



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

**COPERNICUS SECURITIES S.A.  
ZA OKRES 01.01.2020 - 31.12.2020**

## 1. Informacje podstawowe o Emitencie

Copernicus Securities S.A. (dalej: „Copernicus” lub „Spółka”, lub „Emitent”, lub „Dom Maklerski”, lub „CSSA”), 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	261 510	24,05%	261 510	24,05%
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	407 130	37,45%	407 130	37,45%
<b>Razem:</b>	<b>1 087 206</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 087 206</b>	<b>100,00%</b>

### 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 2020

Nie było tego rodzaju transakcji.

## 2. Władze Emitenta

W okresie 01.01.2020 do dnia - 31.12.2020 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A. wchodziły następujące osoby:

### Zarząd

- Piotr Jakubowski – od 01 stycznia 2020 r. do 31 stycznia 2020 r. pełniący funkcję p.o. Prezesa Zarządu, a od 31 stycznia 2020 r. do 31.12.2020 r. pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu.;
- Agnieszka Mydlarz – Członek Zarządu w okresie od 01.01.2020 r. do dnia 24 kwietnia 2020 r.;
- Grzegorz Droszcz – Członek Zarządu w okresie od 01 stycznia 2020 r. do 31.12.2020 r.;

- Marek Witkowski – Członek Zarządu w okresie od 01 stycznia 2020 r. do 31.12.2020 r.

Po dniu bilansowym nastąpiła jedna zmiana w składzie Zarządu Spółki – w dniu 24 maja 2021 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył p. Marek Witkowski.

**Rada Nadzorcza:**

- Piotr Rybicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej w okresie od 01 stycznia 2020 r. do 31.12.2020 r.;
- Marcin Billewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w okresie od 01. stycznia 2020 r. do 31.12.2020 r.;
- Magdalena Bartoś – Sekretarz Rady Nadzorczej w okresie od 01 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.;
- Marek Płota – Członek Rady Nadzorczej w okresie od 01 stycznia 2020 r. do 31.12.2020 r.;
- Jacek Woźniak – Członek Rady Nadzorczej w okresie 01 stycznia 2020 r. do 31.12.2020 r.

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

- a) W 2020 r. i na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. Zarząd Spółki zidentyfikował przesłanki wystąpienia trwałej utraty wartości akcji Copernicus Capital TFI S.A. / **Janus Enterprise S.A. w likwidacji**. Zostały one wskazane w punkcie 2.12.3 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego oraz w punkcie 7b) poniżej.

Copernicus Securities S.A. wskazuje, że dokonał szczegółowej analizy możliwości kontynuowania działalności przez spółkę zależną i na jej bazie skierował do Zarządu Copernicus Capital TFI S.A. wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z uwzględnieniem głosowania nad uchwałą o likwidacji Towarzystwa.

W dniu 16 grudnia 2020 r. Zgromadzenie Akcjonariuszy Copernicus Capital TFI S.A. podjęło uchwałę o otwarciu likwidacji Towarzystwa oraz zmianie nazwy na Janus Enterprise S.A. w likwidacji. Biorąc pod uwagę wymienione powyżej przesłanki, Zarząd Copernicus Securities S.A. przeprowadził test na utratę wartości Janus Enterprise S.A. w likwidacji, z uwzględnieniem szacowanych kosztów likwidacji tej spółki, co spowodowało konieczność objęcia w 2020 r. odpisem wartości bilansowej akcji na kwotę 8.491 tys. zł.

- b) W dniu 14 maja 2021 roku Copernicus Securities S.A. powziął informację o podjęciu przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji z dnia 13 maja 2021 r., w wyniku której KNF postanowiła:

1) ograniczyć zezwolenie Copernicus Securities S.A. na prowadzenie działalności maklerskiej poprzez cofnięcie zezwolenia Domowi Maklerskiemu na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 i 6 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328 z późn. zm.) tj.:

- a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych;
- b) oferowania instrumentów finansowych;

2) nałożyć na Copernicus Securities S.A. karę pieniężną w wysokości 3 500 000 zł (słownie:

trzy miliony pięćset tysięcy złotych);

- 3) wyznaczyć termin na zakończenie przez Copernicus Securities S.A. prowadzenia działalności maklerskiej, o której mowa w pkt 1 powyżej na 2 miesiące od dnia doręczenia Domowi Maklerskiemu niniejszej decyzji;
- 4) nadać decyzji rygor natychmiastowej wykonalności w zakresie wskazanym w pkt. 1 i 3.

W ocenie Copernicus Securities S.A. dotkliwość nałożonych sankcji i wysokość kary pieniężnej jest niewspółmierna do charakteru i istotności stwierdzonych naruszeń, a także stanu faktycznego w tym zakresie. Dom Maklerski korzystając z przysługującego mu prawa wystąpił w dniu 28 maja 2021 r. do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy. Termin rozpatrzenia przez KNF na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest trudny do określenia.

Działalność maklerska w pozostałym zakresie, na której prowadzenie Copernicus Securities S.A. posiada stosowne zezwolenie udzielone decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DDM-M-4020-67-1/2006 z dn. 25 lipca 2006 r., w dalszym ciągu może być prowadzona przez Dom Maklerski, tj.:

- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie;
- nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych;
- przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych;
- doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- doradztwo i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;

Mając powyższe na uwadze – cofnięcie Domowi Maklerskiemu przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie dotychczas istotnym dla Copernicus Securities S.A. – Dom Maklerski realizuje obecnie intensywne działania mające na celu jego dofinansowanie, a także określenie jego przyszłej strategii biznesowej. Zarząd Copernicus Securities S.A. ocenia, że planowane działania zakończą się powodzeniem. Jednocześnie jednak Spółka wyraźnie wskazuje na ryzyko z tym związane, w tym zaznacza, że powyższe w istotny sposób wpływa na niepewność dotyczącą kontynuacji działalności przez Dom Maklerski.

