



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

**COPERNICUS SECURITIES S.A.
ZA OKRES 01.01.2019 - 31.12.2019**

1. Informacje podstawowe o Emitencie

Copernicus Securities S.A. (dalej: „Copernicus” lub „Spółka”, lub „Emitent” lub „Dom Maklerski”), przed zmianą firmy Suprema Securities S.A., została zawiązana w formie aktu notarialnego w dniu 12 grudnia 2005 r. w celu świadczenia usług w zakresie działalności maklerskiej. Spółka została w dniu 23 stycznia 2006 r. wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000249524.

a) struktura akcjonariatu

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

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%
Razem:	1 087 206	100,00%	1 087 206	100,00%

b) Kapitał Zakładowy

Struktura kapitału zakładowego Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiała się następująco:

- 832.151 akcji zwykłych serii A o nominalnej wartości 1 zł każda,
- 125.555 akcji zwykłych serii C o nominalnej wartości 1 zł każda,
- 129.500 akcji zwykłych serii C1 o nominalnej wartości 1 zł każda.

c) Informacja o transakcjach na akcjach własnych Copernicus w roku obrotowym 2019

Nie było tego rodzaju transakcji.

2. Władze Emitenta

W okresie od dnia 01.01.2019 do dnia 31.12.2019 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A. wchodziły następujące osoby:

Zarząd

- Joanna Sikorska – Prezes Zarządu do dnia 23 lipca 2019 roku;
- Piotr Jakubowski – Członek Zarządu od dnia 22 stycznia 2019 r., w dniu 23 lipca 2019 r. powołany na funkcję p.o. Prezesa Zarządu. W dniu 31 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza dokonała zmiany funkcji dotychczas pełnionej przez Pana Piotra Jakubowskiego powołując go na funkcję Wiceprezesa Zarządu;
- Arkadiusz Huzarek – Członek Zarządu do dnia 22 stycznia 2019 r.;
- Jolanta Krzyżanowska – Członek Zarządu od dnia 22 stycznia 2019 r. do dnia 23 lipca 2019 r.;
- Agnieszka Mydlarz – Członek Zarządu od dnia 18 października 2018 r. do dnia 24 kwietnia 2020 r.;

- Grzegorz Droszcz – Członek Zarządu od dnia 23 lipca 2019 r.;
- Marek Witkowski – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu na okres nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia 23 lipca 2019 r. Od dnia 28 września 2019 r. Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza:

- Piotr Rybicki – Członek Rady Nadzorczej od dnia 4 czerwca 2018 r.; od 27 września 2019 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Marcin Billewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 4 czerwca 2018 roku;
- Magdalena Bartoś – Sekretarz Rady Nadzorczej od dnia 8 października 2018 roku;
- Marek Plota – Członek Rady Nadzorczej;
- Marek Witkowski – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany od dnia 23 lipca 2019 r. do wykonywania czynności Członka Zarządu na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. W dniu 27 września 2019 r. Pan Marek Witkowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.
- Jacek Woźniak – Członek Rady Nadzorczej od dnia 20 sierpnia 2019 roku.

3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

- a) W 2019 r. i na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. Zarząd Spółki zidentyfikował przesłanki wystąpienia trwałej utraty wartości akcji Copernicus Capital TFI S.A. Przesłanki te były w szczególności związane z nałożeniem przez Komisję Nadzoru Finansowego na CCTFI S.A. kary pieniężnej decyzją z dnia 19 listopada 2019 r., co do łącznej wysokości kary w kwocie 3.900 tys. zł utrzymaną decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z 18 lutego 2020 r., jak również ustaleniem nowego wymogu kapitałowego dla CCTFI S.A. zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r., poz. 95 ze zm., dalej także „ustawa o funduszach”) wg stanu na 1 stycznia 2020 r.

W efekcie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółka zależna Copernicus Capital TFI S.A. nie utrzymuje wymaganego postanowieniami art. 50 ustawy o funduszach poziomu kapitałów własnych. Tym samym, w związku z faktem, że Komisja Nadzoru Finansowego może zgodnie z art. 50 ust. 6 ustawy o funduszach cofnąć zezwolenie na wykonywanie działalności przez Towarzystwo, istnieje istotne ryzyko co do kontynuacji działalności przez tę spółkę.

Copernicus Securities S.A. wskazuje, że Zarząd Copernicus Capital TFI S.A. dokonał szczegółowej analizy możliwości kontynuowania działalności przez tę spółkę przez okres nie krótszy niż do końca 2020 r. Na bazie przeprowadzonej weryfikacji Zarząd CCTFI S.A. stwierdził, że mimo wymienionych powyżej okoliczności założenie kontynuacji działalności przez tę spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonym istotnie zakresie bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości jest zasadne.

Copernicus Securities S.A. uzyskał od Zarządu Copernicus Capital TFI S.A. informacje, że spółka podejmuje szereg działań mających na celu ograniczenie ryzyka w zakresie kontynuacji działalności. W szczególności Zarząd Towarzystwa zaznaczył, że Copernicus Capital TFI S.A. podejmuje starania o uzyskanie dokapitalizowania pozwalającego na spełnianie wymogów kapitałowych wynikających z przepisów prawa, jednakże na dzień sporządzenia sprawozdania działania te nie zostały sfinalizowane. Działania te obejmują szereg elementów, takich jak prowadzenie rozmów z potencjalnymi inwestorami zewnętrznymi, działania w zakresie restrukturyzacji organizacyjnej i kadrowej spółki, jak również opracowanie analiz i planów rozwoju Copernicus Capital TFI S.A. w obszarach, które w ocenie Zarządu tego podmiotu stanowią w przyszłości obiecujące pod względem dochodów sfery aktywności, w oparciu o dostępne informacje co do trendów rynkowych i oczekiwane zachowania inwestorów. Zarząd CCTFI S.A. dostrzega istotne wartości w posiadanych kompetencjach i relacjach biznesowych,

jednakże dla ich realizacji niezbędne jest pozyskanie finansowania zewnętrznego. Pozyskanie takiego finansowania pozwoliłoby nie tylko na kontynuowanie działalności, ale i jego rozwój, czemu towarzyszyć powinna stabilizacja strumieni finansowych. Należy przy tym jednak zaznaczyć, że w uwagi na panującą pandemię COVID-19 procesy te uległy utrudnieniu i spowolnieniu, ze względu na brak możliwości bezpośrednich rozmów, wysoki stopień niepewności na rynku oraz konieczność wykonania analizy obecnej sytuacji przez potencjalnych inwestorów.

