

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

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2020 ROKU**

Warszawa, 29 maja 2020 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.....	14
6. Komentarz Zarządu Jednostki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	14
7. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej dotyczące publikowanych przez Copernicus Securities S.A prognoz finansowych.....	19
8. Struktura Akcjonariatu Jednostki dominującej ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	20
9. Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej .....	20
10. Oświadczenie Zarządu Jednostki dominującej .....	20

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

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

	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
	zł	zł	zł
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>8 903 240,84</b>	<b>9 193 994,91</b>	<b>14 962 274,41</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	47 598,46	59 532,41	117 041,31
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4 673 934,34	4 810 068,35	10 298 176,66
III. Rzeczowe aktywa trwałe	2 221 987,37	2 364 223,48	2 715 131,64
IV. Należności długoterminowe	705 611,29	705 611,29	625 632,58
V. Inwestycje długoterminowe	280 600,00	280 600,00	280 650,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	973 509,38	973 959,38	925 642,22
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>40 858 733,29</b>	<b>41 334 610,61</b>	<b>45 945 917,29</b>
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	13 022 398,46	11 553 525,13	12 463 343,75
III. Inwestycje krótkoterminowe	27 471 450,64	29 634 455,48	31 959 766,38
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	2 943 488,05	2 954 676,18	4 644 689,68
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00
3. Środki pieniężne	23 596 006,10	25 747 822,81	27 060 509,28
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	931 956,49	931 956,49	254 567,42
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	364 884,19	146 630,00	1 522 807,16
<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>49 761 974,13</b>	<b>50 528 605,52</b>	<b>60 908 191,70</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>15 863 494,64</b>	<b>15 377 644,65</b>	<b>26 962 737,81</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	-33 606 987,16	-20 461 744,57	-21 273 485,70
VII. Zysk (strata) netto	485 849,99	-13 145 242,59	-748 408,30
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>656 587,83</b>	<b>668 219,88</b>	<b>1 281 120,95</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>33 241 891,66</b>	<b>34 482 740,99</b>	<b>32 664 332,94</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	2 250 566,27	5 529 191,11	1 803 943,86
II. Zobowiązania długoterminowe	483 693,00	511 570,88	2 525 739,72
III. Zobowiązania krótkoterminowe	30 507 632,39	28 441 979,00	28 334 649,36
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM :</b>	<b>49 761 974,13</b>	<b>50 528 605,52</b>	<b>60 908 191,70</b>

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

	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019
	zł	zł
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>22 695 979,60</b>	<b>15 901 710,10</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 695 979,60	15 901 710,10
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>21 476 690,71</b>	<b>16 711 502,23</b>
I. Amortyzacja	172 884,47	187 977,27
II. Zużycie materiałów i energii	90 729,87	161 413,12
III. Usługi obce	16 806 082,16	11 875 448,80
IV. Podatki i opłaty	130 203,78	49 035,04
V. Wynagrodzenia	3 723 677,83	3 696 771,77
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	533 422,96	580 371,80
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	19 689,64	160 484,43
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>1 219 288,89</b>	<b>-809 792,13</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>292 260,79</b>	<b>290 754,86</b>
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	4 429,19	28 861,79
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	123 930,13	128 870,70
IV. Inne przychody operacyjne	163 901,47	133 022,37
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>717 564,56</b>	<b>223 410,02</b>
I. Strata z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	241 064,77	3 684,55
III. Inne koszty operacyjne	476 499,79	219 725,47
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>793 985,12</b>	<b>-742 447,29</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>53 198,94</b>	<b>286 226,01</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	39 384,87	33 825,81
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	111 054,84
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	139 613,87
V. Inne	13 814,07	1 731,49
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>156 182,11</b>	<b>32 245,44</b>
I. Odsetki	37 427,45	29 994,29
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	29 149,83	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	81 691,59	0,00
IV. Inne	7 913,24	2 251,15
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>136 134,01</b>	<b>268 648,09</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	136 134,01	268 648,09
<b>K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)</b>	<b>554 867,94</b>	<b>-757 114,81</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>80 650,00</b>	<b>29 297,20</b>
<b>N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</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>P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>-11 632,05</b>	<b>-38 003,71</b>
<b>R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)</b>	<b>485 849,99</b>	<b>-748 408,30</b>

