

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

**ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

Warszawa, 14 lutego 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. ....	13
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 ....	15
6. Komentarz Zarządu Spółki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	16
7. Stanowisko Zarządu Spółki Dominującej dotyczące publikowanych przez Copernicus Securities S.A. prognoz finansowych.....	20
8. Struktura Akcjonariatu Spółki dominującej ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	21
9. Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej .....	22
10. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej.....	21

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

	31.12.2018 zł	31.12.2017 zł
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>14 385 440,84</b>	<b>18 249 406,78</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	143 120,26	127 894,13
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	10 566 824,75	11 641 417,11
III. Rzeczowe aktywa trwałe	2 552 379,38	4 163 084,53
IV. Należności długoterminowe	625 632,58	1 812 844,64
V. Inwestycje długoterminowe	100 650,00	100 600,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	396 833,87	403 566,37
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>46 142 802,31</b>	<b>36 239 967,19</b>
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	13 101 896,52	12 591 198,37
III. Inwestycje krótkoterminowe	31 779 320,16	22 904 361,70
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	4 276 440,53	6 872 294,76
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	212 521,92
3. Środki pieniężne	27 248 312,21	15 564 977,60
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	254 567,42	254 567,42
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 261 585,63	744 407,12
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>60 528 243,15</b>	<b>54 489 373,97</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>27 782 327,35</b>	<b>28 959 851,24</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	46 492 391,96	46 492 391,96
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 405 033,85	1 405 033,85
V. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-18 824 140,19	-18 730 937,26
VII. Zysk (strata) netto	-2 378 164,27	-1 293 843,31
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>1 347 362,68</b>	<b>1 601 397,02</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31 398 553,12</b>	<b>23 928 125,71</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	1 013 614,89	2 026 828,52
II. Zobowiązania długoterminowe	2 403 958,94	477 679,81
III. Zobowiązania krótkoterminowe	27 980 979,29	21 423 617,38
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>60 528 243,15</b>	<b>54 489 373,97</b>

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

	01.01.2018- 31.12.2018	01.10.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.10.2017- 31.12.2017
	zł	zł	zł	zł
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>62 543 901,45</b>	<b>16 151 667,18</b>	<b>52 796 585,69</b>	<b>14 445 864,79</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	62 543 901,45	16 151 667,18	52 796 585,69	14 445 864,79
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>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>62 591 014,91</b>	<b>16 738 938,66</b>	<b>51 612 806,11</b>	<b>14 758 399,31</b>
I. Amortyzacja	672 549,61	160 269,52	683 621,37	164 143,84
II. Zużycie materiałów i energii	569 838,33	196 858,59	248 412,10	68 806,79
III. Usługi obce	43 490 540,23	12 245 145,89	34 838 426,30	9 852 392,71
IV. Podatki i opłaty	660 183,74	-21 640,76	650 774,76	26 957,33
V. Wynagrodzenia	14 034 635,52	3 276 767,44	12 491 928,06	3 820 730,49
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 593 426,65	550 079,79	2 338 218,69	658 092,63
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	569 840,83	331 458,19	361 424,83	167 275,52
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-47 113,46</b>	<b>-587 271,48</b>	<b>1 183 779,58</b>	<b>-312 534,52</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>1 043 298,52</b>	<b>397 996,86</b>	<b>2 064 320,00</b>	<b>892 108,54</b>
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00	133 616,02	80 178,48
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	481 374,22	326 217,82	683 759,32	47 288,61
IV. Inne przychody operacyjne	561 924,30	71 779,04	1 246 944,66	764 641,45
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>3 210 736,06</b>	<b>1 497 120,82</b>	<b>3 808 046,46</b>	<b>2 341 828,86</b>
I. Strata z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	372 387,86	302,58	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 966 310,53	1 155 242,76	1 879 273,40	795 448,75
III. Inne koszty operacyjne	872 037,67	341 575,48	1 928 773,06	1 546 380,11
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-2 214 551,00</b>	<b>-1 686 395,44</b>	<b>-559 946,88</b>	<b>-1 762 254,84</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>1 070 216,34</b>	<b>258 100,12</b>	<b>2 974 159,30</b>	<b>2 373 800,35</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	78 703,06	269,12	56 230,73	18 124,32
II. Odsetki	161 836,66	47 817,32	239 384,62	36 067,15
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	826 296,89	285 645,06	769 779,11	422 815,01
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	-70 227,34	0,00	0,00
V. Inne	3 379,73	-5 404,04	1 908 764,84	1 896 793,87
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>186 267,35</b>	<b>53 210,19</b>	<b>2 206 006,67</b>	<b>1 814 595,13</b>
I. Odsetki	148 712,50	39 779,50	217 016,12	70 691,30
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	9 168,69	9 168,69	1 980 745,42	1 752 309,85
IV. Inne	28 386,16	4 262,00	8 245,13	-8 406,02
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>1 074 592,36</b>	<b>268 648,09</b>	<b>1 194 041,03</b>	<b>311 684,71</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	1 074 592,36	268 648,09	1 194 041,03	311 684,71
<b>K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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)	-2 405 194,37	-1 750 153,60	-985 835,28	-1 514 734,33
M. PODATEK DOCHODOWY	374 447,49	46 050,06	308 025,56	143 278,24
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	-401 477,59	-94 476,00	-17,53	0,00
R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)	-2 378 164,27	-1 701 727,66	-1 293 843,31	-1 658 012,57