- c) Na dzień bilansowy kontynuowane było przez Radę Nadzorczą Copernicus Securities S.A. postępowanie kwalifikacyjne na stanowiska Prezesa Zarządu Domu Maklerskiego, a także

członka Zarządu Domu Maklerskiego odpowiedzialnego za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem, które rozpoczęte zostało w sierpniu 2020 roku. Z uwagi na występowanie zjawisk o charakterze nadzwyczajnym, tj. występowanie pandemii koronawirusa oraz choroby COVID-19, postępowanie to charakteryzowało się zmniejszoną aktywnością potencjalnych kandydatów do pełnienia w/w funkcji, a także wymuszało realizowanie wszystkich czynności kwalifikacyjnych z zachowaniem pełnego reżimu sanitarnego.

Z uwagi na podjętą przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzję z dnia 13 maja 2021 roku, o której mowa powyżej, a także realizowanie obecnie przez Copernicus Securities S.A. działań mających na celu jego dofinansowanie, a także określenie jego przyszłej strategii biznesowej, pomimo zapoznania się przez Radę Nadzorczą ze wszystkimi nadesłanymi kandydaturami oraz dokonaniem selekcji osób w ramach postępowania kwalifikacyjnego przeprowadzanego przed przekazaniem przedmiotowej decyzji do Domu Maklerskiego, Rada Nadzorcza w zależności od wyników w/w działań ponownie dokona oceny potencjalnych kandydatów i w razie powstania takiej konieczności na nowo podejmie ewentualną decyzję co do otwarcia postępowania kwalifikacyjnego. W ocenie Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A. decyzje w przedmiotowej sprawie powinny nastąpić niezwłocznie, przy czym ich czas uzależniony jest od w/w strategicznych działań kierunkowych.

- d) Dom Maklerski w dniu 26 sierpnia 2020 r. powziął informację o dokonaniu przez Komisję Nadzoru Finansowego wpisu Copernicus Securities S.A. na Listę ostrzeżeń publicznych KNF w związku z ustaleniem KNF dotyczącym czynności wykonywanych przez Dom Maklerski w okresie od lipca 2018 r. do kwietnia 2019 r. w zakresie aktywności na rynku kapitałowym, tj. zidentyfikowaniem, w ocenie KNF, przypadków świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego bez posiadania w tym zakresie odpowiedniego zezwolenia KNF. Jednocześnie Komisja Nadzoru Finansowego wskazała w podanym publicznie komunikacie, że ustalenia te nie wpływają na ocenę legalności działalności Copernicus Securities S.A. prowadzonej w pozostałych obszarach.

Dom Maklerski przyjął powyższą informację z zaskoczeniem, co wynika z faktu, iż KNF, przed dokonaniem wpisu na w/w listę, nie zwracała się do Copernicus Securities S.A. o złożenie wyjaśnień w przedmiotowej sprawie. Z ustaleń poczynionych przez Dom Maklerski, które obecnie są również wyjaśniane w organach publicznych, przypadki te dotyczyć mogą ośmiu e-maili wybranych pracowników Domu Maklerskiego kierowanych do klientów i potencjalnych klientów, a które zidentyfikowane zostały przez KNF w trakcie przeprowadzonej w Copernicus Securities S.A. kontroli i następnie zawarte w protokole pokontrolnym. Korespondencja ta dotyczyła działań związanych z oferowaniem obligacji, dla których Dom Maklerski organizował emisje.

Mając na uwadze dobre imię i wizerunek Copernicus Securities S.A., a także troskę o interes klientów Domu Maklerskiego, Dom Maklerski aktywnie współpracuje na każdym etapie postępowania z organami publicznymi w celu ustalenia stanu faktycznego oraz wyjaśnienia zaistniałych okoliczności. Tuż po powzięciu informacji o wpisie na Listę ostrzeżeń publicznych KNF, Zarząd Copernicus Securities S.A. zlecił jednocześnie przeprowadzenie kontroli wewnętrznych zarówno w samym Domu Maklerskim, jak i współpracujących agentach firmy inwestycyjnej, w zakresie weryfikacji działań sprzedażowych w celu ustalenia, czy miały miejsce przypadki zachowań pracowników o charakterze nieautoryzowanego doradztwa inwestycyjnego. Dom Maklerski zapewnia, iż podejmuje wszelkie działania mające na celu zapobieganie wystąpieniu zdarzeń, będących przedmiotem wpisu na Listę ostrzeżeń publicznych KNF, a także dąży do jak najszybszego wyjaśnienia zaistniałych okoliczności.

Według posiadanych przez Dom Maklerski informacji, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie w przedmiotowej sprawie, prowadzone przez Prokuraturę Okręgową w Warszawie, znajduje się na etapie gromadzenia informacji w celach podjęcia dalszych decyzji co do postępowania.

- e) W okresie sprawozdawczym Copernicus Securities S.A. zidentyfikowała na dzień 16.06.2020 r. naruszenie wymogu kapitałowego wynikającego z art. 110e ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, o czym poinformował Komisję Nadzoru Finansowego za pośrednictwem systemu ESPI w stosownym raporcie bieżącym WYM-KAP w dniu 18.06.2020 r. Przyczyną naruszenia przez Copernicus Securities S.A. w dniu 16.06.2020 r. wymogu wynikającego z art. 110e ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi był istotny w tym dniu wzrost ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego w następstwie znaczącego zwiększenia się poziomu środków pieniężnych Klientów Domu Maklerskiego, co miało miejsce w związku z wystąpieniem jednocześnie poniżej wskazanych zdarzeń:

(-) zasileniem w dniu 16.06.2020 r. przez Klienta Domu Maklerskiego rachunku pieniężnego w kwocie 33 000 tys. zł w celu realizacji transakcji pakietowej kupna sprzedaży instrumentów finansowych z datą rozliczenia zlecenia w T+1, tj. w dniu 17.06.2020 r., a nie w T+0;

(-) wpłatą w dniu 16.06.2020 r. przez Emitenta środków pieniężnych w kwocie 3 339,2 tys. zł przeznaczonych na wykup w dniu 17.06.2020 r. obligacji, realizowany za pośrednictwem Domu Maklerskiego w związku z pełnieniem dla w/w Emitenta funkcji Agenta Emisji.