Dodatkowo Zarząd CCTFI S.A. zaznaczył, że jednym z obszarów, na którym spółka od dłuższego czasu koncentruje swoje działania, jest zniwelowanie przekroczeń limitów inwestycyjnych w zarządzanych funduszach inwestycyjnych. Proces dywersyfikacji przebiega zdaniem Zarządu Towarzystwa zgodnie z ustaleniami z UKNF i w ocenie CCTFI S.A. powinien zapewnić zgodność działania z prawem TFI i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI.

Zarząd CCTFI S.A. zapewnił również, że spółka na bieżąco informuje KNF o prowadzonych działaniach naprawczych i wyraża pełną gotowość do współpracy z organem nadzoru.

Biorąc pod uwagę wymienione powyżej przesłanki, wskazujące na ryzyko wystąpienia trwałej utraty wartości akcji Copernicus Capital TFI S.A., jak również uwzględniając przywołane powyżej założenia dot. działań naprawczych podejmowanych przez jednostkę zależną, Zarząd Copernicus Securities S.A. przeprowadził test na utratę wartości. Polegał on na przeprowadzeniu wyceny spółki CCTFI S.A. w celu określenia wartości godziwej jej akcji.

Wycenę przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2019 r. w oparciu o metodę zdyskontowanych przyszłych przychodów pieniężnych z wagą 50% oraz metodę skorygowanych aktywów netto z wagą 50%. Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych została przeprowadzona w oparciu o 5-letni okres prognozy. Wartość wyceny spółki CCTFI S.A. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wyniosła 18 248 tys. zł, natomiast wartość wyceny metodą skorygowanych aktywów netto wyniosła 7 716 tys. zł. Biorąc pod uwagę powyższe wartość godziwa kapitału własnego CCTFI S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r. została oszacowana na poziomie 12 982 tys. zł.

Przeprowadzona procedura testu na utratę wartości CCTFI S.A. spowodowała konieczność objęcia odpisem wartości bilansowej akcji o kwotę 19 207 tys. zł.

- b) Spółka w roku 2019 utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 2 400 tys. zł na należność z tytułu umowy sprzedaży akcji Copernicus Capital TFI S.A. (dot. Umowy sprzedaży akcji z 20.12.2017 roku pomiędzy Copernicus Securities S.A., a Polish Equity Partners S.A.R.L.)
- c) W okresie od dnia 23 kwietnia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 roku w Copernicus Securities S.A. prowadzona była przez Komisję Nadzoru Finansowego kontrola w zakresie działalności wykonywanej przez Dom Maklerski w obszarze oferowania instrumentów finansowych, w tym mająca na celu weryfikację zgodności działalności Copernicus Securities S.A. z przepisami prawa, regulaminami, warunkami określonymi w zezwoleniach, zasadami uczciwego obrotu lub interesem zleceńodawców, a w szczególności z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 89 z późn. zm.). Kontrola obejmowała zakresem inspekcji i weryfikacji okres prowadzenia działalności maklerskiej od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 23 kwietnia 2019 roku. Czynności kontrolne prowadzone były zarówno w siedzibie Copernicus Securities S.A., jak i w terenowych jednostkach organizacyjnych Domu Maklerskiego (Punkty Obsługi Klienta) w poszczególnych miastach Polski. W trakcie kontroli wyjaśnienia, oświadczenia i informacje udzielane były przez poszczególnych pracowników Domu Maklerskiego, w tym m.in. przez Członków Zarządu Copernicus Securities S.A., Inspektora Nadzoru, Audytora Wewnętrznego, jak również Menadżera ds. Ryzyka czy też zatrudnionych Maklerów Papierów Wartościowych oraz Dyrektorów Oddziałów.

Na podstawie zebranych przez kontrolerów informacji i danych, w dniu 31 stycznia 2020 r. Copernicus Securities S.A. otrzymał od Komisji Nadzoru Finansowego protokół pokontrolny przedstawiający występujące naruszenia, jakie w ocenie nadzorcy wystąpiły w okresie objętym badaniem, a które dotyczyły m.in. kwestii kategoryzowania klientów w świetle MiFID, weryfikacji wiedzy i doświadczenia klientów, wybranych zapisów treści stosowanych przez Dom Maklerski we wzorcach umów, struktury organizacyjnej Copernicus Securities S.A., występującej w badanym okresie, czy też realizowanych kontroli wewnętrznych, jak i kwestii niektórych praktyk sprzedażowych, występujących w szczególności w pierwszym półroczu 2018 roku. Korzystając z przysługującego Copernicus Securities S.A. prawa, Dom Maklerski skierował w dniu 14 lutego 2020 r. do Komisji Nadzoru Finansowego zastrzeżenia do protokołu pokontrolnego, przedstawiając swoje stanowiska i dalsze wyjaśnienia co do poszczególnych naruszeń zawartych w protokole pokontrolnym. Na podstawie w/w dokumentów, w dniu 23 marca 2020 r. Dom Maklerski otrzymał z Komisji Nadzoru Finansowego pisma, zawierające ustosunkowanie się do stanowisk i wyjaśnień Copernicus Securities S.A., a także 65 zaleceń pokontrolnych, które z uwagi na poruszanie w wielu zaleceniach kwestii dotyczących tych samych zjawisk, faktycznie stanowią zbiór około 35 działań dostosowawczych. Dom Maklerski realizuje obecnie wszystkie działania dostosowawcze oraz na bieżąco informuje Komisję Nadzoru Finansowego o postępach ich wdrożenia.

W ocenie Copernicus Securities S.A. nie zakłada się wystąpienia sytuacji nałożenia na Dom Maklerski przez Komisję Nadzoru Finansowego sankcji i kar administracyjnych, przy czym zupełne odrzucenie tezy o podjęciu przez KNF dalszych działań nadzorczych byłoby niepoprawne, obserwując m.in. ostatnie praktyki KNF w zakresie sankcjonowania innych uczestników rynków finansowych w Polsce.

