

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

ZA OKRES OD 1 KWIETNIA DO 30 CZERWCA 2019 ROKU

Warszawa, 13 sierpnia 2019 roku

SPIS TREŚCI

1. Skonsolidowane Dane finansowe Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	3
2. Jednostkowe Dane finansowe Copernicus Securities S.A.	7
3. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	11
4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A.	13
5. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	13
6. Komentarz Zarządu Spółki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	14
7. Stanowisko Zarządu Spółki Dominującej dotyczące publikowanych przez Copernicus Securities S.A. prognoz finansowych.....	19
8. Struktura Akcjonariatu Spółki dominującej ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	19
9. Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej	19
10. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej.....	19

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

Bilans Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A

	30.06.2019 zł	31.12.2018 zł	30.06.2018 zł
A. AKTYWA TRWAŁE	14 819 485,45	15 704 567,26	13 439 771,50
I. Wartości niematerialne i prawne	113 579,59	143 120,26	195 278,16
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	10 029 528,57	10 566 824,75	11 104 120,93
III. Rzeczowe aktywa trwałe	2 844 502,49	2 808 686,76	1 631 466,04
IV. Należności długoterminowe	625 632,58	625 632,58	11 000,00
V. Inwestycje długoterminowe	280 600,00	100 650,00	100 600,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	925 642,22	1 459 652,91	397 306,37
B. AKTYWA OBROTOWE	42 416 657,77	45 567 509,25	45 682 565,72
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	12 987 842,92	13 050 444,82	13 848 953,19
III. Inwestycje krótkoterminowe	27 863 509,85	31 793 882,87	30 817 684,46
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	4 470 819,33	4 536 058,05	6 241 379,78
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00
3. Środki pieniężne	23 392 690,52	27 257 824,82	24 576 304,68
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 565 305,00	723 181,56	1 015 928,07
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	57 236 143,22	61 272 076,51	59 122 337,22
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	26 367 418,53	27 711 146,11	28 474 539,25
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	46 492 391,96	46 492 391,96	46 492 391,96
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 405 033,85	1 405 033,85	1 405 033,85
V. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-21 273 485,70	-18 824 140,19	-20 024 780,57
VII. Zysk (strata) netto	-1 343 727,58	-2 449 345,51	-485 311,99
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	1 253 358,47	1 319 124,66	1 577 563,63
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00
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
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	29 615 366,22	32 241 805,74	29 070 234,34
I. Rezerwy na zobowiązania	2 298 862,41	1 690 990,15	2 160 516,48
II. Zobowiązania długoterminowe	851 614,62	2 403 958,94	1 985 058,77
III. Zobowiązania krótkoterminowe	26 346 266,75	28 146 856,65	24 924 659,09
IV. Rozliczenia międzyokresowe	118 622,44	0,00	0,00
PASYWA RAZEM :	57 236 143,22	61 272 076,51	59 122 337,22