Zidentyfikowane na dzień 16.06.2020 r. naruszenie uległo w dniu 17.06.2020 r. dostosowaniu do wymaganego przepisami prawa stanu w związku z:

(-) rozliczeniem w dniu 17.06.2020 r. transakcji pakietowej kupna sprzedaży instrumentów finansowych zawartej przez Klienta,

(-) dokonaniem w dniu 17.06.2020 r. transferu przez Dom Maklerski środków Obligatariuszom tytułem wykupu obligacji.

W celu wyeliminowania w przyszłości ewentualnych naruszeń o podobnym charakterze Copernicus Securities S.A. wdrożył intensywne działania pozwalające ograniczyć ekspozycję na ryzyko kredytowe, a tym samym obniżyć poziom kapitału wewnętrznego alokowanego na to ryzyko, co w konsekwencji wpłynęło pozytywnie na poziom relacji, o której mowa w art. 110e ust 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowym, tj. na relację funduszy własnych Domu Maklerskiego do jego kapitału wewnętrznego.

W I półroczu 2020 roku wystąpiły także 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. podjęła stosowne działania dostosowujące, w wyniku których we wrześniu 2020 roku przywrócona została zgodność z obowiązującymi przepisami prawa.

W dniu 17.12.2020 r. Dom Maklerski zidentyfikował naruszenie dużych ekspozycji na poziomie Grupy Kapitałowej Copernicus, co było konsekwencją zaprzestania prowadzenia przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Janus Enterprise S.A. w likwidacji, dalej: „Towarzystwo”) działalności licencjonowanej. Powyższe naruszenie nie wynikało ze wzrostu zaangażowania kapitałowego Domu Maklerskiego w podmioty z Grupy Kapitałowej Copernicus, a było jedynie następstwem zmiany kwalifikacji podmiotowej Towarzystwa w rozumieniu Rozporządzenia 575/2013. Zaangażowanie w Towarzystwo przestało spełniać kryteria „znaczej inwestycji w podmiot sektora finansowego” w rozumieniu art. 43 Rozporządzenia 575/2013 (aktualnie inwestycja w akcje Towarzystwa spełnia kryteria art. 89 Rozporządzenia 575/2013 „znaczące pakiety akcji poza sektorem finansowym”), co w konsekwencji znalazło odzwierciedlenie w wyłączeniu Towarzystwa z konsolidacji ostrożnościowej, o której mowa w Rozdziale 2 w/w Rozporządzenia. W okresie obowiązywania konsolidacji ostrożnościowej na rzecz pomiaru dużych ekspozycji Towarzystwo kwalifikowane było jako „instytucja”, w związku z czym dopuszczalny limit zaangażowania w Towarzystwo wyznaczał algorytm: fundusze własne Domu Maklerskiego pomniejszone o zaangażowanie Domu Maklerskiego w podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Copernicus niebędące instytucjami, których maksymalne zaangażowanie nie mogło przekroczyć 25% funduszy własnych Domu Maklerskiego. W wyniku zmiany statusu podmiotowego Towarzystwa na rzecz pomiaru dużych ekspozycji trafiło ono do katalogu podmiotów niebędących instytucją w rozumieniu Rozporządzenia 575/2013, co w konsekwencji spowodowało naruszenie dopuszczalnego limitu względem tego typu podmiotów, o którym mowa w art. 395 w/w Rozporządzenia. W ocenie Domu Maklerskiego, powstałe przekroczenie ma charakter pasywny, ponieważ nie jest następstwem zawarcia umów skutkujących powstaniem nowych bądź zwiększeniem już istniejących ekspozycji na poziomie Grupy Kapitałowej Copernicus, lecz wyłącznie jest skutkiem decyzji o wygaszeniu aktywności Towarzystwa, wobec braku możliwości kontynuowania przez nie działalności licencjonowanej.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. Spółka zidentyfikowała naruszenie wymogów kapitałowych, co było związane z kwestią opisaną poniżej.

W związku z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 13.05.2021 r. o nałożeniu na Copernicus Securities S.A. kary pieniężnej w wysokości 3.500.000,00 zł (sygnatura decyzji: DIF-DIFZNP.456.4.2020), Dom Maklerski postanowił o utworzeniu z datą 31.12.2020 r. rezerwy na poczet w/w kary w pełnej jej wysokości uznając, iż jest to zdarzenie o charakterze nadzwyczajnym, jakie wystąpiło po dacie bilansowej a przed datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020, które dostarczało dowodów potwierdzających istnienie określonego stanu na dzień bilansowy. Wskutek powyższego na dzień 31.12.2020 r. nastąpiło obniżenie funduszy własnych Domu Maklerskiego do poziomu powodującego naruszenie wymogów regulacyjnych określonych w:

- art. 92 ust. 1 Rozporządzenia 575/2013,
- art. 93 ust. 1 Rozporządzenia 575/2013,
- art. 103a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- art. 110e ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- oraz limitów, o których mowa w art. 395 Rozporządzenia 575/2013.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w/w naruszenia nie zostały zredukowane. Dom Maklerski prowadzi jednak intensywne działania mające na celu doprowadzenie funduszy własnych Copernicus Securities S.A. do stanu zgodnego z przepisami prawa, następstwem czego powinno być wyeliminowanie wskazanych naruszeń. Szczegółowe informacje na ten temat zostały przedstawione w punkcie 7c) poniżej. Jednocześnie Spółka wyraźnie wskazuje na istniejące ryzyko powodzenia podjętych działań, w tym zaznacza, że powyższe w istotny sposób wpływa na niepewność dotyczącą kontynuacji działalności przez Dom Maklerski

- f) W dniu 13 listopada Zarząd KDPW\_CCP S.A. podjął na wniosek skierowany przez CSSA uchwałę nr 44/20 o ustaniu z dniem 18 listopada 2020 r. uczestnictwa Copernicus Securities S.A. w systemie rozliczeń w typie uczestnictwa indywidualny uczestnik rozliczający.

