

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

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2019 ROKU

Warszawa, 15 maja 2019 roku

SPIS TREŚCI

1. Skonsolidowane Dane finansowe Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	3
2. Jednostkowe Dane finansowe Copernicus Securities S.A.	8
3. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	11
4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A.	14
5. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	14
6. Komentarz Zarządu Spółki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	15
7. Stanowisko Zarządu Spółki Dominującej dotyczące publikowanych przez Copernicus Securities S.A. prognoz finansowych.....	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	22
10. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej.....	19

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

Bilans Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A

	31.03.2019 zł	31.12.2018 zł	31.03.2018 zł
A. AKTYWA TRWAŁE	15 216 841,83	15 704 567,26	18 297 198,65
I. Wartości niematerialne i prawne	117 041,31	143 120,26	226 272,60
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	10 298 176,66	10 566 824,75	11 372 769,02
III. Rzeczowe aktywa trwałe	2 969 699,06	2 808 686,76	4 386 120,66
IV. Należności długoterminowe	625 632,58	625 632,58	1 811 000,00
V. Inwestycje długoterminowe	280 650,00	100 650,00	100 600,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	925 642,22	1 459 652,91	400 436,37
B. AKTYWA OBROTOWE	45 691 349,87	45 567 509,25	39 544 564,70
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	12 463 343,75	13 050 444,82	11 753 386,23
III. Inwestycje krótkoterminowe	31 705 198,96	31 793 882,87	26 402 702,83
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	4 644 689,68	4 536 058,05	6 386 309,58
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	209 473,97
3. Środki pieniężne	27 060 509,28	27 257 824,82	19 552 351,86
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	254 567,42
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 522 807,16	723 181,56	1 388 475,64
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	60 908 191,70	61 272 076,51	57 841 763,35
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	26 962 737,81	27 711 146,11	29 087 233,03
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	-19 992 189,57
VII. Zysk (strata) netto	-748 408,30	-2 449 345,51	94 790,79
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	1 281 120,95	1 319 124,66	1 584 571,59
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	32 664 332,94	32 241 805,74	27 169 958,73
I. Rezerwy na zobowiązania	1 803 943,86	1 690 990,15	2 215 042,73
II. Zobowiązania długoterminowe	2 525 739,72	2 403 958,94	529 683,76
III. Zobowiązania krótkoterminowe	28 334 649,36	28 146 856,65	23 825 753,24
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	599 479,00
PASYWA RAZEM :	60 908 191,70	61 272 076,51	57 841 763,35

	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
	zł	zł
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	15 901 710,10	14 862 598,08
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 901 710,10	14 862 598,08
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	16 711 502,23	14 608 156,69
I. Amortyzacja	187 977,27	181 699,53
II. Zużycie materiałów i energii	161 413,12	56 624,91
III. Usługi obce	11 875 448,80	9 557 881,72
IV. Podatki i opłaty	49 035,04	179 505,09
V. Wynagrodzenia	3 696 771,77	3 805 188,25
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	580 371,80	748 638,21
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	160 484,43	78 618,98
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-809 792,13	254 441,39
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	261 893,07	167 504,52
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	128 870,70	36 330,88
IV. Inne przychody operacyjne	133 022,37	131 173,64
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	194 548,23	233 919,02
I. Strata z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	-28 861,79	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 684,55	76 126,16
III. Inne koszty operacyjne	219 725,47	157 792,86
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-742 447,29	188 026,89
G. PRZYCHODY FINANSOWE	286 226,01	271 637,30
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	33 825,81	34 489,91
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	111 054,84	236 729,67
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	139 613,87	417,72
V. Inne	1 731,49	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	32 245,44	51 215,63
I. Odsetki	29 994,29	50 635,29
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	2 251,15	580,34
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	268 648,09	268 648,09
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	268 648,09	268 648,09
K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)	-757 114,81	139 800,47
M. PODATEK DOCHODOWY	29 297,20	61 835,11
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00
O. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0,00
P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	-38 003,71	-16 825,43
R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)	-748 408,30	94 790,79