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

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 31.03.2019
	zł	zł	zł
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>15 377 644,65</b>	<b>27 711 146,11</b>	<b>27 711 146,11</b>
- korekty błędów	0,00	811 741,13	0,00
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>15 377 644,65</b>	<b>27 711 146,11</b>	<b>27 711 146,11</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>
<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>-33 606 987,16</b>	<b>-21 273 485,70</b>	<b>-21 273 485,70</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	811 741,13	0,00
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
<b>6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-33 606 987,16</b>	<b>-20 461 744,57</b>	<b>-21 273 485,70</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>485 849,99</b>	<b>-13 145 242,59</b>	<b>-748 408,30</b>
a. zysk netto	485 849,99	0,00	0,00
c. strata netto	0	13 145 242,59	748 408,30
d. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>15 863 494,64</b>	<b>15 377 644,65</b>	<b>26 962 737,81</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>15 863 494,64</b>	<b>15 377 644,65</b>	<b>26 962 737,81</b>

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

	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019
	zł	zł
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 993 318,48</b>	<b>81 449,63</b>
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>485 849,99</i>	<i>-748 408,30</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>-2 479 168,47</i>	<i>829 857,93</i>
1. Zysk (strata) mniejszości	-11 632,05	-38 003,71
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	172 884,47	187 977,27
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
5. Odsetki, dywidendy	8 746,54	7 517,07
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	-104 949,95
7. Zmiana stanu rezerw	-3 278 624,84	112 953,71
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	11 188,13	-108 631,63
9. Zmiana stanu należności	-1 468 873,33	587 101,07
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	2 168 812,79	182 860,92
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-217 804,19	-265 614,91
12. Pozostałe korekty	0,00	0,00
13. Odpisy wartości firmy	136 134,01	268 648,09
14. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-18 714,41</b>	<b>-172 668,57</b>
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie instrumentów finansowych	0,00	0,00
- 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>18 714,41</i>	<i>172 668,57</i>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	18 714,41	97 618,52
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	0,00	75 050,05
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	75 050,05
- nabycie instrumentów finansowych	0,00	75 050,05
- 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>-139 783,82</b>	<b>-106 096,60</b>
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
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>139 783,82</i>	<i>106 096,60</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	0,00
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	131 037,28	98 579,53
12. Zapłacone odsetki	8 746,54	7 517,07
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-2 151 816,71</b>	<b>-197 315,54</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-2 151 816,71</b>	<b>-197 315,54</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>25 747 822,81</b>	<b>27 257 824,82</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>23 596 006,10</b>	<b>27 060 509,28</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	18 081 139,86	21 241 685,93

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

### Bilans Copernicus Securities S.A

	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
	zł	zł	zł
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>12 769 854,03</b>	<b>12 838 594,08</b>	<b>32 561 661,46</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	6 150,00	61 500,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 066 915,12	1 129 505,17	1 376 023,46
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	11 702 938,91	11 702 938,91	31 124 138,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>22 611 368,63</b>	<b>23 755 335,56</b>	<b>27 689 228,47</b>
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	4 024 821,72	3 354 262,35	5 093 567,29
III. Inwestycje krótkoterminowe	18 023 893,50	19 904 522,50	22 323 927,77
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	351 698,52	362 889,60	703 921,97
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00
3. Środki pieniężne	17 672 194,98	19 541 632,90	21 620 005,80
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	562 653,41	496 550,71	271 733,41
<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>35 381 222,66</b>	<b>36 593 929,64</b>	<b>60 250 889,93</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>14 718 421,67</b>	<b>14 431 372,81</b>	<b>34 592 657,61</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	33 719 704,36	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	-20 375 537,55	0,00	991 035,11
VI. Zysk (strata) netto	287 048,86	-20 375 537,55	-214 252,75
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>20 662 800,99</b>	<b>22 162 556,83</b>	<b>25 658 232,32</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	180 490,08	177 455,08	200 727,28
II. Zobowiązania długoterminowe	2 092 631,39	2 141 232,91	3 163 846,90
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18 389 679,52	19 843 868,84	22 293 658,14
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM :</b>	<b>35 381 222,66</b>	<b>36 593 929,64</b>	<b>60 250 889,93</b>