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

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
	zł	zł
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>28 959 851,24</b>	<b>30 372 647,65</b>
- korekty błędów	1 200 640,38	73 696,56
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>28 959 851,24</b>	<b>30 446 344,21</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 087 206,00	1 087 206,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 087 206,00	1 087 206,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	46 492 391,96	46 685 041,62
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	-192 649,66
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	192 649,66
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	46 492 391,96	46 492 391,96
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 405 033,85	1 405 033,85
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00
a. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 405 033,85	1 405 033,85
5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	0,00	0,00
a. zwiększenia	0,00	0,00
b. zmniejszenia	0,00	0,00
5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0,00	0,00
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-20 024 780,57	-18 804 633,82
- korekty błędów	1 200 640,38	73 696,56
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	0,00	0,00
6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-18 824 140,19	-18 730 937,26
7. Wynik netto	-2 378 164,27	-1 293 843,31
a. zysk netto	0,00	0,00
c. strata netto	2 378 164,27	1 293 843,31
d. odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>27 782 327,35</b>	<b>28 959 851,24</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>27 782 327,35</b>	<b>28 959 851,24</b>

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

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
	zł	zł
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>12 246 972,30</b>	<b>6 000 431,61</b>
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	-2 378 164,27	-1 293 843,31
<i>II. Korekty razem</i>	14 625 136,57	7 294 274,92
1. Zysk (strata) mniejszości	-401 477,59	-17,53
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	672 549,61	683 621,37
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
5. Odsetki, dywidendy	161 616,25	139 584,53
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	384 196,61	-557 818,16
7. Zmiana stanu rezerw	-1 013 213,63	1 044 045,91
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	2 595 854,23	1 187 507,56
9. Zmiana stanu należności	676 513,91	17 568,76
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	10 974 367,20	3 910 004,70
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-510 446,01	-324 263,25
12. Pozostałe korekty	10 583,63	
13. Odpisy wartości firmy	1 074 592,36	1 194 041,03
14. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 940 528,53</b>	<b>-9 664,21</b>
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	2 947 164,74	2 705 678,02
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	2 728 467,48	141 544,70
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:	218 697,26	2 564 133,32
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	218 697,26	2 564 133,32
- zbycie instrumentów finansowych	218 697,26	2 513 200,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	50 933,32
- 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>	1 006 636,21	2 715 342,23
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	147 600,00	16 762,32
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	858 986,21	24 822,49
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	50,00	2 619 190,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	50,00	2 619 190,00
- nabycie instrumentów finansowych	50,00	2 619 190,00
- 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	54 567,42
<b>C. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej</b>	<b>-2 504 166,22</b>	<b>-203 574,64</b>
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	215 000,00	230 016,00
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	215 000,00	0,00
4. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	143 000,00
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	87 016,00
<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>2 719 166,22</b>	<b>433 590,64</b>
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	6,03
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	2 185 000,00	0,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	372 549,97	243 630,92
12. Zapłacone odsetki	161 616,25	189 953,69
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>11 683 334,61</b>	<b>5 787 192,76</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>11 683 334,61</b>	<b>5 787 192,76</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>15 564 977,60</b>	<b>9 777 784,84</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>27 248 312,21</b>	<b>15 564 977,60</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	19 785 913,76	8 942 738,75