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

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 31.03.2018
	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	32 591,00
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	27 711 146,11	28 959 851,24	28 992 442,24
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
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
b. zmniejszenia (z tytułu):	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
- korekty błędów	0,00	1 200 640,38	32 591,00
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-21 273 485,70	-18 824 140,19	-19 992 189,57
7. Wynik netto	-748 408,30	-2 449 345,51	94 790,79
a. zysk netto	0,00	0,00	94 790,79
c. strata netto	748 408,30	2 449 345,51	0,00
d. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	26 962 737,81	27 711 146,11	29 087 233,03
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	26 962 737,81	27 711 146,11	29 087 233,03

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

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
	zł	zł
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	81 449,63	5 785 086,88
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>-748 408,30</i>	<i>94 790,79</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>829 857,93</i>	<i>5 690 296,09</i>
1. Zysk (strata) mniejszości	-38 003,71	-16 825,43
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	187 977,27	181 699,53
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
5. Odsetki, dywidendy	7 517,07	42 325,80
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-104 949,95	13 770,59
7. Zmiana stanu rezerw	112 953,71	188 214,21
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-108 631,63	485 985,18
9. Zmiana stanu należności	587 101,07	839 656,78
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	182 860,92	3 695 689,86
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-265 614,91	-41 459,52
12. Pozostałe korekty	0,00	32 591,00
13. Odpisy wartości firmy	268 648,09	268 648,09
14. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-172 668,57	-164 642,22
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>0,00</i>	<i>6 500,00</i>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:	0,00	6 500,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	6 500,00
- zbycie instrumentów finansowych	0,00	6 500,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z instrumentów finansowych	0,00	0,00
4. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>172 668,57</i>	<i>171 142,22</i>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	147 600,00
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	97 618,52	23 542,22
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	-106 096,60	-1 633 070,40
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
7. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
8. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
9. Pozostałe wpływy (sprzedaż akcji własnych)	0,00	0,00

<i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	<i>106 096,60</i>	<i>1 633 070,40</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	1 535 000,00
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	98 579,53	55 744,60
12. Zapłacone odsetki	7 517,07	42 325,80
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	-197 315,54	3 987 374,26
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-197 315,54	3 987 374,26
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:	27 060 509,28	19 552 351,86
o ograniczonej możliwości dysponowania	21 241 685,93	12 356 586,97

2. Jednostkowe Dane finansowe Copernicus Securities S.A.

Bilans Copernicus Securities S.A

	31.03.2019 zł	31.12.2018 zł	31.03.2018 zł
A. AKTYWA TRWAŁE	32 561 661,46	32 398 936,58	33 515 140,48
I. Wartości niematerialne i prawne	61 500,00	79 950,00	137 365,37
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 376 023,46	1 374 848,58	633 687,11
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00	1 800 000,00
V. Inwestycje długoterminowe	31 124 138,00	30 944 138,00	30 944 088,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	27 689 228,47	27 101 152,98	16 754 511,35
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5 093 567,29	5 117 147,27	3 779 066,56
III. Inwestycje krótkoterminowe	22 323 927,77	21 756 161,47	12 826 740,38
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	703 921,97	589 012,94	766 405,91
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	104 736,98
3. Środki pieniężne	21 620 005,80	21 167 148,53	11 955 597,49
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	271 733,41	227 844,24	148 704,41
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	60 250 889,93	59 500 089,56	50 269 651,83
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	34 592 657,61	34 806 910,36	34 171 195,02
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	32 728 669,25	32 728 669,25	32 927 827,91
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	991 035,11	0,00	-199 158,66
VI. Zysk (strata) netto	-214 252,75	991 035,11	355 319,77
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	25 658 232,32	24 693 179,20	16 098 456,81
I. Rezerwy na zobowiązania	200 727,28	408 787,16	182 519,67
II. Zobowiązania długoterminowe	3 163 846,90	3 163 846,90	1 424 073,01
III. Zobowiązania krótkoterminowe	22 293 658,14	21 120 545,14	14 491 864,13
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM :	60 250 889,93	59 500 089,56	50 269 651,83

Rachunek zysków i strat Copernicus Securities S.A.