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

	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019
	zł	zł
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>4 692 582,31</b>	<b>2 689 776,18</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 692 582,31	2 689 776,18
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>4 161 482,73</b>	<b>3 376 168,60</b>
I. Amortyzacja	75 580,46	96 443,64
II. Zużycie materiałów i energii	32 170,59	117 233,51
III. Usługi obce	2 783 907,48	1 436 691,76
IV. Podatki i opłaty	14 834,00	12 329,66
V. Wynagrodzenia	1 059 249,78	1 456 149,29
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	192 668,45	170 465,07
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 071,97	86 855,67
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>531 099,58</b>	<b>-686 392,42</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>41 063,42</b>	<b>250 776,54</b>
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	4 429,19	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	13 631,55	104 949,95
IV. Inne przychody operacyjne	23 002,68	145 826,59
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>107 983,19</b>	<b>33 501,11</b>
I. Strata z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	82 982,61	0,00
III. Inne koszty operacyjne	25 000,58	33 501,11
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>464 179,81</b>	<b>-469 116,99</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>44 305,33</b>	<b>282 397,73</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	32 144,14	25 451,62
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	111 054,84
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	145 891,27
V. Inne	12 161,19	0,00
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>145 570,28</b>	<b>27 533,49</b>
I. Odsetki	32 064,38	25 282,34
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	29 149,83	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	81 694,54	0,00
IV. Inne	2 661,53	2 251,15
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</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>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
<b>K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)</b>	<b>362 914,86</b>	<b>-214 252,75</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>75 866,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</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>P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)</b>	<b>287 048,86</b>	<b>-214 252,75</b>

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

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 31.03.2019
	zł	zł	zł
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>14 431 372,81</b>	<b>34 806 910,36</b>	<b>34 806 910,36</b>
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>14 431 372,81</b>	<b>34 806 910,36</b>	<b>34 806 910,36</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>33 719 704,36</b>	<b>32 728 669,25</b>	<b>32 728 669,25</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	991 035,11	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	991 035,11	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	991 035,11	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż akcji własnych	0,00	0,00	0,00
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>33 719 704,36</b>	<b>33 719 704,36</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>-20 375 537,55</b>	<b>991 035,11</b>	<b>991 035,11</b>
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	0,00	-991 035,11	0,00
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	-991 035,11	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	0,00	0,00
<b>6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-20 375 537,55</b>	<b>0,00</b>	<b>991 035,11</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>287 048,86</b>	<b>-20 375 537,55</b>	<b>-214 252,75</b>
a. zysk netto	287 048,86	0,00	0,00
c. strata netto	0	20 375 537,55	214 252,75
d. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>14 718 421,67</b>	<b>14 431 372,81</b>	<b>34 592 657,61</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>14 718 421,67</b>	<b>14 431 372,81</b>	<b>34 592 657,61</b>

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

	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019
	zł	zł
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 806 514,24</b>	<b>649 762,64</b>
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	287 048,86	-214 252,75
<i>II. Korekty razem</i>	-2 093 563,10	864 015,39
1. Amortyzacja	75 580,46	96 443,64
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki, dywidendy	3 590,07	3 835,25
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	-104 949,95
5. Zmiana stanu rezerw	3 035,00	-208 059,88
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	11 191,08	-114 909,03
7. Zmiana stanu należności	-670 559,37	23 579,98
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	-1 450 297,64	1 211 964,55
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-66 102,70	-43 889,17
10. Pozostałe korekty	0,00	0,00
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-6 840,41</b>	<b>-154 218,57</b>
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	0,00	0,00
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	0,00	0,00
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>	6 840,41	154 218,57
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	0,00	0,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	75 050,05
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	6 840,41	79 168,52
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>-56 083,27</b>	<b>-42 686,80</b>
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	0,00	0,00
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
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>	56 083,27	42 686,80
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	0,00
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	52 493,20	38 851,55
12. Zapłacone odsetki	3 590,07	3 835,25
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-1 869 437,92</b>	<b>452 857,27</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-1 869 437,92</b>	<b>452 857,27</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>19 541 632,90</b>	<b>21 167 148,53</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>17 672 194,98</b>	<b>21 620 005,80</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	14 829 920,22	20 251 192,09

### 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 Jednostka 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 31.03.2020 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. **Investors Business Partner sp. z o.o.** – podmiot wyspecjalizowany w zakresie sporządzania wycen aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy;
  9. **Copernicus Investments Sp. z o.o.** – spółka posiadająca status agenta firmy inwestycyjnej Copernicus Securities S.A.