Ustanie uczestnictwa w systemie rozliczeń było elementem wynikającym ze zmiany modelu operacyjnego realizacji przez Copernicus Securities S.A. zleceń klientów składanych na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. począwszy od dnia 16 listopada 2020 r. Nowy model operacyjny nie wpłynął na dotychczasową formę składania zleceń przez klientów posiadających rachunek papierów wartościowych w Copernicus Securities S.A., tj. mają oni możliwość składania zleceń w niezmienny dotychczas sposób z zastrzeżeniem, iż od dnia stosowania nowego modelu operacyjnego, Copernicus Securities S.A. realizując zlecenia klientów od strony formalnej realizuje dla tych klientów usługę przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, a nie jak dotychczas usługę wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie.



#### 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

W związku z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 13 maja 2021 r., w wyniku której nastąpiło cofnięcie Domowi Maklerskiemu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie dotychczas istotnym dla Copernicus Securities S.A. (zdarzenie zostało opisane w pkt. 3b) niniejszego sprawozdania), Copernicus Securities S.A. realizuje obecnie intensywne działania mające na celu jego dofinansowanie, a także określenie jego przyszłej strategii biznesowej. Jednocześnie Dom Maklerski wyraźnie wskazuje, iż wyniki prac w tym zakresie, w tym w szczególności w przypadku ich całościowego lub częściowego niepowodzenia, w istotny sposób wpływają na niepewność dotyczącą kontynuacji działalności.

Wśród działań dotyczących dofinansowania Domu Maklerskiego i naprawy jego sytuacji kapitałowej zakłada się znalezienie potencjalnego inwestora lub inwestorów zainteresowanych udzieleniem wsparcia Copernicus Securities S.A. w kwocie nie mniejszej niż 3,5 mln zł. łącznie do końca lipca 2021 r. W ocenie Domu Maklerskiego, znalezienie potencjalnego inwestora lub inwestorów w tym terminie, jest okresem optymalnym dla Domu Maklerskiego, przy czym w przypadku braku wyłonienia inwestorów w tym okresie, Copernicus Securities S.A. podejmować będzie dalej działania zmierzające do jak najszybszego ich wyboru i zaangażowania się kapitałowego w Dom Maklerski. Dom Maklerski zaznacza, iż elementem kluczowym dla sfinalizowania procesu jego dofinansowania w wysokości, o której mowa powyżej, jest zarówno znalezienie przedmiotowego inwestora lub inwestorów, jak i następnie uzyskanie stosownych zgód Komisji Nadzoru Finansowego na objęcie przez nowego akcjonariusza (inwestor lub inwestorzy) akcji Copernicus Securities S.A., które w świetle dotychczasowych działań organu nadzoru oraz obowiązującego prawa mogą być w ocenie Zarządu uzyskane w okresie najprawdopodobniej nie krótszym niż 3 miesiące.

W zakresie działań dotyczących określenia przyszłej strategii biznesowej Domu Maklerskiego, Copernicus Securities S.A. jest obecnie w trakcie opracowywania planów działań zwiększających akwizycję w zakresie [a] świadczenia usługi depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, [b] prowadzenia rejestru akcjonariuszy dla spółek akcyjnych oraz spółek komandytowo-akcyjnych, [c] prowadzenia ewidencji papierów wartościowych, które po dniu 14 lipca 2021 r. staną się głównymi

liniami biznesowymi Domu Maklerskiego. Nie wyklucza się jednakże, iż linie biznesowe realizowane w ramach licencji wykonywania zleceń, zawierania na portfel własny czy też świadczenie usług doradztwa dla przedsiębiorstw lub sporządzanie analiz inwestycyjnych, mogą stanowić działalność generującą w przyszłości istotne przychody dla Domu Maklerskiego, z zastrzeżeniem, iż prowadzenie czy intensyfikowanie działalności w ramach tych linii biznesowych byłoby zbieżne z przyszłą strategią Domu Maklerskiego oraz jego interesariuszy. Jednocześnie Dom Maklerski wskazuje, iż powodzenie działań w zakresie przemodelowania jego przyszłej strategii biznesowej uzależnione jest w pierwszej kolejności od naprawienia sytuacji kapitałowej Domu Maklerskiego (dofinansowanie), w drugiej natomiast od sprawnie i efektywnie prowadzonych działań akwizycyjnych.

Zarząd Copernicus Securities S.A. ocenia, że planowane działania zakończą się powodzeniem. Jednocześnie jednak Spółka wyraźnie wskazuje na ryzyko z tym związane, w tym zaznacza, że powyższe w istotny sposób wpływa na niepewność dotyczącą kontynuacji działalności przez Dom Maklerski.

## 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.

Copernicus Securities S.A., w ramach posiadanego zezwolenia, w roku obrotowym miała uprawnienie do wykonywania działalności maklerskiej w zakresie:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie;
- nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych;
- oferowania instrumentów finansowych;
- przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych;
- 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.

Po dniu bilansowym na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 13 maja 2021 r. nastąpiło cofnięcie licencji w zakresie:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych;

- oferowania instrumentów finansowych;

Szczegółowe informacje na ten temat zostały przedstawione w punkcie 3b) powyżej.

Oprócz powyżej wskazanej działalności maklerskiej, w ramach posiadanych uprawnień, Dom Maklerski świadczy swoim klientom usługi w zakresie:

- agenta emisji w zakresie obligacji emitowanych na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, które nie będą emitowane w drodze oferty publicznej i w odniesieniu do których emitent nie ubiega się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, a także agenta emisji w zakresie certyfikatów inwestycyjnych;
- depozytariusza funduszy inwestycyjnych zamkniętych – usługa świadczona od 1 lutego 2021 r.;
- prowadzenia rejestru akcjonariuszy spółek akcyjnych oraz spółek komandytowo-akcyjnych – usługa świadczona od 1 marca 2021 r.

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

Przedmiot działalności wg PKD: 66.12.Z - Działalność maklerska.

