narzutami. Pozostałe pozycje stanowiły łącznie 4,82% wszystkich kosztów w ujęciu rodzajowym. Pozostałe przychody operacyjne osiągnięte w trzecim kwartale w wysokości 237 tys. zł oraz wysokie pozostałe koszty operacyjne w wysokości 1 mln zł (głównie dotyczące odpisów aktualizujących należności) spowodowały osiągnięcie straty operacyjnej w wysokości 959,5 tys. zł. (trzeci kwartał poprzedniego roku zamknął się zyskiem operacyjnym w wysokości 967,9 tys. zł). Spółka w trzecim kwartale 2019 r nie uzyskała dodatniej rentowności na podstawowej działalności gospodarczej ponosząc ostatecznie stratę netto na poziomie 410,8 tys. zł.

### Fundusze własne, wymogi kapitałowe i kapitał wewnętrzny

Spółka dominująca wyznacza fundusze własne oraz ekspozycję na ryzyko na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym w oparciu o przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (zwanej dalej „Rozporządzenie CRR”). Zasady wyznaczania funduszy własnych oraz ekspozycji na ryzyko są określone w „Polityce Adekwatności Copernicus Securities S.A.”. Konsolidacji ostrożnościowej Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. zgodnie z Rozporządzeniem CRR podlegają jednostki zależne przekraczające próg, o którym mowa w art. 19 Rozporządzenia CRR. Spółka dominująca uwzględnia w konsolidacji ostrożnościowej jednostkę zależną Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Fundusze własne i ekspozycja na ryzyko (w zł)	Ujęcie skonsolidowane		Ujęcie jednostkowe	
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2019
<b>Fundusze własne</b>	<b>18 214 861,48</b>	<b>17 250 368,60</b>	<b>4 758 409,37</b>	<b>4 296 822,21</b>
Kapitał Tier I	18 214 861,48	17 250 368,60	4 758 409,37	4 296 822,21
Kapitał podstawowy Tier I	18 214 861,48	17 250 368,60	4 758 409,37	4 296 822,21
Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał Tier II	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Łączna ekspozycja na ryzyko</b>	<b>119 569 831,19</b>	<b>121 965 827,67</b>	<b>28 366 278,13</b>	<b>30 449 729,44</b>
Ryzyko operacyjne	87 935 001,50	87 935 001,50	14 536 665,44	14 536 665,44
Ryzyko kredytowe	30 489 297,22	32 933 221,82	12 643 933,48	14 686 716,50
Ryzyko rynkowe	1 145 532,47	1 097 604,35	1 185 679,21	1 226 347,50

Współczynniki kapitałowe (w %)	Ujęcie skonsolidowane		Ujęcie jednostkowe	
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2019
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	15,23	14,14	16,77	14,11
Współczynnik kapitału Tier I	15,23	14,14	16,77	14,11
Łączny współczynnik kapitałowy	15,23	14,14	16,77	14,11

Spółka dominująca przeprowadza proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE. Zasady wyznaczania kapitału wewnętrznego określa „*Procedura wyznaczania kapitału wewnętrznego w Copernicus Securities S.A.*”. Spółka dominująca Copernicus Securities S.A. szacuje kapitał wewnętrzny na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyka zidentyfikowanych w działalności Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. Relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego w okresie sprawozdawczym utrzymywała się na bezpiecznym poziomie powyżej limitu ustawowego.

Kapitał wewnętrzny	Ujęcie skonsolidowane		Ujęcie jednostkowe	
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2019
Kapitał wewnętrzny (w zł)	11 204 996,28	11 387 444,26	2 814 670,44	2 946 914,80
Relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego (%)	163	151	169	146

Dla Spółki z Grupy Kapitałowej **Copernicus Capital TFI S.A.** trzeci kwartał 2019 roku to kontynuowanie przyjętej strategii w zakresie specjalizowania się w tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, w tym funduszami sekurytyzacyjnymi, funduszami dla podmiotów inwestujących w szczególności na rynkach nieruchomości, wierzycelności korporacyjnych i detalicznych oraz innych aktywów poza obrotem na rynkach regulowanych.