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

### Bilans Copernicus Securities S.A

	31.12.2018 zł	31.12.2017 zł
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>32 398 936,58</b>	<b>33 076 679,29</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	79 950,00	16 804,16
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 374 848,58	315 787,13
IV. Należności długoterminowe	0,00	1 800 000,00
V. Inwestycje długoterminowe	30 944 138,00	30 944 088,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>27 096 232,98</b>	<b>15 536 082,45</b>
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5 112 227,27	4 953 481,83
III. Inwestycje krótkoterminowe	21 756 161,47	10 294 568,59
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	589 012,94	743 333,56
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	105 510,96
3. Środki pieniężne	21 167 148,53	9 445 724,07
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	227 844,24	288 032,03
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>59 495 169,56</b>	<b>48 612 761,74</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>34 819 696,82</b>	<b>33 815 875,25</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	32 728 669,25	32 927 827,91
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	1 003 821,57	-199 158,66
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>24 675 472,74</b>	<b>14 796 886,49</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	408 787,16	203 827,27
II. Zobowiązania długoterminowe	4 062 093,55	1 217 885,56
III. Zobowiązania krótkoterminowe	20 204 592,03	13 375 173,66
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>59 495 169,56</b>	<b>48 612 761,74</b>



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

	01.01.2018- 31.12.2018	01.10.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.10.2017- 31.12.2017
	zł	zł	zł	zł
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>14 488 889,06</b>	<b>3 326 943,18</b>	<b>9 862 053,65</b>	<b>2 656 245,91</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 488 889,06	3 326 943,18	9 862 053,65	2 656 245,91
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>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>13 481 239,65</b>	<b>3 770 736,54</b>	<b>10 833 039,32</b>	<b>3 296 310,29</b>
I. Amortyzacja	290 275,40	76 511,82	233 625,19	55 113,79
II. Zużycie materiałów i energii	373 173,48	114 664,32	59 753,96	11 525,41
III. Usługi obce	7 225 775,22	2 244 081,89	3 644 711,58	1 209 979,73
IV. Podatki i opłaty	114 968,01	-37 476,78	119 809,25	-37 845,84
V. Wynagrodzenia	4 399 958,63	989 438,12	5 668 706,80	1 742 247,79
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	852 272,58	217 355,27	1 016 665,63	285 682,04
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	224 816,33	166 161,90	89 766,91	29 607,37
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>1 007 649,41</b>	<b>-443 793,36</b>	<b>-970 985,67</b>	<b>-640 064,38</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>212 843,44</b>	<b>33 725,30</b>	<b>590 279,89</b>	<b>344 049,23</b>
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	103,92	-302,58	42 017,22	81,30
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	69 558,63	29 269,27	82 738,36	21 153,98
IV. Inne przychody operacyjne	143 180,89	4 758,61	465 524,31	322 813,95
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>607 882,53</b>	<b>228 945,19</b>	<b>367 106,55</b>	<b>133 587,79</b>
I. Strata z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	444 503,05	133 583,56	215 093,87	70 900,87
III. Inne koszty operacyjne	163 379,48	95 361,63	152 012,68	62 686,92
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>612 610,32</b>	<b>-639 013,25</b>	<b>-747 812,33</b>	<b>-429 602,94</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>1 002 180,82</b>	<b>335 909,61</b>	<b>840 777,48</b>	<b>319 986,59</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	10 542,74	269,12	5 297,41	1 191,00
II. Odsetki	122 232,29	39 897,15	186 708,53	24 559,15
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	868 313,98	294 946,49	548 546,50	194 813,85
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	100 000,00	100 000,00
V. Inne	1 091,81	796,85	225,04	-577,41
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>265 451,64</b>	<b>97 859,15</b>	<b>291 980,87</b>	<b>127 210,86</b>
I. Odsetki	121 626,82	24 556,05	189 919,50	47 770,77
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	132 087,62	69 700,83	95 924,97	82 160,51