#### Podmioty powiązane nie objęte konsolidacją na dzień 31.03.2020 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 31.03.2020 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

##### Skład Zarządu na dzień 31.03.2020 r.

- Piotr Jakubowski - Wiceprezes Zarządu
- Agnieszka Mydlarz - Członek Zarządu
- Grzegorz Droszcz - Członek Zarządu
- Marek Witkowski - Członek Zarządu

W dniu 24 kwietnia 2020 r. Agnieszka Mydlarz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Copernicus Securities S.A.

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

##### Osiągnięte wyniki finansowe

Copernicus Securities S.A. w pierwszym kwartale 2020 r. kontynuował strategię zwiększania 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.

Mając na uwadze dynamicznie zmieniające się okoliczności faktyczne i sytuację prawną związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 w pierwszym kwartale 2020 r. oraz w nawiązaniu do zaleceń Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 marca 2020 roku, Copernicus Securities S.A. wdrożył plany ciągłości działania w celu utrzymania działalności operacyjnej w pełnym zakresie i wypełnianiu innych ciężących na Spółce obowiązków.

Grupa Kapitałowa Spółki przygotowała się na zaistniałą sytuację związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 i nie zaobserwowała bezpośredniej zależności wyników finansowych Grupy Kapitałowej Spółki od wydarzeń dotyczących choroby COVID-19.

Zarząd Spółki oraz Grupy Kapitałowej na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 i wpływu epidemii COVID-19 na działalność Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej, a w przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń mających wpływ na generowane wyniki finansowe i sytuację gospodarczą Spółki oraz grupy Kapitałowej, zakomunikuje to osobnym raportem bieżącym niezwłocznie po ich wystąpieniu.

**Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową (na tle analogicznych wielkości za 2019 rok) zostały przedstawione w tabeli poniżej.**

Wyszczególnienie	jednostka	Dane skonsolidowane 01.01.-31.03.2020	Dane skonsolidowane 01.01.-31.03.2019
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>(PLN)</b>	<b>22 695 980</b>	<b>15 901 710</b>
Zysk (strata) na sprzedaży	<b>(PLN)</b>	<b>1 219 289</b>	<b>-809 792</b>
Amortyzacja	(PLN)	172 884	187 977
Zysk (strata) operacyjny	(PLN)	793 985	-742 447
<b>EBITDA</b>	<b>(PLN)</b>	<b>966 869</b>	<b>-554 470</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(PLN)</b>	<b>485 850</b>	<b>-748 408</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>(PLN)</b>	<b>49 761 974</b>	<b>60 908 192</b>
Kapitał własny	(PLN)	15 863 495	26 962 738
Rentowność na sprzedaży	(%)	5,37%	-5,09%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	3,50%	-4,67%
Rentowność EBITDA	(%)	4,26%	-3,49%
Rentowność netto	(%)	2,14%	-4,71%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	3,06%	-2,78%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	0,98%	-1,23%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	66,80%	53,63%

*Zasady wyliczenia 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*

W pierwszym kwartale 2019 roku **Grupa Kapitałowa** osiągnęła przychody na poziomie 22,6 mln zł, co stanowi przyrost o ca 6,7 mln zł (43,00 %) w stosunku do przychodów osiągniętych w pierwszym kwartale 2019 roku. Koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły w pierwszym kwartale 2020 roku 21,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w wysokości 16,7 mln zł, co stanowi wzrost o ca 4,7 mln zł (28,51 %).

Na dzień 31 marca 2020 roku aktywa netto w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej wyniosły 15,8 mln zł, suma bilansowa 49,7 mln zł, a wskaźnik ogólnego zadłużenia ukształtował się na poziomie 66,80 %.

Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Copernicus Securities S.A. (na tle analogicznych wielkości za 2019 rok) zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Wyszczególnienie	jednostka	Dane jednostkowe 01.01.-31.03.2020	Dane jednostkowe 01.01.-31.03.2019
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>(PLN)</b>	<b>4 692 582</b>	<b>2 689 776</b>
Zysk (strata) na sprzedaży	<b>(PLN)</b>	<b>531 100</b>	<b>-686 392</b>
Amortyzacja	(PLN)	75 580	96 444
Zysk (strata) operacyjny	(PLN)	464 180	-469 117
<b>EBITDA</b>	<b>(PLN)</b>	<b>539 760</b>	<b>-372 673</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(PLN)</b>	<b>287 049</b>	<b>-214 253</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>(PLN)</b>	<b>35 381 223</b>	<b>60 250 890</b>
Kapitał własny	(PLN)	14 718 422	34 592 658
Rentowność na sprzedaży	(%)	11,32%	-25,52%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	9,89%	-17,44%
Rentowność EBITDA	(%)	11,50%	-13,86%
Rentowność netto	(%)	6,12%	-7,97%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	1,95%	-0,62%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	0,81%	-0,36%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	58,40%	42,59%