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

	01.01.2019- 30.06.2019	01.04.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018	01.04.2018- 30.06.2018
	zł	zł	zł	zł
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	36 643 228,95	20 741 518,85	29 525 370,03	14 662 771,95
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	36 643 228,95	20 741 518,85	29 525 370,03	14 662 771,95
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	37 058 798,21	20 347 295,98	29 059 165,83	14 451 009,14
I. Amortyzacja	378 026,37	190 049,10	352 038,25	170 338,72
II. Zużycie materiałów i energii	316 969,72	155 556,60	240 897,75	184 272,84
III. Usługi obce	27 049 489,77	15 174 040,97	19 412 609,96	9 854 728,24
IV. Podatki i opłaty	119 360,22	70 325,18	296 588,81	117 083,72
V. Wynagrodzenia	7 784 574,52	4 087 802,75	7 182 435,10	3 377 246,85
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 166 396,38	586 024,58	1 408 740,40	660 102,19
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	243 981,23	83 496,80	165 855,56	87 236,58
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-415 569,26	394 222,87	466 204,20	211 762,81
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	521 780,19	231 025,33	421 638,76	254 134,24
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	28 861,79	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	345 733,79	216 863,09	59 458,59	23 127,71
IV. Inne przychody operacyjne	147 184,61	14 162,24	362 180,17	231 006,53
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 320 071,92	1 096 661,90	1 032 512,69	798 593,67
I. Strata z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00	373 491,78	373 491,78
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	708 789,74	705 105,19	465 766,83	389 640,67
III. Inne koszty operacyjne	611 282,18	391 556,71	193 254,08	35 461,22
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-1 213 860,99	-471 413,70	-144 669,73	-332 696,62
G. PRZYCHODY FINANSOWE	443 013,08	156 787,07	427 586,86	156 367,28
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	743,61	743,61
II. Odsetki	71 698,55	37 872,74	71 087,70	36 597,79
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	213 437,62	102 382,78	342 651,11	105 921,44
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	154 352,47	14 738,60	0,00	0,00
V. Inne	3 524,44	1 792,95	13 104,44	13 104,44
H. KOSZTY FINANSOWE	67 733,56	35 488,12	211 477,22	160 679,31
I. Odsetki	61 500,13	31 505,84	78 682,13	28 046,84
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	113 822,56	114 240,28
IV. Inne	6 233,43	3 982,28	18 972,53	18 392,19
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	537 296,18	268 648,09	537 296,18	268 648,09
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	537 296,18	268 648,09	537 296,18	268 648,09
K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)	-1 375 877,65	-618 762,84	-465 856,27	-605 656,74
M. PODATEK DOCHODOWY	33 616,12	4 318,92	43 289,11	-18 546,00
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	-65 766,19	-27 762,48	-23 833,39	-7 007,96
R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)	-1 343 727,58	-595 319,28	-485 311,99	-580 102,78

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

	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2018-30.06.2018
	zł	zł	zł
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	27 711 146,11	28 959 851,24	28 959 851,24
- korekty błędów	0,00	1 200 640,38	0,00
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	27 711 146,11	28 959 851,24	28 959 851,24
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	46 492 391,96	46 492 391,96	46 492 391,96
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż akcji własnych	0,00	0,00	0,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	46 492 391,96	46 492 391,96	46 492 391,96
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
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
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 405 033,85	1 405 033,85	1 405 033,85
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
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 405 033,85	1 405 033,85	1 405 033,85
5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-21 273 485,70	-20 024 780,57	-20 024 780,57
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	1 200 640,38	0,00
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00
- przeznaczenie na wypłatę dywidendy	0,00	0,00	0,00
6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-21 273 485,70	-18 824 140,19	-20 024 780,57
7. Wynik netto	-1 343 727,58	-2 449 345,51	-485 311,99
a. zysk netto	0,00	0,00	0,00
c. strata netto	1 343 727,58	2 449 345,51	485 311,99
d. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	26 367 418,53	27 711 146,11	28 474 539,25
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	26 367 418,53	27 711 146,11	28 474 539,25

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

	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
	zł	zł
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 342 313,43	8 661 692,81
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>-1 343 727,58</i>	<i>-485 311,99</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>-1 998 585,85</i>	<i>9 147 004,80</i>
1. Zysk (strata) mniejszości	-65 766,19	-23 833,39
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	378 026,37	352 038,25
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
5. Odsetki, dywidendy	57 737,66	97 713,06
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-104 949,95	384 394,03
7. Zmiana stanu rezerw	607 872,26	133 687,96
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	65 238,72	630 914,98
9. Zmiana stanu należności	62 651,90	544 089,82
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-3 347 202,49	6 755 964,86
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-189 490,31	-265 260,95
12. Pozostałe korekty	0,00	0,00
13. Odpisy wartości firmy	537 296,18	537 296,18
14. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-234 059,38	2 544 086,07
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>0,00</i>	<i>2 946 664,74</i>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	2 727 967,48
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:	0,00	218 697,26
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	218 697,26
- zbycie instrumentów finansowych	0,00	218 697,26
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z instrumentów finansowych	0,00	0,00
4. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>234 059,38</i>	<i>402 578,67</i>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	147 600,00
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	159 009,33	254 978,67
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	75 050,05	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	75 050,05	0,00
- nabycie instrumentów finansowych	75 050,05	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inny udział w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej	-288 761,49	-2 194 451,80
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>0,00</i>	<i>215 000,00</i>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	215 000,00
4. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
7. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
8. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
9. Pozostałe wpływy (sprzedaż akcji własnych)	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	<i>288 761,49</i>	<i>2 409 451,80</i>
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 185 000,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. 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	231 023,83	126 738,74
12. Zapłacone odsetki	57 737,66	97 713,06
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	-3 865 134,30	9 011 327,08
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 865 134,30	9 011 327,08
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	27 257 824,82	15 564 977,60
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	23 392 690,52	24 576 304,68
o ograniczonej możliwości dysponowania	17 278 698,86	16 802 657,30