	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
	zł	zł
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	2 689 776,18	2 961 636,43
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 689 776,18	2 961 636,43
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 376 168,60	2 795 845,53
I. Amortyzacja	96 443,64	70 294,13
II. Zużycie materiałów i energii	117 233,51	16 793,70
III. Usługi obce	1 436 691,76	969 598,93
IV. Podatki i opłaty	12 329,66	68 047,77
V. Wynagrodzenia	1 456 149,29	1 397 350,02
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	170 465,07	253 853,50
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	86 855,67	19 907,48
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-686 392,42	165 790,90
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	250 776,54	112 823,52
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	104 949,95	26 646,01
IV. Inne przychody operacyjne	145 826,59	86 177,51
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	33 501,11	121 707,75
I. Strata z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	69 415,57
III. Inne koszty operacyjne	33 501,11	52 292,18
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-469 116,99	156 906,67
G. PRZYCHODY FINANSOWE	282 397,73	254 984,45
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	25 451,62	23 716,95
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	111 054,84	227 147,83
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	145 891,27	4 119,67
V. Inne	0,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	27 533,49	48 389,69
I. Odsetki	25 282,34	47 809,35
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	2 251,15	580,34
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)	-214 252,75	363 501,43
M. PODATEK DOCHODOWY	0,00	8 181,66
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00
O. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0,00
P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)	-214 252,75	355 319,77

Zestawienie zmian w kapitale własnym Copernicus Securities S.A.

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 31.03.2018
	zł	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	0,00	-199 158,66	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	199 158,66	0,00
- pokrycie straty	0,00	199 158,66	0,00
- sprzedaż akcji własnych	0,00	0,00	0,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	32 728 669,25	32 728 669,25	32 927 827,91
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	0,00	199 158,66	0,00
- pokrycie straty	0,00	199 158,66	0,00
6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	991 035,11	0,00	-199 158,66
7. Wynik netto	-214 252,75	991 035,11	355 319,77
a. zysk netto	-214 252,75	991 035,11	355 319,77
c. strata netto	0,00	0,00	0,00
d. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	34 592 657,61	34 806 910,36	34 171 195,02
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	34 592 657,61	34 806 910,36	34 171 195,02

Rachunek przepływów pieniężnych Copernicus Securities S. A.

	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
	zł	zł
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	649 762,64	4 268 187,21
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	-214 252,75	355 319,77
<i>II. Korekty razem</i>	864 015,39	3 912 867,44
1. Amortyzacja	96 443,64	70 294,13
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki, dywidendy	3 835,25	42 325,80
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-104 949,95	5 085,72
5. Zmiana stanu rezerw	-208 059,88	-21 307,60
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-114 909,03	-23 072,35
7. Zmiana stanu należności	23 579,98	1 174 415,27
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	1 211 964,55	2 525 798,85
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-43 889,17	139 327,62
10. Pozostałe korekty	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-154 218,57	-163 872,51
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	0,00	2 500,00
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	2 500,00
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
9. Otrzymane odsetki	0,00	0,00
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	154 218,57	166 372,51
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	79 168,52	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	-42 686,80	-1 594 441,28
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	0,00	0,00
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	42 686,80	1 594 441,28
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	1 535 000,00
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	38 851,55	17 115,48
12. Zapłacone odsetki	3 835,25	42 325,80
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	452 857,27	2 509 873,42
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	452 857,27	2 509 873,42
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:	21 620 005,80	11 955 597,49
o ograniczonej możliwości dysponowania	20 251 192,09	10 402 159,62

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 31.03.2019 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. **Bargław 4 Sp. z o.o.** – podmiot wyspecjalizowany w zakresie sporządzania wycen aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy;
11. **Copernicus Investments Sp. z o.o.** - spółka, która nie prowadzi działalności operacyjnej.

Podmioty powiązane nie objęte konsolidacją na dzień 31.03.2019 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 31.03.2019 r.

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

Skład Zarządu na dzień 31.03.2019 r.

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

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie okresu sprawozdawczego:

- podczas posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 22 stycznia 2019 roku, Pan Arkadiusz Huzarek złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki pod firmą Copernicus Securities S.A.
- w dniu 22 stycznia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki pod firmą Copernicus Securities S.A., na podstawie § 25 ust. 1 Statutu Spółki Copernicus Securities S.A., powołała Panią Jolantę Krzyżanowską oraz Pana Piotra Stanisława Jakubowskiego w skład Zarządu Copernicus Securities S.A.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień 15.05.2019 r. nie uległ zmianie.