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

Copernicus Securities S.A. w pierwszym kwartale 2020 roku zamknął się przychodami na poziomie 4,6 mln zł, co stanowi wzrost o 2,0 mln zł (74,46 %) w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym kwartale poprzedniego roku.

Głównym źródłem przychodów w pierwszym kwartale 2020 roku dla Copernicus Securities S.A. było przeprowadzenie łącznie 11 prywatnych emisji obligacji na łączną kwotę 29 109 000,00 zł. Wszystkie wyemitowane obligacje były obligacjami korporacyjnymi, a głównymi nabywcami obligacji byli klienci detaliczni.

Jednostka dominująca na płaszczyźnie działalności animatorskiej pełniła na koniec pierwszego kwartału 2020 r. funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta dla 29 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalyst.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w Jednostce dominującej w pierwszym kwartale 2020 roku wyniosły 4,1 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w wysokości 3,3 mln zł, co stanowi wzrost kosztów operacyjnych o ca 0,8 mln zł.

Analizując koszty w ujęciu rodzajowym, które były wyższe o 23,26 % niż w analogicznym okresie 2019 roku, to 86,54 % tej kwoty stanowiły usługi obce, natomiast 71,59 % stanowiły wynagrodzenia wraz z narzutami. Pozostałe pozycje stanowiły łącznie 0,48 % wszystkich kosztów w ujęciu rodzajowym.



Pozostałe przychody operacyjne osiągnięte w pierwszym kwartale 2020 roku w wysokości 41 tys. zł oraz pozostałe koszty operacyjne w wysokości 108 tys. zł spowodowały osiągnięcie zysku operacyjnego w wysokości 464,0 tys. zł. (pierwszy kwartał poprzedniego roku zamknął się stratą operacyjną w wysokości 469,0 tys. zł).

W rezultacie, Spółka wygenerowała zysk netto w pierwszym kwartale 2020 r. w wysokości 287,0 tys. zł.

### Fundusze własne, wymogi kapitałowe i kapitał wewnętrzny

Jednostka 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 Spółki Copernicus Securities S.A. zgodnie z Rozporządzeniem CRR podlegają jednostki zależne przekraczające próg, o którym mowa w art. 19 Rozporządzenia CRR. Jednostka dominująca uwzględnia w konsolidacji ostrożnościowej spółkę zależną Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

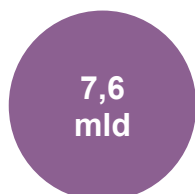
Fundusze własne i ekspozycja na ryzyko (w zł)	Ujęcie skonsolidowane		Ujęcie jednostkowe	
	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020
<b>Fundusze własne</b>	<b>11 215 642,24</b>	<b>11 330 893,97</b>	<b>4 160 669,17</b>	<b>4 167 916,43</b>
Kapitał Tier I	11 215 642,24	11 330 893,97	4 160 669,17	4 167 916,43
Kapitał podstawowy Tier I	11 215 642,24	11 330 893,97	4 160 669,17	4 167 916,43
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>110 768 377,78</b>	<b>74 184 483,60</b>	<b>25 168 627,55</b>	<b>29 497 984,81</b>
Ryzyko operacyjne	87 935 001,50	50 787 297,64	14 536 665,44	18 687 022,43
Ryzyko kredytowe	21 917 335,78	22 534 552,03	9 761 161,45	9 971 522,83
Ryzyko rynkowe	915 859,06	862 633,93	870 619,22	839 439,55
Współczynniki kapitałowe (w %)	Ujęcie skonsolidowane		Ujęcie jednostkowe	
	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	10,13	15,27	16,53	14,13
Współczynnik kapitału Tier I	10,13	15,27	16,53	14,13
Łączny współczynnik kapitałowy	10,13	15,27	16,53	14,13

Jednostka 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.”. Jednostka dominująca Copernicus Securities S.A. szacuje kapitał wewnętrzny na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyka zidentyfikowanych w działalności Grupy Kapitałowej Spółki 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	
	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020
Kapitał wewnętrzny (w zł)	10 488 925,21	8 402 834,64	2 521 703,59	3 510 787,97
Relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego (%)	107	135	165	119

Dla Spółki z Grupy Kapitałowej **Copernicus Capital TFI S.A.** pierwszy kwartał 2020 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.