2. Jednostkowe Dane finansowe Copernicus Securities S.A.

Bilans Copernicus Securities S.A

	30.06.2019 zł	31.12.2018 zł	30.06.2018 zł
A. AKTYWA TRWAŁE	32 504 431,81	32 398 936,58	31 638 227,64
I. Wartości niematerialne i prawne	43 050,00	79 950,00	116 850,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 337 293,81	1 374 848,58	577 289,64
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	31 124 088,00	30 944 138,00	30 944 088,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	24 091 588,26	27 101 152,98	23 524 660,72
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	4 355 531,92	5 117 147,27	5 699 920,56
III. Inwestycje krótkoterminowe	19 446 185,31	21 756 161,47	17 660 773,36
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	558 945,85	589 012,94	645 946,62
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00
3. Środki pieniężne	18 887 239,46	21 167 148,53	17 014 826,74
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	289 871,03	227 844,24	163 966,80
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	56 596 020,07	59 500 089,56	55 162 888,36
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	34 183 986,74	34 806 910,36	34 257 306,41
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	33 719 704,36	32 728 669,25	32 728 669,25
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	-622 923,62	991 035,11	441 431,16
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00
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
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	22 412 033,33	24 693 179,20	20 905 581,95
I. Rezerwy na zobowiązania	229 081,57	408 787,16	107 358,02
II. Zobowiązania długoterminowe	1 512 825,33	3 163 846,90	4 075 797,58
III. Zobowiązania krótkoterminowe	20 670 126,43	21 120 545,14	16 722 426,35
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM :	56 596 020,07	59 500 089,56	55 162 888,36

Rachunek zysków i strat Copernicus Securities S.A.

	01.01.2019- 30.06.2019	01.04.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018	01.04.2018- 30.06.2018
	zł	zł	zł	zł
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	6 750 802,72	4 061 026,54	5 602 972,69	2 641 336,26
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 750 802,72	4 061 026,54	5 602 972,69	2 641 336,26
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	7 609 495,53	4 233 326,93	5 257 518,75	2 461 673,22
I. Amortyzacja	192 696,98	96 253,34	147 206,97	76 912,84
II. Zużycie materiałów i energii	214 117,25	96 883,74	153 215,61	136 421,91
III. Usługi obce	3 028 529,46	1 591 837,70	1 962 175,41	992 576,48
IV. Podatki i opłaty	31 685,64	19 355,98	87 468,02	19 420,25
V. Wynagrodzenia	3 646 019,04	2 189 869,75	2 406 447,40	1 009 097,38
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	375 778,06	205 312,99	454 613,17	200 759,67
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	120 669,10	33 813,43	46 392,17	26 484,69
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-858 692,81	-172 300,39	345 453,94	179 663,04
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	414 005,20	163 228,66	167 020,43	54 196,91
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	259 847,76	154 897,81	32 253,35	5 607,34
IV. Inne przychody operacyjne	154 157,44	8 330,85	134 767,08	48 589,57
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	571 406,87	537 905,76	228 717,03	107 009,28
I. Strata z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	470 387,61	470 387,61	174 983,96	105 568,39
III. Inne koszty operacyjne	101 019,26	67 518,15	53 733,07	1 440,89
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-1 016 094,48	-546 977,49	283 757,34	126 850,67
G. PRZYCHODY FINANSOWE	455 863,20	173 465,47	389 981,01	139 116,23
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	743,61	743,61
II. Odsetki	55 817,20	30 365,58	48 120,54	24 403,59
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	231 631,90	120 577,06	334 355,86	107 208,03
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	168 414,10	22 522,83	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	6 761,00	6 761,00
H. KOSZTY FINANSOWE	58 403,95	30 870,46	212 669,97	168 399,95
I. Odsetki	52 504,51	27 222,17	72 951,29	25 141,94
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	132 428,36	136 548,03
IV. Inne	5 899,44	3 648,29	7 290,32	6 709,98
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)	-618 635,23	-404 382,48	461 068,38	97 566,95
M. PODATEK DOCHODOWY	4 288,39	4 288,39	19 637,22	11 455,56
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)	-622 923,62	-408 670,87	441 431,16	86 111,39