- d) Na dzień bilansowy w Komisji Nadzoru Finansowego procedowane były dwa wnioski złożone przez Copernicus Securities S.A., dotyczące odpowiednio wyrażenia zgody na powołanie Prezesa Zarządu Domu Maklerskiego, a także członka Zarządu Domu Maklerskiego, który będzie odpowiedzialny za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem. Do momentu zatwierdzenia przez KNF członka Zarządu nadzorującego system zarządzania ryzykiem, nadzór nad tym systemem sprawowany jest kolegialnie przez cały Zarząd Domu Maklerskiego. Z uwagi na wycofanie przez Copernicus Securities S.A. odpowiednio w lutym i marcu 2020 r. procedowanych dotychczas wniosków, a także w związku z postanowieniami art. 102a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 89 z późn. zm.), Rada Nadzorcza Copernicus Securities S.A. planuje ponownie przeprowadzić proces konkursowy na stanowisko Prezesa Zarządu Domu Maklerskiego, a także członka Zarządu Domu Maklerskiego, który będzie odpowiedzialny za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem. Z uwagi na wystąpienie zjawisk o charakterze nadzwyczajnym, tj. występowanie pandemii koronawirusa oraz choroby COVID-19, powyższe działania podjęte zostaną przez Radę Nadzorczą niezwłocznie po ustaniu związanego z tym zagrożenia, jednocześnie w sytuacji zapewnienia bezpiecznego przebiegu procesu konkursowego dla zdrowia i życia osób w nim uczestniczących.
- e) W 2019 roku nie wystąpiły przypadki niedotrzymania wymogów kapitałowych wyznaczanych przez współczynniki kapitałowe określone w Rozporządzeniu CRR.

W 2019 roku wystąpiły przekroczenia poziomu limitu dużych ekspozycji wobec instytucji przechowujących środki pieniężne własne Copernicus Securities S.A. oraz środki pieniężne klientów Domu Maklerskiego, gromadzone w związku ze świadczeniem na ich rzecz usług maklerskich. W celu dokonania dywersyfikacji w/w zaangażowania Copernicus Securities S.A. podjął stosowne działania dostosowujące. Na koniec września 2019 roku zidentyfikowano także incydentalne i krótkotrwałe przekroczenie poziomu limitu dużych ekspozycji wobec przedsiębiorstw klasyfikowanych do Grupy Kapitałowej Copernicus. Z dniem 1 października 2019 roku wskazane naruszenie zostało wyeliminowane.

4. Copernicus Securities S.A. na rynku NewConnect

W dniu 13 lipca 2010 r. Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect. Debiut akcji Spółki nie był bezpośrednio poprzedzony ofertą prywatną. Takowa przeprowadzona została w 2008 roku, kiedy to Dom Maklerski zgromadził kwotę 30 mln zł w ofercie prywatnej, skierowanej do zamożnych inwestorów indywidualnych, celem nabycia 100% akcji Copernicus Capital TFI S.A.

Decyzja o wprowadzeniu akcji Copernicus Securities S.A. do obrotu publicznego podyktowana była w głównej mierze względami wizerunkowymi, niezwykle istotnymi dla spółek finansowych, będących w rękach prywatnych właścicieli. Drugim nie mniej istotnym celem była realizacja obietnic złożonych Akcjonariuszom mniejszościowym przez założycieli Grupy, a zmierzająca do upłynnienia akcji Spółki.

5. Przewidywany Rozwój Emitenta

Głównym celem na rok 2020 jest zwiększenie przychodów z działalności maklerskiej związanej z pośrednictwem przy przeprowadzaniu emisji obligacji korporacyjnych w tym również emitowanych w drodze oferty publicznej, a także transakcjach na pozostałych rodzajach instrumentów finansowych oraz dalsze wzmocnienie pozycji konkurencyjnej działalności maklerskiej poprzez kolejne rozszerzenie portfela świadczonych usług. Spółka zrealizuje konieczne działania w zakresie świadczenia usługi w prowadzeniu rejestru akcjonariuszy w związku z wejściem w życie od dnia 1 stycznia 2020 roku nowych przepisów prawa dla spółek akcyjnych oraz spółek komandytowo-akcyjnych, ponadto Spółka będzie podejmować działania, które będą intensyfikować sprzedaż usługi agenta emisji.

Dodatkowo Copernicus Securities S.A. podjął decyzję (komunikat bieżący RB nr 25/2019 z dnia 4 grudnia 2019 roku) o przeglądzie potencjalnych opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój Grupy Kapitałowej Spółki Copernicus Securities S.A. W ramach przeglądu opcji strategicznych Zarząd Jednostki zamierza dokonać oceny uwarunkowań rynkowych i potencjalnych możliwości produktowo-usługowych oraz inwestycyjnych w zakresie działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową. Na obecnym etapie Zarząd Spółki rozważa różne opcje strategiczne, w szczególności dotyczące:

1. stopnia zaangażowania Grupy Kapitałowej w działalność z obszaru asset management, w tym:
 - a) możliwości dokapitalizowania spółki zależnej Copernicus Capital TFI S.A. wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej, przez Spółkę lub przez podmioty spoza Grupy Kapitałowej;
 - b) możliwość sprzedaży przez Spółkę dominującą części posiadanych akcji Copernicus Capital TFI S.A. z ewentualną możliwością ich sprzedaży w wysokości stanowiącej pakiet kontrolny akcji Copernicus Capital TFI S.A.;
 - c) możliwość sprzedaży przez Spółkę wszystkich posiadanych przez Copernicus Securities S.A. akcji Copernicus Capital TFI S.A.;
2. rozwoju produktów i usług oferowanych przez poszczególne podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej;

3. możliwości potencjalnego zaangażowania kapitałowego Grupy Kapitałowej w przedsięwzięcia inwestycyjne realizowane za pośrednictwem lub przy udziale poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Przeгляд opcji strategicznych ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowych celów biznesowych Grupy Kapitałowej.

6. Podstawowe informacje o usługach oraz rynkach na jakich działa Emitent

Podstawowym przedmiotem działalności Copernicus Securities S.A 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. Działalność prowadzona jest na terenie kraju.

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.

Działalność Spółki zlokalizowana jest w Polsce.

a) Działania Copernicus Securities S.A. na rynku pierwotnym

Copernicus aktywnie działała na rynku ofert pierwotnych. Ten segment pozostawał wciąż biznesowo atrakcyjny, gdyż wiele przedsiębiorstw nadal chce pozyskać kapitał na rozwój tą drogą.