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

Copernicus w 2020 r. bardzo aktywnie działał na rynku ofert pierwotnych. Pomimo panującej pandemii Covid-19, ten segment działalności w dalszym ciągu pozostawał biznesowo atrakcyjny. Wiele przedsiębiorstw nadal chciało pozyskać kapitał na rozwój tą drogą.

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

Dom Maklerski w 2020 roku przygotował i przeprowadził:

- 58 emisji obligacji w PLN o łącznej wartości **140 944 100,00** złotych;
- 1 emisję obligacji w EUR o wartości **500 000,00 EUR**.

Wszystkie wyemitowane obligacje były obligacjami korporacyjnymi, a głównymi nabywcami obligacji byli klienci detaliczni w rozumieniu przepisów dyrektywy MiFID II.

W tym miejscu należy wskazać, iż w związku z wydaną decyzją Komisji Nadzoru Finansowego opisaną w pkt 3b) powyżej, Copernicus Securities S.A. nie będzie od lipca 2021 r. kontynuował działalności w powyższym zakresie.

#### **b) Obszar Animatora**

Dom Maklerski do końca czerwca 2020 r. kontynuował faktyczną działalność w zakresie nabywania i zbywania na rachunek własny instrumentów finansowych w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta oraz animatora rynku. Począwszy od lipca 2020 r. Spółka stopniowo wygaszała (wraz z okresem wypowiedzenia umów zawartych z emitentami) świadczenie usług w tym zakresie i na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Dom Maklerski nie pełni funkcji animatora, jak również nie oferuje w/w usługi emitentom.

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

W 2020 roku Zarząd Spółki koncentrował się głównie na bieżących działaniach operacyjnych, polegających na budowaniu sieci sprzedaży, w tym od drugiej połowy 2019 roku głównie poprzez spółkę zależną działającą jako AFI, oraz pozyskiwaniu nowych klientów (w tym zarówno inwestorów, jak i emitentów). Działania te miały na celu poprawę wyników finansowych Copernicus Securities S.A. w związku z przyjętą strategią biznesową, której jednym z elementów był 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.

W dniu 27 lutego 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję DIF-WL.4011.131.2018.DW.346.67 o wpisie spółki Tenoris Capital sp. z o.o. (d. Bell Brokers) do rejestru agentów firm inwestycyjnych (AFI). Od lipca 2020 r. spółka ta prowadzi działalność operacyjną, realizując zadania dystrybucyjne na rzecz Copernicus Securities S.A.

Jednocześnie, jak wskazano powyżej, w związku z wydaną decyzją Komisji Nadzoru Finansowego opisaną w pkt 3b), Copernicus Securities S.A. nie będzie od lipca 2021 r. kontynuował działalności w powyższym zakresie.

a) 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.-31.12.2020	Dane jednostkowe 01.01.-31.12.2019
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>(PLN)</b>	<b>17 406 788</b>	<b>15 738 609</b>
Zysk (strata) na sprzedaży	<b>(PLN)</b>	<b>1 189 422</b>	<b>-433 207</b>
Amortyzacja	(PLN)	283 306	375 018
Zysk (strata) operacyjny	(PLN)	-12 000 268	-20 460 331
<b>EBITDA</b>	<b>(PLN)</b>	<b>-11 716 962</b>	<b>-20 085 313</b>
<b>Zysk lub strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(PLN)</b>	<b>-12 021 243</b>	<b>-20 370 258</b>
Podatek dochodowy	(PLN)	32 593	5 280
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(PLN)</b>	<b>-12 053 836</b>	<b>-20 375 538</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>(PLN)</b>	<b>29 342 528</b>	<b>36 593 930</b>
Kapitał własny	(PLN)	2 377 537	14 431 373
Rentowność na sprzedaży	(%)	6,83%	-2,75%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-68,94%	-130,00%
Rentowność EBITDA	(%)	-67,31%	-127,62%
Rentowność netto	(%)	-69,25%	-129,46%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-506,99%	-141,19%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-41,08%	-55,68%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	91,90%	60,56%

Źródło: Emitent

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, rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe / stan aktywów ogółem na koniec okresu

EBITDA jest równy zyskowi operacyjnemu powiększonemu o amortyzację.

## b) Osiągnięte wyniki finansowe

Copernicus Securities S.A. w 2020 roku zamknął się przychodami na poziomie 17 407 tys. zł, które zwiększyły się o 10,60% w stosunku do 2019 roku.

Głównym źródłem przychodów w 2020 roku dla Copernicus Securities S.A. były przeprowadzane prywatne emisje obligacji za pośrednictwem Domu Maklerskiego.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w Domu Maklerskim w 2020 roku wyniosły 16 217 tys. zł i nie różniły się znacząco od kosztów poniesionych w poprzednim roku. W rezultacie Spółka wygenerowała zysk ze sprzedaży na poziomie 1 189 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne osiągnięte w 2020 roku w wysokości 388 tys. zł oraz pozostałe koszty operacyjne w wysokości 5 226 tys. zł spowodowały wygenerowanie za 2020 rok straty z działalności operacyjnej w wysokości 12 000 tys. zł.

Strata netto w 2020 r. w wysokości 12 053 tys. zł poniesiona przez Copernicus Securities S.A. wynika głównie z dokonanego odpisu na trwałą utratę akcji spółki zależnej Janus Enterprise S.A. w likwidacji (dawniej Copernicus Capital TFI S.A.). Dokonana w 2020 r. aktualizacja wartości akcji tej spółki w kwocie 8 491 tys. zł była w bezpośredni sposób związana z podjęciem w dniu 16 grudnia 2020 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Copernicus Capital TFI S.A. uchwały o otwarciu likwidacji tej spółki. Jednocześnie tego samego dnia zdecydowano o zmianie nazwy Copernicus Capital TFI S.A. na Janus Enterprise S.A. w likwidacji. Otwarcie likwidacji CCTFI było wynikiem przeprowadzonego przez Copernicus Securities S.A., jako podmiotu dominującego nad Janus Enterprise S.A. w likwidacji, przeglądu potencjalnych opcji strategicznych i podjęciem decyzji o zaprzestaniu świadczenia przez Grupę Kapitałową Copernicus usług w zakresie asset management. Wpływ na to miały również wyniki finansowe generowane na przestrzeni ostatnich lat przez Copernicus Capital TFI S.A. i sytuacja finansowa tej jednostki.