Zestawienie zmian w kapitale własnym Copernicus Securities S.A.

	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 30.06.2018
	zł	zł	
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	34 806 910,36	33 815 875,25	33 815 876,25
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	34 806 910,36	33 815 875,25	33 815 875,25
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	32 728 669,25	32 927 827,91	32 927 827,91
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	991 035,11	-199 158,66	-199 158,66
a. zwiększenia (z tytułu)	991 035,11	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	991 035,11	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	199 158,66	199 158,66
- pokrycie straty	0,00	199 158,66	199 158,66
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	33 719 704,36	32 728 669,25	32 728 669,25
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
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
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
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
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	991 035,11	-199 158,66	-199 158,66
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	-991 035,11	199 158,66	199 158,66
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	-991 035,11	0,00	0,00
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00
- przeznaczenie na wypłatę dywidendy	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty	0,00	199 158,66	199 158,66
6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7. Wynik netto	-622 923,62	991 035,11	441 431,16
a. zysk netto	0,00	991 035,11	441 431,16
c. strata netto	622 923,62	0,00	0,00
d. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	34 183 986,74	34 806 910,36	34 257 306,41
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	34 183 986,74	34 806 910,36	34 257 306,41

Rachunek przepływów pieniężnych Copernicus Securities S. A.

	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
	zł	zł
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-366 704,79	9 746 574,93
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>-622 923,62</i>	<i>441 431,16</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>256 218,83</i>	<i>9 305 143,77</i>
1. Amortyzacja	192 696,98	147 206,97
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki, dywidendy	51 237,98	97 713,06
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-104 949,95	3 340,51
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	-96 469,25
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	97 386,94
7. Zmiana stanu należności	50,00	1 053 561,27
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	117 183,82	7 878 339,04
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	124 065,23
10. Pozostałe korekty	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-193 292,26	-57 390,32
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>0,00</i>	<i>108 982,19</i>
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	108 982,19
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
9. Otrzymane odsetki	0,00	0,00
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>193 292,26</i>	<i>166 372,51</i>
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	75 050,05	0,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	147 600,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	118 242,21	18 772,51
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej	-168 421,80	-2 120 081,94
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>0,00</i>	<i>215 000,00</i>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	215 000,00
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>	<i>168 421,80</i>	<i>2 335 081,94</i>
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 185 000,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. 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	117 183,82	52 368,88
12. Zapłacone odsetki	51 237,98	97 713,06
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	-728 418,85	7 569 102,67
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 279 909,07	7 569 102,67
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	21 167 148,53	9 445 724,07
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	18 887 239,46	17 014 826,74
o ograniczonej możliwości dysponowania	16 137 767,02	15 789 599,68

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

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

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

Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej:

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

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

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

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

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

Przedmiot działalności wg PKD: 6612Z - Działalność maklerska.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Jednostki zależne Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A (dalej: „Grupa Kapitałowa”) na dzień 30.06.2019 r.

1. **Copernicus Capital TFI S.A. (dalej: „Towarzystwo”)** – podmiot wyspecjalizowany w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi.