Spółka specjalizuje się w doradztwie i realizacji projektów z zakresu usług finansowych, które obejmują przede wszystkim pozyskiwanie kapitału na rynku niepublicznym i zorganizowanym oraz przygotowywanie i przeprowadzanie transakcji na rynku kapitałowym m. in. obsługę emisji papierów wartościowych, w tym ofert publicznych. Copernicus zapewnia kompleksową realizację procesów związanych z rynkiem kapitałowym, w tym pomoc doradczą i analityczną. Przedmiot działań obejmuje analizę celowości i sposobu pozyskania kapitału, reprezentowanie klientów w rozmowach z potencjalnymi inwestorami, przygotowanie pod względem formalnoprawnym przeprowadzanych transakcji oraz przygotowanie i realizację ofert niepublicznych lub ofert publicznych, emisji papierów wartościowych przygotowanych dla giełdowych lub prywatnych spółek.

Dom Maklerski w 2019 roku przygotował i przeprowadził:

- 43 emisje obligacji w PLN o łącznej wartości **130 985 200,00** złotych;
- 1 emisja obligacji w EUR o wartości **450 000,00 EUR**;

Wszystkie wyemitowane obligacje były obligacjami korporacyjnymi, a głównymi nabywcami obligacji byli klienci detaliczni.

b) Obszar Animatora

Dom Maklerski kontynuował działalność w zakresie nabywania i zbywania na rachunek własny instrumentów finansowych w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta oraz animatora rynku.

Istotność tego obszaru działania wynika z realizowanych zadań, które w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta polegają na podtrzymywaniu płynności obrotu papierami wartościowymi poprzez składanie ofert kupna i sprzedaży, co wynika z umów podpisywanych przez Dom Maklerski z emitentami. W ramach pełnienia funkcji animatora rynku działanie Domu Maklerskiego zostało określone w umowie z GPW i polegało na stałym zgłaszaniu na własny rachunek zleceń kupna i sprzedaży papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na GPW S.A. lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW S.A. dla określonej grupy emitentów.

Dom Maklerski według stanu na 31 grudnia 2019 r. pełnił funkcję animatora emitenta i rynku dla 30 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalyst.

7. Sytuacja majątkowa i finansowa Copernicus Securities S.A.

W 2019 roku Zarząd Spółki koncentrował się głównie na bieżących działaniach operacyjnych, polegających na budowaniu sieci sprzedaży, w tym od drugiej połowy 2019 roku poprzez spółkę zależną działającą jako AFI, oraz pozyskiwaniu nowych klientów (w tym zarówno inwestorów, jak i emitentów), które mają na celu poprawę wyników finansowych Copernicus Securities S.A. w związku z przyjętą strategią biznesową, której jednym z elementów jest rozwój sieci sprzedaży.

W dniu 29 marca 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję DIF-WL.4011.24.2018.413.67 o wpisie spółki Copernicus Investments sp. z o.o. do rejestru agentów firm inwestycyjnych (AFI). Od lipca 2019 r. spółka ta prowadzi działalność operacyjną, realizując zadania dystrybucyjne na rzecz Copernicus Securities S.A..

a) Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Copernicus Securities S.A. (na tle analogicznych wielkości za rok 2019)

Wyszczególnienie	jednostka	Dane jednostkowe 2019	Dane jednostkowe 2018
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. PLN)	15 739	14 497
Zysk (strata) na sprzedaży	(tys. PLN)	-433	997
Amortyzacja	(tys. PLN)	375	290
Zysk (strata) operacyjny	(tys. PLN)	-20 460	1 358
EBITDA	(tys. PLN)	-20 085	1 648
Zysk (strata) netto	(tys. PLN)	-20 376	991
Aktywa ogółem	(tys. PLN)	36 594	59 500
Kapitał własny	(tys. PLN)	14 431	34 807
Rentowność na sprzedaży	(%)	-2,75%	6,88%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-130,00%	9,37%
Rentowność EBITDA	(%)	-127,62%	11,37%
Rentowność netto	(%)	-129,46%	6,84%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-141,19%	2,85%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-55,68%	1,67%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	60,56%	41,50%
Wskaźnik płynności bieżącej	jednostka	1,19	1,26
Wskaźnik płynności szybki	jednostka	1,20	1,27

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik rentowności – stosunek odpowiednich wielkości, zysku na sprzedaży, zysku operacyjnego, EBITDA oraz zysku netto za dany okres do przychodów za 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
- wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu

b) Struktura aktywów i pasywów Sprawozdania z sytuacji finansowej Copernicus

Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe	35,08%	54,45%
Aktywa obrotowe	64,92%	45,55%
Aktywa razem	100,00%	100,00%
PASYWA		
Kapitał własny	39,44%	58,50%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5,94%	5,36%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	54,63%	36,14%
Pasywa razem	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

c) Osiągnięte wyniki finansowe

Rok 2019 Copernicus zamknął przychodami z podstawowej działalności na poziomie 15 738,6 tys. zł, co stanowi przyrost o ca 1 241,9 tys. zł (8,6%) w stosunku do wyników osiągniętych w 2018 roku. Wyniki sprzedażowe realizowano dzięki sprawnym działaniom AFI oraz własnej sieci sprzedaży, podnoszeniu efektywności sprzedaży oraz wzrostowi jakości oferowanych usług. Głównym źródłem przychodów w 2019 roku dla Copernicus Securities S.A. było przeprowadzenie łącznie 43 emisji obligacji w PLN o łącznej wartości 130 985,2 tys. złotych, a także 1 emisji obligacji w EUR o wartości 450 tys. EUR. W liczbach bezwzględnych przychody z oferowania instrumentów finansowych wzrosły 12 805 tys. złotych, tj. o 30,9% w stosunku do 2018 r. W opinii Zarządu odnotowany trend zostanie utrzymany w kolejnych latach.

Analizując koszty w ujęciu rodzajowym, które w 2019 r. wyniosły 16 171,8 tys. zł (o 19,8% wyższe niż w 2018 r.), 43,0% tej kwoty stanowiły wynagrodzenia wraz z narzutami i inne świadczenia na rzecz pracowników, 21,2% stanowiły koszt prowizji i opłat, a 19,4% usługi obce. Pozostałe pozycje stanowiły łącznie 16,4% wszystkich kosztów w ujęciu rodzajowym.