W powyższym zakresie w szczególności należy wskazać, że dnia 19 listopada 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Copernicus Capital TFI S.A. kary pieniężne w łącznej kwocie 3 900 tys. zł. Kary te w zakresie łącznej ich wysokości zostały utrzymane w mocy na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 18 lutego 2020 r. Po nałożeniu wskazanych kar oraz w związku z ustaleniem nowego wymogu kapitałowego dla CCTFI zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („ustawa o funduszach” - tekst jednolity Dz. U. z 2021 r., poz. 605) spółka ta nie utrzymywała, wymaganego postanowieniami art. 50 ustawy o funduszach, poziomu kapitałów własnych. Termin na uzupełnienie kapitałów własnych, zgodnie z ustawą o funduszach, upłynął 20 lutego 2020 roku. Wskazane powyżej zdarzenia spowodowały istnienie ryzyka cofnięcia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wykonywanie działalności przez Copernicus Capital TFI S.A. na podstawie art. 50 ust. 6 ustawy o funduszach. Tym samym istniało również istotne ryzyko w zakresie kontynuacji działalności przez tę spółkę.

Pomimo szeregu działań podejmowanych przez Copernicus Capital TFI S.A. w 2019 r. oraz 2020 r., w szczególności starań w zakresie uzyskania dokapitalizowania pozwalającego na spełnianie wymogów kapitałowych wynikających z przepisów prawa oraz przeprowadzonej restrukturyzacji organizacyjnej i kadrowej Copernicus Capital TFI S.A., sytuacja finansowa tej spółki w 2020 r. była trudna. Spółce nie udało się uzupełnić kapitałów własnych do poziomu określonego w ustawie o funduszach. Strata poniesiona przez Copernicus Capital TFI S.A. w 2019 r. wyniosła 7 337 tys. zł. Spółka ta poniosła stratę również na przestrzeni pierwszych 9 miesięcy 2020 r.

Zaistniałe powyżej okoliczności stanowiły przesłankę dla Zarządu CSSA do przeprowadzenia bardziej szczegółowych analiz odnośnie przyszłości Copernicus Capital TFI S.A.. W ich rezultacie ostatecznie Spółka w grudniu 2020 r. podjęła decyzję o zaprzestaniu świadczenia przez Grupę Kapitałową Copernicus usług w zakresie asset management, a następnie, jak wskazano powyżej, 16 grudnia 2020 r. podjęła uchwałę dotyczącą likwidacji Copernicus Capital TFI S.A.. Z chwilą otwarcia likwidacji zgodnie z ustawą o funduszach wygasło zezwolenie na wykonywanie działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych przez Copernicus Capital TFI S.A.

Niezależnie od powyższego 18 grudnia 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała komunikat „dotyczący wydania decyzji administracyjnej ws. Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA” w zakresie cofnięcia zezwolenia na wykonywanie przez tę spółkę działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Zdarzenia opisane powyżej stanowiły w ocenie CSSA przesłankę do dokonania w 2020 r. dodatkowych odpisów aktualizujących akcje Janus Enterprise S.A. w likwidacji (dawny Copernicus Capital TFI S.A.) w związku z trwałą utratą ich wartości. Łączna wartość odpisów dokonanych w 2020 r. wyniosła 8 491 tys. zł. Wartość akcji Janus Enterprise S.A. w likwidacji wykazanych w bilansie CSSA na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. była równa udziałowi w kapitale własnym tej spółki, który z kolei odpowiadał jej wartości likwidacyjnej.

Copernicus Securities S.A. utworzyło również rezerwę na karę Komisji Nadzoru Finansowego w wysokości 3 500 tys. zł wynika ze zdarzenia, jakie miało miejsce po dniu bilansowym i które zostało opisane w pkt. 3 niniejszego sprawozdania.

### **c) Przewidywana sytuacja finansowa**

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 r. sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę. Jednocześnie Zarząd zaznacza, że istnieją przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, które związane są ze skutkami decyzji podjętej przez Komisję Nadzoru Finansowego w związku z prowadzonym przez Komisję postępowaniem administracyjnym, co szczegółowo zostało przedstawione poniżej.

W dniu 31 lipca 2020 r. Copernicus Securities S.A. otrzymał od Komisji Nadzoru Finansowego pismo z postanowieniem KNF z dnia 31 lipca 2020 r. w sprawie wszczęcia z urzędu postępowania administracyjnego w przedmiocie ustalenia, czy wobec Domu Maklerskiego zachodzą przesłanki określone w art. 167 ust. 1 pkt 1 i 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, stanowiące podstawę do zastosowania wobec Copernicus Securities S.A. sankcji określonych w art. 167 w/w ustawy w związku z podejrzeniem naruszenia przepisów prawa:

- w zakresie usługi oferowania instrumentów finansowych, poprzez współpracę Domu Maklerskiego z podmiotami trzecimi nieposiadającymi uprawnień do świadczenia usług oferowania instrumentów finansowych w okresie od 1 stycznia 2018 r.

- w zakresie naruszenia obowiązku stosowania przez Dom Maklerski w prowadzonej działalności rozwiązań technicznych i organizacyjnych zapewniających bezpieczeństwo i ciągłość świadczonych usług maklerskich oraz ochronę interesów klientów i informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową poprzez prowadzenie działalności maklerskiej w sposób nierzetelny i nieprofesjonalny, niezgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz w sposób niezgodny z najlepiej pojętymi interesami klientów w okresie od 1 stycznia 2018 r.

Wszczęcie z urzędu przez KNF postępowania administracyjnego było wynikiem ustaleń poczynionych przez Komisję Nadzoru Finansowego w trakcie przeprowadzonej przez nią kontroli realizowanej w okresie 23 kwietnia – 31 grudnia 2019 r. i obejmującej okres funkcjonowania Domu Maklerskiego od 1 stycznia 2018 r. do dnia 23 kwietnia 2019 roku.