Przedmiotem działalności Towarzystwa jest:

- tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, reprezentowanie funduszy inwestycyjnych wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych – decyzja nr DFI/W/4030-27-1-4334/2004 z dnia 12 października 2004 roku wydana przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.
 - zarządzanie portfelami, w skład, których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych na zlecenie - decyzja nr DFL/S/4030/74/40/09/10/27-2/EW z dnia 20 grudnia 2010 roku wydana przez Komisję Nadzoru Finansowego.
2. **MCF Accounting Services Sp. z o.o.** – podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność rachunkowo – księgową oraz doradztwo;
 3. **Copernicus Services Sp. z o.o.** – podmiot świadczy usługi z zakresu zarządzania nieruchomościami oraz Contact Center;
 4. **CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji** – fundusz inwestycyjny, którego jednostki uczestnictwa posiada Towarzystwo oraz Copernicus Services Spółka z o.o. SKA, będący w procesie likwidacji;
 5. **Copernicus Services Spółka z o.o. Spółka Komandytowo Akcyjna** – spółka świadczy usługi z zakresu Administratora Zabezpieczeń;
 6. **CBT S.A.** – spółka świadczy usługi z zakresu Administratora Zabezpieczeń;
 7. **Wontom Sp. z o.o.** – spółka aktualnie nie prowadzi działalności operacyjnej;
 8. **Cinty Sp. z o.o.** – przedmiotem działalności Spółki jest wynajem nieruchomości;
 9. **Bargław 3 Sp. z o.o. w likwidacji** – spółka, która nie prowadzi działalności operacyjnej i jest w procesie likwidacji;
 10. **Investors Business Partner sp. z o.o.** – podmiot wyspecjalizowany w zakresie sporządzania wycen aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy;
 11. **Copernicus Investments Sp. z o.o.** – spółka posiadająca status agenta firmy inwestycyjnej Copernicus Securities S.A.

Podmioty powiązane nie objęte konsolidacją na dzień 30.06.2019 r.:

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

Miejsce prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej:

Spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działalność na terenie Polski.

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2019 r.

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

Skład Zarządu na dzień 30.06.2019 r.

- Joanna Sikorska - Prezes Zarządu
- Jolanta Krzyżanowska - Członek Zarządu
- Agnieszka Mydlarz - Członek Zarządu
- Piotr Jakubowski - Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu do dnia publikacji sprawozdania.:

- W dniu 23 lipca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania na Prezesa Zarządu Spółki Pana Piotra Jakubowskiego. Objęcie funkcji Prezesa Zarządu Spółki przez Pana Piotra Jakubowskiego nastąpi po uprzednim uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego.
- W dniu 23 lipca 2019 r. odwołała z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Panią Joannę Sikorską oraz Członka Zarządu Panią Jolantę Krzyżanowską, jednocześnie powołując Pana Grzegorza Droszcz na funkcję Członka Zarządu Spółki.
- W dniu 23 lipca 2019 r. działając na podstawie art. § 390 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 22 ust. 1 pkt. e) Statutu Copernicus Securities S.A. oddelegowała Członka Rady Nadzorczej Pana Marka Witkowskiego do wykonywania czynności Członka Zarządu na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

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

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

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

Osiągnięte wyniki finansowe

W drugim kwartale 2019 roku, Zarząd Spółki dominującej, zgodnie z wcześniej przyjętą strategią biznesową, koncentrował się głównie na bieżących działaniach operacyjnych polegających na budowaniu sieci sprzedaży oraz pozyskiwaniu nowych klientów (w tym inwestorów, jak i emitentów), które mają na celu poprawę wyników finansowych Copernicus Securities S.A.