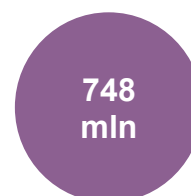
**Copernicus Capital TFI S.A.** na koniec trzeciego kwartału 2019 roku zarządzało aktywami na łączną kwotę 8,0 mld zł. Wykorzystując swoje doświadczenie i wiedzę, a także zaplecze autorskich pomysłów i rozwiązań Towarzystwo dąży do podtrzymywania pozycji lidera pod względem liczby zarządzanych funduszy inwestycyjnych oraz plasuje się na czołowym miejscu wśród TFI na rynku pod względem zgromadzonych aktywów w funduszach rynku niepublicznego.



Aktywów  
w zarządzaniu\*



Liczba FIZ/FIZAN  
w zarządzaniu \*



Aktywów  
w największym  
FIZ/FIZAN

Źródło\* opracowania własne

Dla spółki Copernicus Capital TFI S.A., trzeci kwartał 2019 roku stanowił kontynuację przyjętych założeń strategicznych, polegających na dalszym rozwoju oferty funduszy inwestycyjnych „dedykowanych”, skierowanych przede wszystkim do inwestorów instytucjonalnych oraz zamożnych klientów indywidualnych, jednakże z uwzględnieniem zmieniającego się istotnie otoczenia regulacyjnego oraz nadzorczego. Ponadto Towarzystwo podejmowało działania mające na celu ekspansję w oferowaniu jednostek uczestnictwa funduszu Copernicus FIO, w związku z dokonaną zmianą polityk inwestycyjnych realizowanych przez subfundusze wydzielone w ramach tego funduszu, które po rocznym wdrożeniu wykazały swoją skuteczność. W trzecim kwartale, w odpowiedzi na zmieniające się oczekiwania rynkowe, Towarzystwo rozpoczęło proces zmiany strategii Subfunduszu Oszczędnościowego wydzielonego w ramach Copernicus FIO, aby subfundusz ten nie inwestował w obligacje korporacyjne, a skupił się wyłącznie na inwestowaniu w obligacje skarbowe. W nadchodzących kwartałach Towarzystwo będzie koncentrowało się na pozyskiwaniu nowych klientów zainteresowanych tworzeniem funduszy „dedykowanych” oraz rozwojem sieci dystrybucji dla funduszu Copernicus FIO. Wyzwaniem stojącym przed Towarzystwem w nadchodzących miesiącach będzie wdrożenia nowych regulacji wprowadzających obowiązkową dematerializację certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte, jak również wdrożenie szeregu innych zmian regulacyjnych, istotnych dla prowadzenia działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

## 7. Stanowisko Zarządu Spółki Dominującej dotyczące publikowanych przez Copernicus Securities S.A. prognoz finansowych

Spółka dominująca nie publikowała prognoz finansowych w trzecim kwartale 2019 roku.

## 8. Struktura Akcjonariatu Spółki dominującej ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz	ilość akcji	% akcji	ilość głosów	udział w głosach
Marek Witkowski	260 000	23,91%	260 000	23,91%
Marcin Billewicz	217 441	20,00%	217 441	20,00%
Certus Development sp. z o.o SKA	108 720	10,00%	108 720	10,00%
Pelagia Billewicz	92 405	8,50%	92 405	8,50%
Pozostali akcjonariusze	408 640	37,59%	408 640	37,59%

## 9. Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej

Na dzień 30 września 2019 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce dominującej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 27,45, a w całej Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 88,06.

## 10. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za trzeci kwartał 2019 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę dominującą oraz że kwartalny skonsolidowany raport zawiera rzetelny obraz rozwoju jak i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.