Copernicus Securities S.A. korzystając z przysługującego mu prawa i po uzyskaniu od Komisji Nadzoru Finansowego wyjaśnień precyzujących zarzuty sformułowane wobec Domu Maklerskiego w odniesieniu do kwestii mogących stanowić naruszenie przepisów prawa w zakresie ogólnie wskazanym w punktach powyżej, w toku prowadzonej następnie korespondencji kierowanej do Komisji Nadzoru Finansowego ustosunkowywał się do każdej kwestii wymienionej przez KNF.

W dniu 14 maja 2021 roku Copernicus Securities S.A. powziął informację o podjęciu przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji z dnia 13 maja 2021 r., w wyniku której KNF postanowiła:

- 1) ograniczyć zezwolenie Copernicus Securities S.A. na prowadzenie działalności maklerskiej poprzez cofnięcie zezwolenia Domowi Maklerskiemu na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 i 6 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, tj.:
  - a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych;
  - b) oferowania instrumentów finansowych;
- 2) nałożyć na Copernicus Securities S.A. karę pieniężną w wysokości 3 500 000 zł (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych);
- 3) wyznaczyć termin na zakończenie przez Copernicus Securities S.A. prowadzenia działalności maklerskiej, o której mowa w pkt 1 powyżej na 2 miesiące od dnia doręczenia Domowi Maklerskiemu niniejszej decyzji;
- 4) nadać decyzji rygor natychmiastowej wykonalności w zakresie wskazanym w pkt. 1 i 3.

W ocenie Copernicus Securities S.A. dotkliwość nałożonych sankcji i wysokość kary pieniężnej jest niewspółmierna do charakteru i istotności stwierdzonych naruszeń, a także stanu faktycznego w tym zakresie. Dom Maklerski korzystając z przysługującego mu prawa wystąpił w dniu 28 maja 2021 r. do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy. Termin rozpatrzenia przez KNF na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest trudny do określenia.



Działalność maklerska w pozostałym zakresie, na której prowadzenie Copernicus Securities S.A. posiada stosowne zezwolenie udzielone decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DDM-M-4020-67-1/2006 z dn. 25 lipca 2006 r., w dalszym ciągu może być prowadzona przez Dom Maklerski, tj.:

- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie;
- nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych;
- przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych;
- doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- doradztwo i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;

Jak wskazano powyżej, decyzja wydana przez Komisję Nadzoru Finansowego 13 maja 2021 r. spowodowała zaistnienie istotnych niepewności co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. W szczególności są one związane z:

- a) utratą podstawowego źródła przychodów Spółki w związku z koniecznością zaniechania działalności maklerskiej w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych oraz oferowania instrumentów finansowych do dnia 14 lipca 2021 r.,
- b) naruszeniem przez Spółkę wymogów kapitałowych, określonych w Rozporządzeniu 575/2013 oraz ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.

Informacje na temat naruszenia wymogów kapitałowych z podpunktu b) Spółka przedstawiła w punkcie 3 powyżej.

Mając powyższe na uwadze Dom Maklerski realizuje na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Zarządu intensywne działania mające na celu jego dofinansowanie, a także określenie jego przyszłej strategii biznesowej. Jednocześnie Copernicus Securities S.A. wyraźnie wskazuje na ryzyko całościowego lub częściowego niepowodzenia prowadzonych działań.

Wśród działań dotyczących dofinansowania Domu Maklerskiego i naprawy jego sytuacji kapitałowej zakłada się znalezienie potencjalnego inwestora lub inwestorów zainteresowanych udzieleniem wsparcia Copernicus Securities S.A. w kwocie nie mniejszej niż 3,5 mln zł. łącznie do końca lipca 2021 r. W ocenie Domu Maklerskiego, znalezienie potencjalnego inwestora lub inwestorów w tym terminie, jest okresem optymalnym dla Domu Maklerskiego, przy czym w przypadku braku wyłonienia inwestorów w tym okresie, Copernicus Securities S.A. podejmować będzie dalej działania zmierzające do jak najszybszego ich wyboru i zaangażowania się kapitałowego w Dom Maklerski. Dom Maklerski zaznacza, iż elementem kluczowym dla sfinalizowania procesu jego dofinansowania w wysokości,

o której mowa powyżej, jest zarówno znalezienie przedmiotowego inwestora lub inwestorów, jak i następnie uzyskanie stosownych zgód Komisji Nadzoru Finansowego na objęcie przez nowego akcjonariusza (inwestor lub inwestorzy) akcji Copernicus Securities S.A., które w świetle dotychczasowych działań organu nadzoru oraz obowiązującego prawa mogą być uzyskane w ocenie Zarządu w okresie najprawdopodobniej nie krótszym niż 3 miesiące.

W zakresie działań dotyczących określenia przyszłej strategii biznesowej Domu Maklerskiego, Copernicus Securities S.A. jest obecnie w trakcie opracowywania planów działań zwiększających akwizycję w zakresie [a] świadczenia usługi depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, [b] prowadzenia rejestru akcjonariuszy dla spółek akcyjnych oraz spółek komandytowo-akcyjnych, [c] prowadzenia ewidencji papierów wartościowych, które po dniu 14 lipca 2021 r. staną się głównymi liniami biznesowymi Domu Maklerskiego. Nie wyklucza się jednakże, iż linie biznesowe realizowane w ramach licencji wykonywania zleceń, zawierania na portfel własny czy też świadczenie usług doradztwa dla przedsiębiorstw lub sporządzanie analiz inwestycyjnych, mogą stanowić działalność generującą w przyszłości istotne przychody dla Domu Maklerskiego, z zastrzeżeniem, iż prowadzenie czy intensyfikowanie działalności w ramach tych linii biznesowych byłoby zbieżne z przyszłą strategią Domu Maklerskiego oraz jego interesariuszy. Jednocześnie Dom Maklerski wskazuje, iż powodzenie działań w zakresie przemodelowania jego przyszłej strategii biznesowej uzależnione jest w pierwszej kolejności od naprawienia sytuacji kapitałowej Domu Maklerskiego (dofinansowanie), w drugiej natomiast od sprawnie i efektywnie prowadzonych działań akwizycyjnych.