Największy wpływ na ostateczny wynik Spółki miała przeprowadzona procedura testu na utratę wartości CCTFI S.A., która spowodowała konieczność objęcia odpisem wartości bilansowej akcji o kwotę 19 207 tys. zł. Wycenę tą przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2019 r. w oparciu o metodę zdyskontowanych przyszłych przychodów pieniężnych z wagą 50% oraz metodę skorygowanych aktywów netto z wagą 50%. Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych została przeprowadzona w oparciu o 5-letni okres prognozy. Wartość wyceny spółki CCTFI S.A. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wyniosła 18 248 tys. zł, natomiast wartość wyceny metodą skorygowanych aktywów netto wyniosła 7 716 tys. zł. Biorąc pod uwagę powyższe wartość godziwa kapitału własnego CCTFI S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r. została oszacowana na poziomie 12 982 tys. zł.

Spółka w roku 2019 utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 2 400 tys. zł na należność z tytułu sprzedaży akcji Copernicus Capital TFI S.A. (dot. Umowy sprzedaży akcji z dnia 20.12.2017 roku pomiędzy Copernicus Securities S.A. a Polish Equity Partners S.A.R.L.)

W rezultacie strata netto w 2019 roku wyniosła 20 375,5 tys. zł.

8. Ryzyka finansowe wpływające na działalność Emitenta w 2019 r.

W 2019 roku profil ryzyka Copernicus Securities S.A. wiązał się ściśle ze skalą i specyfiką prowadzonej przez Spółkę działalności oraz podmiotów wchodzących w skład jej Grupy Kapitałowej. Do głównych ryzyk identyfikowanych w 2019 roku w działalności Spółki należały przede wszystkim:

- **Ryzyko operacyjne (w tym: ryzyko prawne oraz ryzyko systemów informatycznych)** związane z możliwością powstania straty związanej z niedostateczną efektywnością działań ludzi, systemów, procesów zachodzących w Spółce (również przy ich wdrażaniu) oraz czynnikami zewnętrznymi. W zakresie przeciwdziałania powstawaniu ryzyka operacyjnego Spółka poprzez właściwe instrumenty kontrolne oraz zarządcze uruchamia efektywne działania skutkujące odpowiednio redukcją czynników ryzyka, ich eliminacją lub transferem.
- **Ryzyko braku zgodności (compliance)** skutkujące poniesieniem sankcji prawnych, powstaniem strat finansowych bądź utraty reputacji lub wiarygodności w następstwie niezastosowania się Spółki, jej pracowników, jednostek zależnych oraz podmiotów działających w jego imieniu do przepisów prawa, norm i rekomendacji tworzonych przez instytucje nadzorcze, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Spółkę standardów etycznych i rynkowych. Spółka na bieżąco ocenia efektywność i adekwatność funkcjonowania mechanizmów kontrolnych związanych z ograniczaniem ryzyka braku zgodności.
- **Ryzyko rynkowe** zdefiniowane jest jako możliwość utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego, w rezultacie wrażliwości na zmienność parametrów rynkowych instrumentów finansowych i/lub ekspozycji walutowych. W celu minimalizacji ryzyka rynkowego Spółka przyjmuje zasadę ograniczania inwestycji własnych przede wszystkim do inwestycji niezbędnych do wykonywania w/w funkcji animatora przy jednoczesnym przestrzeganiu określonych limitów inwestycyjnych.
- **Ryzyko kredytowe** związane z prawdopodobieństwem nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania klienta (kontrahenta) lub pogorszenie się jego zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu takiego zobowiązania. W ramach procesu zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka podejmuje działania polegające na:
 - monitorowaniu aktywów, w tym stanu należności i środków pieniężnych,
 - badaniu wiarygodności kredytowej klientów i kontrahentów,
 - ograniczaniu ekspozycji narażonych na ryzyko kredytowe.
- **Ryzyko płynności** rozumiane jako ryzyko niewywiązania się przez Spółkę w terminie z bieżących zobowiązań w wyniku braku płynnych środków. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce

ma na celu zapewnienie jej zdolności do wywiązywania się ze swoich zobowiązań oraz utrzymywania stałej nadwyżki środków pieniężnych na wypadek konieczności pokrycia strat w sytuacji materializacji ryzyka. W tym celu Spółka monitoruje strukturę swoich aktywów, a także poziom wskaźników płynności określonych w apetycie na ryzyko Spółki. W ramach ograniczania ryzyka płynności Spółka posiada opracowane awaryjne plany płynności.

- **Ryzyko koncentracji** wynikające z istotnego zaangażowania DM oraz Grupy Copernicus wobec pojedynczych podmiotów lub grupy podmiotów, których zdolność spłaty zadłużenia zależna jest od wspólnego czynnika ryzyka. Proces zarządzania ryzykiem koncentracji opiera się na monitorowaniu i prowadzeniu rejestru powiązanych podmiotów oraz kontroli limitów dużych ekspozycji.
- **Ryzyko utraty reputacji** związane z negatywnym odbiorem wizerunku Spółki oraz podmiotów z Grupy Kapitałowej przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, instytucje nadzorujące, regulatorów oraz opinię publiczną. Celem zarządzania ryzykiem utraty reputacji jest przede wszystkim ochrona wizerunku Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej poprzez przeciwdziałanie występowaniu strat reputacyjnych oraz ograniczanie wpływu zdarzeń wizerunkowych na reputację Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.
- **Ryzyko biznesowe**, z którym się wiąże nieosiągnięcie założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej. W zakresie zarządzania ryzykiem biznesowym na bieżąco przewidywane są scenariusze stopnia osiągnięcia przez Spółkę oraz jej Grupę Kapitałową planowanych wyników. Poprzez mechanizmy monitorujące identyfikowane są czynniki zarówno aktualne, jak potencjalne, które wynikają z bieżącej i planowanej działalności Spółki oraz podmiotów z jej Grupy Kapitałowej, a które mogły znacznie wpływać na ich sytuację finansową.