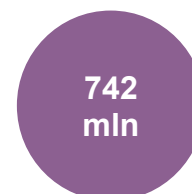
**Copernicus Capital TFI S.A.** na koniec pierwszego kwartału 2020 roku zarządzało aktywami na łączną kwotę 8,0 mld zł. Wykorzystując swoje doświadczenie i wiedzę, a także zaplecze autorskich pomysłów i rozwiązań Towarzystwo dąży do podtrzymywania pozycji lidera pod względem liczby zarządzanych funduszy 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

Pierwszy kwartał 2020 r. zapowiadał się bardzo dobrze dla zagranicznych spółek znajdujących się w portfelach Copernicus FIO. Wiele z nich na swoich konferencjach wynikowych raportowało styczeń i luty jako miesiące wzrostu przychodów w porównaniu z ubiegłym rokiem. Koronawirus jednak pokrzyżował plany na udany pierwszy kwartał 2020 r.. Popyt na wiele produktów czy usług został zahamowany, łańcuchy dostaw wstrzymane, a niepewność co do tego jak długo to wszystko potrwa wzrosła do niespotykanych poziomów. W konsekwencji zwiększyła się zmienność na rynkach akcji, co w praktyce oznaczało głębokie spadki kursów wielu spółek. W ostatnim miesiącu pierwszego kwartału 2020 r. indeks S&P 500 zmniejszył się o 12,4 %, niemiecki DAX o 16,4 %, a warszawski WIG20 o 14,5 %. Na amerykańskiej giełdzie papierów wartościowych wszystkie sektory gospodarki zanotowały w marcu 2020 r. ujemną stopę zwrotu. Relatywnie najlepiej spisały się sektor dóbr podstawowych i ochrony zdrowia.

Na rynku długu podobnie styczeń i luty 2020 r. były miesiącami stabilności z tendencją do spadku rentowności obligacji 10-letnich. Z poziomu ponad 2 % rentowności obniżyły się do około 1,75 % na koniec lutego 2020 r., by w marcu tego roku zaliczyć zarówno głęboki wzrost jak i spadek. Gwałtowna wyżka rentowności to efekt koronawirusa, który został później zneutralizowany przez działania Rady Polityki Pieniężnej. Rada zdecydowała się bowiem obniżyć stopy procentowe o 50 punktów bazowych, co było pierwszą zmianą stóp od przeszło pięciu lat. NBP zapowiedział również skup obligacji skarbowych co łącznie z obniżką stóp procentowych przyczyniło się do znaczącego osłabienia polskiej waluty.

W pierwszym kwartale 2020 r. nastąpiła istotna zmiana w ofercie produktowej Copernicus Capital TFI S.A.. Po wyeliminowaniu możliwości inwestycji w obligacje przedsiębiorstw w 2019 roku, Subfundusz Oszczędnościowy zaoferował inwestorom nową jakość obniżając opłatę za zarządzanie do poziomu 0,3% w skali roku. Aktualna opłata obowiązuje od początku marca i jest najniższa na rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce. Dzięki temu Subfundusz Oszczędnościowy wyróżnia się na tle innych funduszy dłużnych zarówno pod kątem bezpieczeństwa jak i kosztów dla klienta. Połączenie inwestycji do 100% w obligacje Skarbu Państwa z niespotykaną niską opłatą za zarządzanie daje funduszowi możliwość konkurowania z lokatami bankowymi, których oprocentowanie powoli przestaje być akceptowane przez konserwatywnych inwestorów.

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

Jednostka dominująca nie publikowała prognoz finansowych w pierwszym kwartale 2020 roku.

## 8. Struktura Akcjonariatu Jednostki 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 31 marca 2020 roku liczba osób zatrudnionych w Jednostce dominującej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 32,45, a w całej Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 84,075.

## 10. Oświadczenie Zarządu Jednostki dominującej

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za pierwszy kwartał 2020 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę dominującą oraz że kwartalny skonsolidowany raport zawiera rzetelny obraz rozwoju jak i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.