IV. Inne	11 737,20	3 602,27	6 136,40	-2 720,42
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)</b>	<b>1 349 339,50</b>	<b>-400 962,79</b>	<b>-199 015,72</b>	<b>-236 827,21</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>345 517,93</b>	<b>47 274,56</b>	<b>142,94</b>	<b>142,94</b>
<b>N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)</b>	<b>1 003 821,57</b>	<b>-448 237,35</b>	<b>-199 158,66</b>	<b>-236 970,15</b>

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

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
	zł	zł
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>33 815 875,25</b>	<b>34 156 172,71</b>
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>33 815 875,25</b>	<b>34 156 172,71</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>32 927 827,91</b>	<b>35 012 033,95</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-199 158,66	-2 084 206,04
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	199 158,66	2 084 206,04
- pokrycie straty	199 158,66	1 943 067,24
- sprzedaż akcji własnych	0,00	141 138,80
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>32 728 669,25</b>	<b>32 927 827,91</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a. zwiększenia	0,00	0,00
b. zmniejszenia	0,00	0,00

10

<b>5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-199 158,66</b>	<b>-1 943 067,24</b>
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	199 158,66	1 943 067,24
- pokrycie straty	199 158,66	1 943 067,24
<b>6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>1 003 821,57</b>	<b>-199 158,66</b>
a. zysk netto	1 003 821,57	0,00
c. strata netto	0,00	199 158,66
d. odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>34 819 696,82</b>	<b>33 815 875,25</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>34 819 696,82</b>	<b>33 815 875,25</b>

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

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
	zł	zł
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>14 454 215,64</b>	<b>1 819 315,36</b>
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>1 003 821,57</i>	<i>-199 158,66</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>13 450 394,07</i>	<i>2 018 474,02</i>
1. Amortyzacja	290 275,40	233 625,19
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki, dywidendy	146 128,49	189 803,45
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	3 143,09	-147 408,18
5. Zmiana stanu rezerw	204 959,89	-237 133,11
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	154 320,62	54 557,04
7. Zmiana stanu należności	1 641 254,56	539 785,61
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	10 950 124,23	1 608 260,04
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	60 187,79	-223 016,02
10. Pozostałe korekty	0,00	0,00
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-475 963,28</b>	<b>1 814,29</b>
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>109 482,19</i>	<i>476 573,97</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 współnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	0,00	108 200,00
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	108 982,19	300 000,00
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	500,00	68 373,97
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>585 445,47</i>	<i>474 759,68</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	50,00	400 000,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	147 600,00	0,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	437 795,47	74 759,68
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>C. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej</b>	<b>-2 256 827,90</b>	<b>-150 001,75</b>
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>215 000,00</i>	<i>87 016,00</i>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	215 000,00	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	87 016,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	<i>2 471 827,90</i>	<i>237 017,75</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	2 185 000,00	0,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	140 699,41	47 214,30
12. Zapłacone odsetki	146 128,49	189 803,45
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>11 721 424,46</b>	<b>1 671 127,90</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>11 721 424,46</b>	<b>1 671 127,90</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>9 445 724,07</b>	<b>7 774 596,17</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>21 167 148,53</b>	<b>9 445 724,07</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	18 795 419,92	7 228 323,30