W okresie sprawozdawczym proces zarządzania ryzykiem w Copernicus Securities S.A. nastawiony był przede wszystkim na działania prewencyjne polegające na eliminacji i/lub ograniczaniu identyfikowanego ryzyka. Sposób identyfikacji, zarządzania oraz monitorowania i ograniczania ryzyk, na które jest lub może być narażona Spółka określają odpowiednie regulacje wewnętrzne dotyczące systemu zarządzania ryzykiem. Regulacje te podlegają cyklicznym przeglądom, w ramach których analizowana i oceniana jest skuteczność i adekwatność zasad funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

9. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Copernicus nie jest stroną w postępowaniu sądowym, arbitrażowym ani administracyjnym, dla którego wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych.

Zobowiązania warunkowe zostały opisane w Nocie 2.27 Sprawozdania Finansowego Copernicus.

10. Informacje o transakcjach zawartych przez Copernicus lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter transakcji

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonywała transakcji z jednostkami powiązаныmi.

W powyższym okresie Spółka nie zawarła transakcji z jednostkami powiązаныmi o charakterze nietypowym dla prowadzonej działalności. Warunki ustalone w ramach transakcji dokonywanych z podmiotami powiązаныmi nie odbiegały od warunków rynkowych stosowanych w tego typu transakcjach.

Charakter i warunki transakcji dokonywanych z jednostkami powiązаныmi wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę Grupy kapitałowej Copernicus Securities S.A.

Zestawienie transakcji z podmiotami zależnymi zostało ujawnione w Nocie 6.3 Sprawozdania Finansowego Copernicus za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazаныmi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2019.

12. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowięzań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Copernicus podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Spółka wywiązuje się ze swoich zobowięzań, nie występują ryzyka związane z brakiem płynności. Środki finansowe pozostające w dyspozycji Copernicus Securities S.A. w pełni pokrywają potrzeby związane z prowadzoną bieżącą działalnością operacyjną.

W chwili obecnej wolne środki pieniężne są inwestowane w nowe przedsięwzięcia celem dalszego rozwoju.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Planowane na 2020 rok nakłady inwestycyjne związane są głównie z prowadzoną dynamiczną strategią rozwoju, nakierowaną na rozwój sieci dystrybucji oraz rozszerzenie oferowanych usług wysokiej jakości. Źródłem ich finansowania będą środki własne Spółki.

14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W roku 2019 nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Copernicus.

15. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Emitenta

Copernicus nie prowadził działalności w zakresie badań i rozwoju.

16. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Copernicus nie zawarł z Członkami Zarządu umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

17. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami

Nie występują zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

18. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

19. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółce nie są znane tego typu umowy.

20. Szczególne zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym wystąpiła epidemia koronawirusa SARS-CoV-2, która może przerodzić się w globalny kryzys finansowy. Zarząd Spółki uważa zaistniałą sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Spółki nie odnotował zauważalnego wpływu epidemii na działalność Spółki. Sytuacja na rynkach jednak wciąż się zmienia, w rezultacie czego nie można przewidzieć przyszłych skutków epidemii i jej wpływu na Spółkę.

Spółka na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wdrożyła plany ciągłości działania w celu utrzymania działalności operacyjnej w pełnym zakresie i wypełnianiu innych ciężących na Spółce obowiązków.

29 kwietnia 2020 roku na mocy zawartych porozumień z obligatariuszami termin wykupu 1 450 obligacji emitowanych przez Spółkę został wydłużony do dnia 30.07.2020 roku. Wysokość oprocentowania w ostatnim okresie odsetkowym tj. od 30.04.2020 do 30.07.2020 będzie wynosiła 1,5%.

Pozostałe istotne zdarzenia po dniu bilansowym dotyczyły kontroli prowadzonej przez KNF oraz wydłużenia terminu wykupu obligacji, zostały one opisane odpowiednio pkt 3 lit. c).

21. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka prowadzi oferowanie świadczonych przez siebie usług i dystrybucję instrumentów finansowych za pośrednictwem dwóch punktów obsługi klienta zlokalizowanych w centrali Domu Maklerskiego oraz w Poznaniu, a także za pośrednictwem Copernicus Investments sp. z o.o., będącej agentem firmy inwestycyjnej Copernicus Securities S.A., której jednostki terenowe (oddziały) zlokalizowane są w Gdańsku, Krakowie, Olsztynie, Szczecinie, Warszawie, Wrocławiu, Łodzi oraz w Poznaniu.

22. Inne

Na dzień 31 grudnia 2019 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 27,95.

Spółka nie korzystała w 2019 roku ze wsparcia pochodzącego ze środków publicznych, w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1436).

23. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2019 r.

Dnia 22 lipca 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego opublikowała Zasady Ładu Korporacyjnego (dalej: Zasady). Dokument ten jest zbiorem zasad określających relacje wewnętrzne i zewnętrzne instytucji nadzorowanych, w tym relacje z udziałowcami i klientami, ich organizację, funkcjonowanie nadzoru wewnętrznego oraz kluczowych systemów i funkcji wewnętrznych, a także organów statutowych i zasad ich współdziałania.

Uchwałą Zarządu Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Dom Maklerski) z dnia 21 grudnia 2014 roku, Dom Maklerski zobowiązał się do stosowania Zasad, jednakże uchylił się od stosowania niektórych postanowień, co zostało uzasadnione zasadą proporcjonalności i adekwatności wynikającej ze skali, charakteru oraz specyfiki działalności Domu Maklerskiego. Załącznik nr 1 do niniejszej oceny stanowi listę uchyleń od stosowania Zasad.

Rada Nadzorcza Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie potwierdziła, że Dom Maklerski w 2019 roku stosował się do Zasad przyjętych przez Zarząd uchwałą z dnia 21 grudnia 2014 roku:

1. Organizacja i struktura organizacyjna.

Organizacja i struktura organizacyjna Domu Maklerskiego jest adekwatna do skali i charakteru prowadzonej działalności oraz podejmowanego ryzyka. Zarząd regularnie zatwierdza zmiany w strukturze organizacyjnej. Schemat struktury organizacyjnej publikowany jest na stronie internetowej Domu Maklerskiego. Zadania oraz zakres obowiązków i odpowiedzialności są wyraźnie przypisane jednostkom organizacyjnym. Pracownicy Domu Maklerskiego posiadają odpowiedni poziom wiedzy oraz informacji niezbędnych do wykonywania przez nich obowiązków służbowych.