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 pierwszym 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. W okresie sprawozdawczym został otwarty nowy punkt obsługi w Poznaniu. 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 w swoich planach rozwoju zakłada wzmocnienie pozycji konkurencyjnej poprzez rozszerzenie portfela świadczonych usług – w tym celu przez Copernicus realizowany jest m.in. projekt wdrożenia usługi agenta emisji papierów wartościowych, której rozpoczęcie świadczenia nastąpi nie później niż z dniem 1 lipca 2019 r. 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 I'Q 2018) zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Wyszczególnienie	jednostka	Dane skonsolidowane I'Q 2019	Dane skonsolidowane I'Q 2018
Przychody ze sprzedaży netto	(PLN)	15 901 710	14 862 598
Zysk (strata) na sprzedaży	(PLN)	-809 792	254 441
Amortyzacja	(PLN)	187 977	181 700
Zysk (strata) operacyjny	(PLN)	-742 447	188 027
EBITDA	(PLN)	-554 470	6 327
Zysk (strata) netto	(PLN)	-748 408	94 791
Aktywa ogółem	(PLN)	60 908 192	57 841 763
Kapitał własny	(PLN)	26 962 738	29 087 233
Rentowność na sprzedaży	(%)	-5,09%	1,71%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-4,67%	1,27%
Rentowność EBITDA	(%)	-3,49%	0,04%
Rentowność netto	(%)	-4,71%	0,64%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-2,78%	0,33%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-1,23%	0,16%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	53,63%	46,97%

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

Wyszczególnienie	jednostka	Dane jednostkowe I'Q 2019	Dane jednostkowe I'Q 2018
Przychody ze sprzedaży netto	(PLN)	2 689 776	2 961 636
Zysk (strata) na sprzedaży	(PLN)	-686 392	165 791
Amortyzacja	(PLN)	96 444	70 294
Zysk (strata) operacyjny	(PLN)	-469 117	156 907
EBITDA	(PLN)	-372 673	227 201
Zysk (strata) netto	(PLN)	-214 253	355 320
Aktywa ogółem	(PLN)	60 250 890	50 269 652
Kapitał własny	(PLN)	34 592 658	34 171 195
Rentowność na sprzedaży	(%)	-25,52%	5,60%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-17,44%	5,30%
Rentowność EBITDA	(%)	-13,86%	7,67%
Rentowność netto	(%)	-7,97%	12,00%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-0,62%	1,04%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-0,36%	0,71%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	42,59%	32,02%

Zasady wyliczania wskaźników:

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

W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa zamknęła się przychodami na poziomie 15,9 mln zł, co stanowi przyrost o ca 1,04 mln zł (7%) w stosunku do przychodów osiągniętych w pierwszym kwartale poprzedniego roku. Koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły w pierwszym kwartale 2019 roku 16,7 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w wysokości 14,6 mln zł, co stanowi wzrost o ca 2,1 mln zł (14,4%). Wyższe koszty związane z podstawową działalnością operacyjną, koszty operacyjne oraz finansowe na zbliżonym poziomie jak w analogicznym okresie 2018 roku spowodowały stratę na poziomie operacyjnym w wysokości 742,4 tys. złotych (w analogicznym okresie 2018 roku zysk 188 tys. zł) oraz stratę netto w wysokości 748,4 tys. zł (w analogicznym okresie 2018 roku zysk na poziomie 94,8 tys. zł).

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

Na dzień 31 marca 2019 roku aktywa netto w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej wyniosły 26 962,7 tys. zł, a wskaźnik ogólnego zadłużenia na poziomie 53,63%.

Jednostka dominująca w pierwszym kwartale 2019 roku zamknęła się przychodami na poziomie 2,7 mln zł, co stanowi spadek o 271,9 tys. zł (9,2%) w stosunku do przychodów osiągniętych analogicznym kwartale poprzedniego roku.

Głównym źródłem przychodów w pierwszym kwartale 2019 roku dla Copernicus Securities S.A. było przeprowadzenie łącznie 18 prywatnych emisji obligacji na łączną kwotę 23 325 700,00 zł. Wszystkie wyemitowane obligacje były obligacjami korporacyjnymi, a głównymi nabywcami obligacji byli klienci detaliczni.

Spółka dominująca na płaszczyźnie działalności animatorkiej pełniła na koniec pierwszego kwartału 2019 r. funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta dla 34 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalist.

Koszty działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2019 roku wyniosły 3,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w wysokości 2,8 mln zł, co stanowi wzrost o ca 0,58 mln zł (20,8%).