### 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.

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 31.12.2018 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.** – spółka, która posiada nieruchomość zlokalizowaną w Będzinie, a przedmiotem jej działalności 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 31.12.2018 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 31.12.2018 r.**

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

---

**Skład Zarządu na dzień 31.12.2018 r.**

- Joanna Sikorska - Prezes Zarządu
- Agnieszka Mydlarz - Członek Zarządu
- Arkadiusz Huzarek - Członek Zarządu

**Zmiany w składzie Zarządu do dnia publikacji sprawozdania.:**

- 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.

**W wyniku powyższych zmian skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:**

**Skład Zarządu na dzień 14.02.2019 r.**

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

**Skład Rady Nadzorczej na dzień 14.02.2019 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 czwartym kwartale 2018 roku, Zarząd Spółki dominującej 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 związku z przyjętą strategią biznesową, której jednym z elementów jest rozwój sieci sprzedaży.

Poza rozbudową własnej sieci sprzedaży, Spółka dominująca ma zamiar wykonywać działalność przy pomocy agentów firmy inwestycyjnych (AFI). Mając na uwadze powyższe, Copernicus Securities S.A. podjął kroki zmierzające do uzyskania wpisu do rejestru agentów firm inwestycyjnych prowadzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego.

**Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową (na tle analogicznych wielkości za I-IV'Q 2017) zostały przedstawione w tabeli poniżej.**

Wyszczególnienie	jednostka	Dane skonsolidowane I-IV'Q 2018	Dane skonsolidowane I-IV'Q 2017
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	(PLN)	<b>62 543 901</b>	<b>52 796 586</b>
Zysk (strata) na sprzedaży	(PLN)	<b>-47 113</b>	<b>1 183 780</b>
Amortyzacja	(PLN)	672 550	683 621
Zysk (strata) operacyjny	(PLN)	-2 214 551	-559 947
<b>EBITDA</b>	(PLN)	<b>-16</b>	<b>1 721</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	(PLN)	<b>-2 378 164</b>	<b>-1 293 843</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	(PLN)	<b>60 528 243</b>	<b>54 489 374</b>
Kapitał własny	(PLN)	27 782 327	28 959 851
Rentowność na sprzedaży	(%)	-0,08%	2,24%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-3,54%	-1,06%
Rentowność EBITDA	(%)	0,00%	0,00%
Rentowność netto	(%)	-3,80%	-2,45%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-8,56%	-4,47%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-3,93%	-2,37%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	51,87%	43,91%



**Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Copernicus Securities S.A. (na tle analogicznych wielkości za I- IV'Q 2017) zostały przedstawione w tabeli poniżej.**

Wyszczególnienie	jednostka	Dane jednostkowe I-IV'Q 2018	Dane jednostkowe I-IV'Q 2017
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>(PLN)</b>	<b>14 488 889</b>	<b>9 862 054</b>
Zysk (strata) na sprzedaży	(PLN)	1 007 649	-970 986
Amortyzacja	(PLN)	290 275	233 625
Zysk (strata) operacyjny	(PLN)	612 610	-747 812
<b>EBITDA</b>	<b>(PLN)</b>	<b>902 885</b>	<b>-514 187</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(PLN)</b>	<b>1 003 822</b>	<b>-199 159</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>(PLN)</b>	<b>59 495 170</b>	<b>48 612 762</b>
Kapitał własny	(PLN)	34 819 697	33 815 875
Rentowność na sprzedaży	(%)	6,95%	-9,85%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	4,23%	-7,58%
Rentowność EBITDA	(%)	6,23%	-5,21%
Rentowność netto	(%)	6,93%	-2,02%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	2,88%	-0,59%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	1,69%	-0,41%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	41,47%	28,10%