2. Relacja z akcjonariuszami.

Dom Maklerski działa w interesie wszystkich akcjonariuszy, z poszanowaniem interesu jego klientów. Dwóch dominujących Akcjonariuszy w osobach Pana Marcina Billewicza i Pana Marka Witkowskiego posiadają bieżący dostęp do informacji, także z uwagi na fakt, iż zasiadają oni w organie nadzorującym lub zarządczym Domu Maklerskiego i z uwagi na to na bieżąco pozyskują odpowiednią wiedzę na posiedzeniach Rady Nadzorczej. Akcjonariusze posiadają równe prawa i obowiązki niezależnie od wniesionego kapitału.

3. Organy Domu Maklerskiego.

Zarząd ma charakter kolegialny. W 2019 roku skład organu zarządzającego kształtował się w następujący sposób:

- Joanna Sikorska – Prezes Zarządu do dnia 23 lipca 2019 roku;
- Piotr Jakubowski – Członek Zarządu od dnia 22 stycznia 2019 r. Dnia 23 lipca 2019 r. powołany na funkcję p.o. Prezesa Zarządu. W dniu 31 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza dokonała zmiany funkcji dotychczas pełnionej przez Pana Piotra Jakubowskiego powołując go na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki;
- Arkadiusz Huzarek – Członek Zarządu do dnia 22 stycznia 2019 roku;
- Jolanta Krzyżanowska – Członek Zarządu od dnia 22 stycznia 2019 roku do dnia 23 lipca 2019 roku;
- Agnieszka Mydlarz – Członek Zarządu od dnia 18 października 2018 roku do dnia 24 kwietnia 2020 roku;
- Grzegorz Droszcz – Członek Zarządu od dnia 23 lipca 2019 roku;
- Marek Witkowski – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu na okres nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia 23 lipca 2019 r. Od dnia 28 września 2019 r. Członek Zarządu.

Wszyscy Członkowie Zarządu posiadają odpowiednie kompetencje do prowadzenia spraw instytucji nadzorowanej wynikające z wiedzy i doświadczenia zawodowego oraz dają rękojmię należytego wykonywania powierzonych im obowiązków. Indywidualne kompetencje poszczególnych Członków Zarządu umożliwiają zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegialnego zarządzania Spółką. W składzie organu wyodrębniona jest funkcja Prezesa Zarządu, który kieruje pracami organu, a w przypadku jego nieobecności pracami kieruje Wiceprezes Zarządu.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W 2019 roku funkcję Członka Rady Nadzorczej pełniły następujące osoby:

- Piotr Rybicki – Członek Rady Nadzorczej od dnia 4 czerwca 2018 r.; od 27 września 2019 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Marcin Billewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 4 czerwca 2018 roku;
- Magdalena Bartoś – Sekretarz Rady Nadzorczej od dnia 8 października 2018 roku;
- Marek Plota – Członek Rady Nadzorczej;
- Marek Witkowski – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany od dnia 23 lipca 2019 r. do wykonywania czynności Członka Zarządu na okres nie dłuższy niż 3 miesiące; W dniu 27 września 2019 r. Pan Marek Witkowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.
- Jacek Woźniak – Członek Rady Nadzorczej od dnia 20 sierpnia 2019 roku.

Doświadczenie zawodowe, wiedza i kwalifikacje posiadane przez Członków Rady Nadzorczej zapewniają rzetelne i należyte sprawowanie przez nich nadzoru nad wszystkimi obszarami działalności Spółki. Działalność Rady Nadzorczej wspomaga Komitet Audytu, Komitet Wynagrodzeń, Komitet ds. Ryzyka oraz Komitet ds. Nominacji.

4. Polityka wynagradzania.

Dom Maklerski prowadzi przejrzystą politykę wynagradzania członków organu nadzorującego i organu zarządzającego, a także osób pełniących kluczowe funkcje. Przy ustalaniu polityki wynagradzania bierze się pod uwagę sytuację finansową Domu Maklerskiego.

5. Polityka informacyjna. Działalność promocyjna i relacje z klientami.

Działalność promocyjna prowadzona jest przez Dom Maklerski z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, zasad uczciwego obrotu oraz dobrych obyczajów. Nie stwierdzono przypadków, w których przekaz reklamowy zostałby uznany za nierzetelny bądź wprowadzający w błąd.

6. Kluczowe systemy i funkcje wewnętrzne.

Dom Maklerski posiada adekwatny, efektywny i skuteczny system kontroli wewnętrznej mający na celu zapewnienie: prawidłowości procedur administracyjnych i księgowych, a także sprawozdawczości finansowej oraz rzetelnego raportowania wewnętrznego i zewnętrznego oraz zgodności działania z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi. Kluczowe systemy i funkcje wewnętrzne prowadzone są rzetelnie, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi. W ramach procesu kontroli wewnętrznej funkcjonuje jednostka właściwa ds. audytu wewnętrznego oraz jednostka właściwa ds. compliance.

Załącznik nr 1.

1. Postanowienie § 3 Zasad w zakresie uwzględniania indywidualnych zaleceń wydanych przez organy nadzoru.

Uchylenie się od postanowienia §3 Zasad w zakresie uwzględniania indywidualnych zaleceń wydanych przez organy nadzoru wynika z faktu, iż przepisy powszechnie obowiązującego prawa uniemożliwiają stosowanie się do przedmiotowej zasady. W myśl obecnych przepisów organy nadzoru nie są bowiem uprawnione do ustalania wiążącej wykładni przepisów powszechnie obowiązującego prawa, a zalecenia wydane przez nie podczas kontroli mogłyby stanowić wiążącą interpretację przepisów prawa dla instytucji nadzorowanej.

2. Postanowienie § 8 ust. 4 Zasad nakładające na instytucję nadzorowaną obowiązek ułatwiania udziału wszystkim udziałowcom w zgromadzeniu organu stanowiącego instytucji nadzorowanej, między innymi poprzez zapewnienie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach organu stanowiącego.