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

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

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

Wyszczególnienie	jednostka	Dane skonsolidowane I – II Q 2019	Dane skonsolidowane I – II Q 2018
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. PLN)	36 643 229	29 525 370
Zysk (strata) na sprzedaży	(tys. PLN)	-415 569	466 204
Amortyzacja	(tys. PLN)	378 026	352 038
Zysk (strata) operacyjny	(tys. PLN)	-1 213 861	-144 670
EBITDA	(tys. PLN)	-835 835	207 369
Zysk (strata) netto	(tys. PLN)	-1 343 728	-485 312
Aktywa ogółem	(tys. PLN)	57 236 143	59 122 337
Kapitał własny	(tys. PLN)	26 367 419	28 474 539
Rentowność na sprzedaży	(%)	-1,13%	1,58%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-3,31%	-0,49%
Rentowność EBITDA	(%)	-2,28%	0,70%
Rentowność netto	(%)	-3,67%	-1,64%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-5,10%	-1,70%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-2,35%	-0,82%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	51,74%	49,17%

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

Wyszczególnienie	jednostka	Dane skonsolidowane II Q 2019	Dane skonsolidowane II Q 2018
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. PLN)	20 741 519	14 662 772
Zysk (strata) na sprzedaży	(tys. PLN)	394 223	211 763
Amortyzacja	(tys. PLN)	190 049	170 339
Zysk (strata) operacyjny	(tys. PLN)	-471 414	-332 697
EBITDA	(tys. PLN)	-281 365	-162 358
Zysk (strata) netto	(tys. PLN)	-595 319	-580 103
Aktywa ogółem	(tys. PLN)	57 236 143	59 122 337
Kapitał własny	(tys. PLN)	26 367 419	28 474 539
Rentowność na sprzedaży	(%)	1,90%	1,44%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-2,27%	-2,27%
Rentowność EBITDA	(%)	-1,36%	-1,11%
Rentowność netto	(%)	-2,87%	-3,96%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-2,26%	-2,04%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-2,35%	-0,82%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	51,74%	49,17%

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

Wyszczególnienie	jednostka	Dane jednostkowe I – II Q 2019	Dane jednostkowe I – II Q 2018
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. PLN)	6 750 803	5 602 973
Zysk (strata) na sprzedaży	(tys. PLN)	-858 693	345 454
Amortyzacja	(tys. PLN)	192 697	147 207
Zysk (strata) operacyjny	(tys. PLN)	-1 016 094	283 757
EBITDA	(tys. PLN)	-823 398	430 964
Zysk (strata) netto	(tys. PLN)	-622 924	441 431
Aktywa ogółem	(tys. PLN)	56 596 020	55 162 888
Kapitał własny	(tys. PLN)	34 183 987	34 257 306
Rentowność na sprzedaży	(%)	-12,72%	6,17%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-15,05%	5,06%
Rentowność EBITDA	(%)	-12,20%	7,69%
Rentowność netto	(%)	-9,23%	7,88%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-1,82%	1,29%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-1,10%	0,80%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	39,60%	37,90%

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

Wyszczególnienie	jednostka	Dane jednostkowe II Q 2019	Dane jednostkowe II Q 2018
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. PLN)	4 061 027	2 641 336
Zysk (strata) na sprzedaży	(tys. PLN)	-172 300	179 663
Amortyzacja	(tys. PLN)	96 253	76 913
Zysk (strata) operacyjny	(tys. PLN)	-546 977	126 851
EBITDA	(tys. PLN)	-450 724	203 764
Zysk (strata) netto	(tys. PLN)	-408 671	86 111
Aktywa ogółem	(tys. PLN)	56 596 020	55 162 888
Kapitał własny	(tys. PLN)	34 183 987	34 257 306
Rentowność na sprzedaży	(%)	-4,24%	6,80%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-13,47%	4,80%
Rentowność EBITDA	(%)	-11,10%	7,71%
Rentowność netto	(%)	-10,06%	3,26%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-1,20%	0,25%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-1,10%	0,80%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	39,60%	37,90%

Zasady wyliczania wskaźników:

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

W drugim kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa zamknęła się przychodami na poziomie 20,7 mln zł, co stanowi przyrost o ca 6,0 mln zł (41,46%) w stosunku do przychodów osiągniętych w drugim kwartale poprzedniego roku. Koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły w drugim kwartale 2019 roku 20,3 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w wysokości 14,4 mln zł, co stanowi wzrost o ca 5,7 mln zł (40,80%). Wyższe koszty związane z podstawową działalnością operacyjną, koszty operacyjne oraz finansowe na zbliżonym poziomie jak w analogicznym okresie 2018 roku spowodowały kwartalnie stratę na poziomie operacyjnym w wysokości 471,4 tys. złotych (w analogicznym okresie 2018 roku strata w wysokości 332,6 tys. zł) oraz kwartalną stratę netto w wysokości 595,3 tys. zł (w analogicznym okresie 2018 roku strata na poziomie 580,1 tys. zł).