Zarząd Copernicus Securities S.A. ocenia, że planowane działania zakończą się powodzeniem. Jednocześnie jednak Spółka wyraźnie wskazuje na ryzyko z tym związane, w tym zaznacza, że powyższe w istotny sposób wpływa na niepewność dotyczącą kontynuacji działalności przez Dom Maklerski.

## 8. Ryzyka finansowe wpływające na działalność Emitenta w 2020 r.

W 2020 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 2020 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** skutkujące możliwością wystąpienia utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego, w rezultacie wrażliwości na zmienność parametrów rynkowych instrumentów finansowych lub ekspozycji walutowych. W celu minimalizacji ryzyka rynkowego Spółka przyjmuje zasadę ograniczania inwestycji własnych lub zawierania transakcji przeciwstawnych (na zasadzie back-to-back), przy jednoczesnym przestrzeganiu limitów inwestycyjnych.
- **Ryzyko kredytowe** związane z prawdopodobieństwem niewykonania zobowiązania klienta (kontrahenta) lub pogorszeniem 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 pieniężnych. 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 i pasywów, 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 Domu Maklerskiego oraz Grupy Kapitałowej 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 i 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 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.

Kwestia związana z **ryzykiem w zakresie kontynuacji działalności** została opisana w szczególności w punkcie 7c) powyżej.

Poza powyższym CSSA wskazuje, że rok 2020 upłynął w otoczeniu epidemii koronawirusa SARS-CoV-2. Zarząd Spółki nie odnotował i nie odnotowuje 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.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

Copernicus jest stroną w jednym postępowaniu sądowym, dla którego wartość przedmiotu sporu przekraczałyby 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 z Grupy Kapitałowej.

Zestawienie transakcji z podmiotami zależnymi zostało ujawnione w Nocie 6.3 Sprawozdania Finansowego Copernicus za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

### **11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2020.

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

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

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**

Na 2021 rok planowane jest także poniesienie dalszych nakładów inwestycyjnych związanych z rozpoczęciem świadczenia przez Copernicus z początkiem lutego 2021 roku usługi depozytariusza funduszy inwestycyjnych zamkniętych, której wdrożenie stanowi odzwierciedlenie dynamicznie wprowadzanej przez Copernicus strategii rozwoju Spółki, zapewniając uniwersalizm produktów i usług oferowanych przez Dom Maklerski. Źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych będą środki własne Spółki.

### **14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta**

W roku 2020 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**

Szczególne zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w pkt. 3 powyżej.

**21. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)**

Spółka prowadziła w roku obrotowym oferowanie świadczonych przez siebie usług i dystrybucję instrumentów finansowych za pośrednictwem jednego punktu obsługi klienta zlokalizowanego w centrali Domu Maklerskiego, 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 Krakowie, Olsztynie, Szczecinie, Warszawie, Lubinie oraz w Poznaniu,
- Tenoris Capital Sp. z o.o., która również jest agentem firmy inwestycyjnej Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Gdańsku.

Jak wskazano powyżej, działalność w przytoczonym zakresie nie będzie przez Spółkę kontynuowana od lipca 2021 r. z uwagi na decyzję KNF z dnia 13 maja 2021 r.

## 22. Inne

Na dzień 31 grudnia 2020 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 26,30.

Spółka korzystała w 2020 roku ze wsparcia *Zwolnienie z obowiązku opłacania nieopłaconych należności z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne, ubezpieczenie zdrowotne oraz Fundusz Pracy, Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych* za marzec – maj 2020 na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz.U. z 2020 r. poz. 374, z późn. zm.).

Całkowita kwota zwolnienia wyniosła 153.542,62 zł.

## 23. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2020 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 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 2020 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 2020 roku skład organu zarządzającego kształtował się w następujący sposób:

- Piotr Jakubowski – od 01 stycznia 2020 r. do 31 stycznia 2020 r. pełniący funkcję p.o. Prezesa Zarządu, a od 31 stycznia 2020 r. do 31.12.2020 r. pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu.;
- Agnieszka Mydlarz – Członek Zarządu w okresie od 01.01.2020 r. do dnia 24 kwietnia 2020 r.;
- Grzegorz Droszcz – Członek Zarządu w okresie od 01 stycznia 2020 r. do 31.12.2020 r.
- Marek Witkowski – Członek Zarządu w okresie od 01 stycznia 2020 r. do 31.12.2020 r.

Po dniu bilansowym nastąpiła jedna zmiana w składzie Zarządu Spółki – w dniu 24 maja 2021 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył p. Marek Witkowski.

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.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W 2020 roku funkcję Członka Rady Nadzorczej pełniły następujące osoby:

- Piotr Rybicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej w okresie od 01 stycznia 2020 r. do 31.12.2020 r.;
- Marcin Billewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w okresie od 01. stycznia 2020 r. do 31.12.2020 r.;
- Magdalena Bartoś – Sekretarz Rady Nadzorczej w okresie od 01 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.;
- Marek Plota – Członek Rady Nadzorczej w okresie od 01 stycznia 2020 r. do 31.12.2020 r.;
- Jacek Woźniak – Członek Rady Nadzorczej w okresie 01 stycznia 2020 r. do 31.12.2020 r.

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 uchylenia się od stosowania przedmiotowego postanowienia są tożsame z powodami uchylenia 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 2020**

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2020 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 2020, tj. **4AUDYT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Poznaniu (dalej: „4AUDYT”), przy ul. Kochanowskiego 24 lok. 1, 60-846 Poznań, wpisana 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 członkowie zespołu wykonującego badanie spełnili warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Warszawa, 31 maja 2021 r.

Zarząd Copernicus Securities S.A.:

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
31 maja 2021 r.	Piotr Jakubowski	Wiceprezes Zarządu	
<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
31 maja 2021 r.	Grzegorz Droszcz	Członek Zarządu	