Uchylenie się od postanowienia § 8 ust. 4 Zasad wynika z faktu, iż dla Copernicus Securities S.A. byłoby to nadmiernie uciążliwe, gdyż skutkowałoby koniecznością nabycia i utrzymania infrastruktury technicznej umożliwiających elektroniczny udział w posiedzeniach Walnego Zgromadzenia

Akcjonariuszy, podczas gdy praktyka lat ubiegłych wskazuje, że na ogół w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy Copernicus Securities S.A. bierze udział zazwyczaj kilku głównych akcjonariuszy, często reprezentowanych przez pełnomocników. Do wyjątków należą sytuacje, gdy w posiedzeniach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy biorą udział akcjonariusze mniejszościowi, posiadający swe miejsce zamieszkania lub siedzibę w innej miejscowości niż siedziba Copernicus Securities S.A. Należy również zauważyć, iż w wydanym przez Komisję Nadzoru Finansowego dokumencie „Pytania i odpowiedzi do Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” w odniesieniu do postanowienia § 8 ust. 4 Zasad stwierdzono, iż „Przede wszystkim oczekuje się, że spółki publiczne mające rozproszony akcjonariat wprowadzą tą zasadę”. Odnosząc się do takich oczekiwań Komisji Nadzoru Finansowego należy zauważyć, że pojęcie „rozproszony akcjonariat” jest nieprecyzyjne i w opinii Copernicus Securities S.A. jej akcjonariat nie sposób uznać za rozproszony na tyle, aby stosowanie przedmiotowej zasady było zasadne.

3. Postanowienie § 9 ust. 6 Zasad wprowadzające postulat niezwłocznego rozwiązywania powstających konfliktów między udziałowcami.

Uchylenie się od postanowienia § 9 ust. 6 Zasad jest spowodowane brakiem przepisów prawa, które dawałyby skuteczne instrumenty powodujące, że Copernicus Securities S.A. mógłby stosować wyżej wymienioną zasadę. Wskazać również należy na uciążliwość stosowania przedmiotowej zasady z uwagi na fakt, iż Copernicus Securities S.A. jako spółka notowana na rynku NewConnect ma wielu akcjonariuszy i posiada zasadniczo zmienny akcjonariat, przez co może nie być m.in. w stanie rozpoznać wszelkich faktycznie występujących konfliktów.

4. Postanowienie § 10 ust. 4 Zasad zakazujące udziałowcom wykorzystywania swojej pozycji do podejmowania decyzji prowadzących do przeniesienia aktywów z instytucji nadzorowanej do innych podmiotów, a także do nabycia lub zbycia albo zawierania innych transakcji powodujących rozporządzenie przez instytucję nadzorowaną jej majątkiem na warunkach innych niż rynkowe, czy też z narażeniem bezpieczeństwa lub interesu instytucji nadzorowanej.

Jako przyczynę uchylenia się od postanowienia § 10 ust. 4 Zasad wskazuje się brak posiadania przez Copernicus Securities S.A. instrumentów prawnych, które umożliwiłyby stosowanie tej zasady. Brak jest również podstawy prawnej zakazującej akcjonariuszom dokonywania powyżej opisanych czynności.

5. Postanowienie § 12 ust. 1 Zasad nakładające na udziałowców obowiązek dokapitalizowania instytucji nadzorowanej w sytuacji, gdy jest to niezbędne do utrzymania kapitałów własnych instytucji nadzorowanej na poziomie wymaganym przez przepisy prawa lub regulacje nadzorcze, a także, gdy wymaga tego bezpieczeństwo instytucji nadzorowanej.

Przepisy prawa, w szczególności ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu Spółek Handlowych (dalej: Ksh), nie wymieniają, wśród obowiązków akcjonariuszy, takiego właśnie obowiązku. Należy zauważyć, iż obowiązki akcjonariuszy mogą być nałożone jedynie przez ustawę, bądź stosownie do art. 301 §4 Ksh oraz statutu spółki akcyjnej. Zmiany statutu natomiast wymaga kwalifikowanej większości $\frac{3}{4}$ głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 415 §1 Ksh) i zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy zmiana statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy (art. 415 §4 Ksh). Bez takiej

zgody, na którą Copernicus Securities S.A. nie ma żadnego wpływu, nie będzie możliwe faktyczne stosowanie przedmiotowej zasady.

6. Postanowienie § 12 ust. 2 Zasad nakładające na udziałowców obowiązek dostarczenia instytucji nadzorowanej wsparcia finansowego w sytuacji, gdy jest to niezbędne do utrzymania płynności instytucji nadzorowanej na poziomie wymaganym przez przepisy prawa lub regulacje nadzorcze, a także, gdy wymaga tego bezpieczeństwo instytucji nadzorowanej.

Powody uchylecia się od stosowania przedmiotowego postanowienia są tożsame z powodami uchylecia się od stosowania postanowienia §12 ust. 1 Zasad.

7. Postanowienie §46 ust. 3 Zasad nakładające na instytucję nadzorowaną obowiązek przypisania pracownikom instytucji nadzorowanej odpowiednich zadań związanych z realizacją celów systemu kontroli wewnętrznej.

Przypisanie pracownikom w zakresie ich obowiązków służbowych odpowiednich zadań związanych z realizacją celów systemu kontroli wewnętrznej, Copernicus Securities S.A. uważa za nadmiernie uciążliwe, gdyż ze względu na wielkość organizacji określenie dla każdego zatrudnionego w Copernicus Securities S.A. pracownika (a istnieje możliwość zaistnienia takiej konieczności) takich zadań może w praktyce pozostawać w sprzeczności z celem wprowadzenia przedmiotowej zasady. Mając powyższe na względzie, Copernicus Securities S.A. postanawia uchylić się od § 46 ust. 3 Zasad.

24. Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2019

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2019 rok i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Copernicus Securities S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

25. Oświadczenie zarządu w sprawie firmy audytorskiej

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, że firma audytorska wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2019, tj. **4AUDYT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Poznaniu (dalej: „4AUDYT”), przy ul. Kochanowskiego 24 lok. 1, 60-846 Poznań, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304558, REGON 300821905, wpisana na listę firm audytorskich pod nr 3363, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma ta, a także biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Warszawa, 15 maja 2020 r.

Zarząd Copernicus Securities S.A.:

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
15 maja 2020 r.	Piotr Jakubowski	Wiceprezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
15 maja 2020 r.	Marek Witkowski	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
15 maja 2020 r.	Grzegorz Droszcz	Członek Zarządu	