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku aktywa netto w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej wyniosły 57 236,1 tys. zł, a wskaźnik ogólnego zadłużenia kształtował się na poziomie 51,74%.

Jednostka dominująca w drugim kwartale 2019 roku zamknęła się przychodami na poziomie 4,06 mln zł, co stanowi wzrost o 1,4 mln zł (53,75%) w stosunku do przychodów osiągniętych analogicznym kwartale poprzedniego roku. Głównym źródłem przychodów w drugim kwartale 2019 roku dla Copernicus Securities S.A. było przeprowadzenie łącznie 8 prywatnych emisji obligacji na łączną kwotę 32 785 900,00 zł. Wszystkie wyemitowane obligacje były obligacjami korporacyjnymi, a głównymi nabywcami obligacji byli klienci detaliczni.

Spółka dominująca na płaszczyźnie działalności animatorskiej pełniła na koniec drugiego kwartału 2019 r. funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta dla 36 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalist.

Koszty działalności operacyjnej w drugim kwartale 2019 roku wyniosły 7,6 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w wysokości 5,2 mln zł, co stanowi wzrost o ca 1,7 mln zł.

Analizując koszty w ujęciu rodzajowym, które w drugim kwartale 2019 r. wyniosły 7,6 mln złotych (o 71,9% wyższe niż w analogicznym okresie 2018 r.), to 39,8% tej kwoty stanowiły usługi obce, natomiast 52,8% stanowiły wynagrodzenia wraz z narzutami. Pozostałe pozycje stanowiły łącznie 7,3% wszystkich kosztów w ujęciu rodzajowym. Spółka w drugim kwartale 2019 roku nie uzyskała dodatniej rentowności na podstawowej działalności gospodarczej ponosząc ostatecznie stratę netto na poziomie 622,3 tys. zł.

Fundusze własne, wymogi kapitałowe i kapitał wewnętrzny

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

Fundusze własne i ekspozycja na ryzyko (w zł)	skonsolidowane		jednostkowe	
	31.03.2019	30.06.2019	31.03.2019	30.06.2019
Fundusze własne	18 759 193,03	18 214 861,48	4 051 505,34	4 758 409,37
Kapitał Tier I	18 759 193,03	18 214 861,48	4 051 505,34	4 758 409,37
Kapitał podstawowy Tier I	18 759 193,03	18 214 861,48	4 051 505,34	4 758 409,37
Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał Tier II	0,00	0,00	0,00	0,00
Łączna ekspozycja na ryzyko	120 657 869,91	119 569 831,19	30 466 711,84	28 366 278,13
Ryzyko operacyjne	87 956 875,98	87 935 001,50	14 534 288,39	14 536 665,44
Ryzyko kredytowe	31 193 211,57	30 489 297,22	14 581 077,08	12 643 933,48
Ryzyko rynkowe	1 507 782,36	1 145 532,47	1 351 346,36	1 185 679,21
Współczynniki kapitałowe (w %)	skonsolidowane		jednostkowe	
	31.03.2019	30.06.2019	31.03.2019	30.06.2019
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	15,55	15,23	13,30	16,77
Współczynnik kapitału Tier I	15,55	15,23	13,30	16,77
Łączny współczynnik kapitałowy	15,55	15,23	13,30	16,77