Analizując koszty w ujęciu rodzajowym, które w pierwszym kwartale 2019 r. wyniosły 3,4 mln złotych (o 20,7% wyższe niż w analogicznym okresie 2018 r.), to 42,6% tej kwoty stanowiły usługi obce, natomiast 48,1% stanowiły wynagrodzenia wraz z narzutami. Pozostałe pozycje stanowiły łącznie 9,3% wszystkich kosztów w ujęciu rodzajowym. Spółka w pierwszym kwartale 2019 roku nie uzyskała dodatniej rentowności na podstawowej działalności gospodarczej ponosząc ostatecznie stratę netto na poziomie 214,3 tys. złotych.

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) ¹	skonsolidowane		jednostkowe	
	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019
Fundusze własne	19 234 940,25	18 759 193,03	4 280 298,90	4 051 505,34
Kapitał Tier I	19 234 940,25	18 759 193,03	4 280 298,90	4 051 505,34
Kapitał podstawowy Tier I	19 234 940,25	18 759 193,03	4 280 298,90	4 051 505,34
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	111 190 404,19	120 657 869,91	26 342 605,17	30 466 711,84
Ryzyko operacyjne	79 027 303,10	87 956 875,98	11 504 292,34	14 534 288,39
Ryzyko kredytowe	30 898 660,58	31 193 211,57	13 585 138,73	14 581 077,08
Ryzyko rynkowe	1 264 440,50	1 507 782,36	1 253 174,10	1 351 346,36
Współczynniki kapitałowe (w %)	skonsolidowane		jednostkowe	
	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	17,30	15,55	16,25	13,30
Współczynnik kapitału Tier I	17,30	15,55	16,25	13,30
Łączny współczynnik kapitałowy	17,30	15,55	16,25	13,30

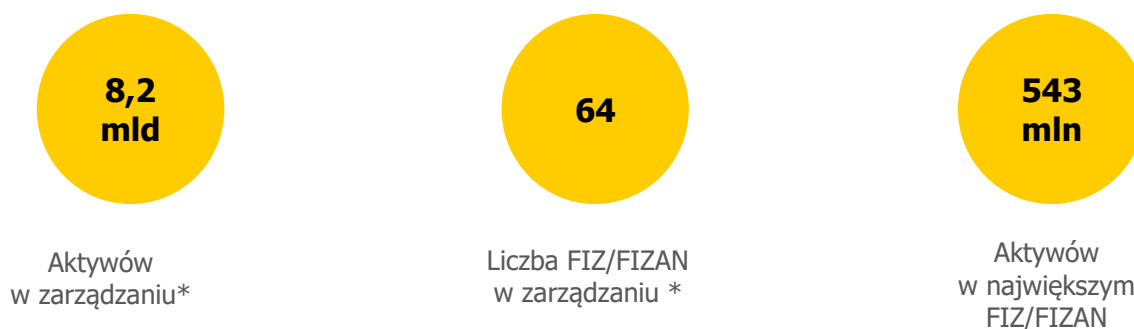
¹⁾ Wielkości zaokrąglone do 2 miejsc po przecinku.

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	
	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019
Kapitał wewnętrzny (w zł)	10 867 637,45	11 277 901,30	3 174 571,93	2 964 976,91
Relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego (%)	177	166	135	137

Dla Spółki z Grupy Kapitałowej **Copernicus Capital TFI S.A.** pierwszy 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 pierwszego kwartału 2019 roku zarządzało aktywami na łączną kwotę 8,2 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., pierwszy kwartał 2019 roku stanowił kontynuację przyjętych założeń strategicznych, realizowanych w roku ubiegłym, 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 zakończeniem przebudowy polityk inwestycyjnych realizowanych przez subfundusze wydzielone w ramach tego funduszu. W nadchodzących kwartałach Towarzystwo będzie koncentrowało się na pozyskiwaniu nowych klientów zainteresowanych tworzeniem funduszy „dedykowanych” oraz rozwojem sieci dystrybucji dla funduszu Copernicus FIO. Wyzwaniem przed którym stanie Towarzystwo w

nadchodzących miesiącach będzie przygotowanie się do 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 pierwszym 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 31 marca 2019 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce dominującej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 27,45, a w całej Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 88,96.

10. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za pierwszy 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.