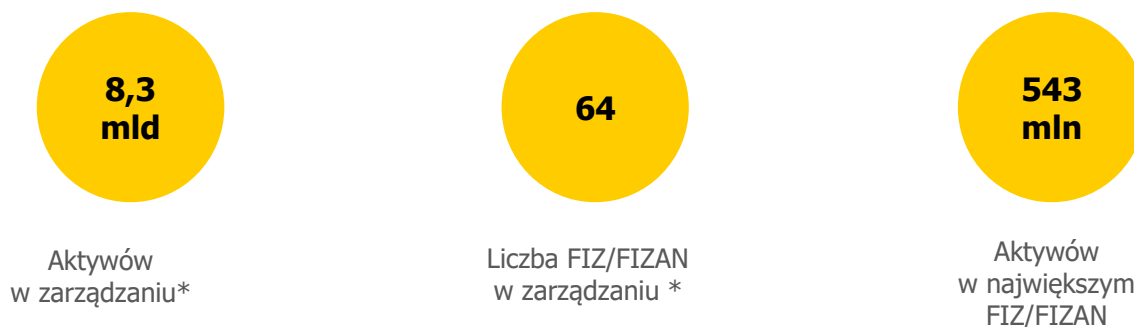
Spółka dominująca przeprowadza proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE. Zasady wyznaczania kapitału wewnętrznego określa „*Procedura wyznaczania kapitału wewnętrznego w Copernicus Securities S.A.*”. Spółka dominująca Copernicus Securities S.A. szacuje kapitał wewnętrzny na poziomie

jednostkowym i skonsolidowanym na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyka zidentyfikowanych w działalności Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. Relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego w okresie sprawozdawczym utrzymywała się na bezpiecznym poziomie powyżej limitu ustawowego.

Kapitał wewnętrzny	skonsolidowane		jednostkowe	
	31.03.2019	30.06.2019	31.03.2019	30.06.2019
Kapitał wewnętrzny (w zł)	11 277 901,30	11 204 996,28	2 964 976,91	2 814 670,44
Relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego (%)	166	163	137	169

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

Copernicus Capital TFI S.A. na koniec drugiego kwartału 2019 roku zarządzało aktywami na łączną kwotę 8,3 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.



Źródło* opracowania własne

Dla spółki Copernicus Capital TFI S.A., drugi kwartał 2019 roku stanowił kontynuację przyjętych założeń strategicznych, polegających na dalszym rozwoju oferty funduszy inwestycyjnych „dedykowanych”, skierowanych przede wszystkim do inwestorów instytucjonalnych oraz zamożnych klientów indywidualnych, jednakże z uwzględnieniem zmieniającego się istotnie otoczenia regulacyjnego oraz nadzorczego. Ponadto Towarzystwo podejmowało działania mające na celu ekspansję w oferowaniu jednostek uczestnictwa funduszu Copernicus FIO, w związku z dokonaną zmianą polityk inwestycyjnych realizowanych przez subfundusze wydzielone w ramach tego funduszu, które po rocznym wdrożeniu wykazały swoją skuteczność. W nadchodzących kwartałach Towarzystwo

będzie koncentrowało się na pozyskiwaniu nowych klientów zainteresowanych tworzeniem funduszy „dedykowanych” oraz rozwojem sieci dystrybucji dla funduszu Copernicus FIO. Wyzwaniem stojącym przed Towarzystwem w nadchodzących miesiącach będzie wdrożenia nowych regulacji wprowadzających obowiązkową dematerializację certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte, jak również wdrożenie szeregu innych zmian regulacyjnych, istotnych dla prowadzenia działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

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

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

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

Akcjonariusz	ilość akcji	% akcji	ilość głosów	udział w głosach
Marek Witkowski	260 000	23,91%	260 000	23,91%
Marcin Billewicz	217 441	20,00%	217 441	20,00%
Certus Development sp. z o.o SKA	108 720	10,00%	108 720	10,00%
Pelagia Billewicz	92 405	8,50%	92 405	8,50%
PAI sp. z o.o. Finance SK	56 892	5,23%	56 892	5,23%
Pozostali akcjonariusze	351 748	32,35%	351 748	32,35%

9. Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2019 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce dominującej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 32,65, a w całej Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 92,91.

10. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej

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