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 czwartym kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa zamknęła się przychodami na poziomie 16,2 mln zł, co stanowi przyrost o ca 1,7 mln zł (11,8%) w stosunku do przychodów osiągniętych w czwartym kwartale poprzedniego roku. Koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły w czwartym kwartale 2018 roku 16,7 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w wysokości 14,8 mln zł, co stanowi wzrost o ca 2 mln zł (13,4%). Wzrost kosztów wynikał głównie z dalszego budowania i rozwijania detalicznej sieci sprzedaży, wzrostu zatrudnienia, zmiana wizerunku Grupy, dostosowywania wewnętrznych regulacji i automatyzacji procesów oraz przystosowania się do zmieniających się regulacji prawnych.

Grupa Kapitałowa w czwartym kwartale 2018 r. zamknęła się stratą netto w wysokości 1,7 mln zł i w stosunku do analogicznego okresu jest to wynik niższy o 2,5%.

Jednostka dominująca w czwartym kwartale 2018 roku zamknęła się przychodami na poziomie 3,3 mln zł, co stanowi przyrost o ca 0,6 mln zł (25,3%) w stosunku do przychodów osiągniętych analogicznym kwartale poprzedniego roku. Głównym źródłem przychodów w czwartym kwartale 2018 roku dla Copernicus Securities S.A. było przeprowadzenie łącznie piętnaście prywatnych emisji obligacji na łączną kwotę 24 118 000,00 zł. Wszystkie wyemitowane obligacje były obligacjami korporacyjnymi, a głównymi nabywcami obligacji byli klienci detaliczni.

Spółka dominująca na płaszczyźnie działalności animatorskiej pełniła na koniec czwartego kwartału 2018 r. funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta dla 36 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalyst.

Koszty działalności operacyjnej w czwartym kwartale 2018 roku wyniosły 3,8 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w wysokości 3,3 mln zł, co stanowi wzrost o ca 0,5 mln zł (14,3%).

Zysk netto Copernicus Securities S.A. za czwarty kwartał 2018 roku wyniósł 1 mln zł wobec straty 0,2 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku.

Spółka dominująca narastająco za cztery kwartały 2018 roku wypracowała 14,5 mln zł przychodów, co stanowi przyrost o ca 4,6 mln zł (46,9%) w stosunku do poprzedniego roku oraz uzyskała dodatnią rentowność na działalności gospodarczej osiągając wynik netto w wysokości 1 mln zł. Rentowność wyniku na poziomie operacyjnym wyniosła plus 4,23 % wobec minus 7,6% w 2017 roku, natomiast rentowność wyniku netto za rok 2018 wyniosła plus 6,9%. Podstawowe wskaźniki rentowności wykazały wartość dodatnią i osiągnęły odpowiednio: wskaźnik rentowności majątku ogółem (ROA) Spółki dominującej po czterech kwartałach 2018 na poziomie 1,69% oraz wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) na poziomie 2,9%.

### 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	
	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2018	31.12.2018
<b>Fundusze własne</b>	<b>20 947 450,04</b>	<b>19 557 949,87</b>	<b>4 258 492,77</b>	<b>4 280 298,90</b>
Kapitał Tier I	20 947 450,04	19 557 949,87	4 258 492,77	4 280 298,90
Kapitał podstawowy Tier I	20 947 450,04	19 557 949,87	4 258 492,77	4 280 298,90
Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał Tier II	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Łączna ekspozycja na ryzyko</b>	<b>117 856 248,30</b>	<b>109 891 889,11</b>	<b>27 886 640,25</b>	<b>26 337 685,17</b>
Ryzyko operacyjne	79 027 303,10	79 027 303,10	11 504 292,34	11 504 292,34
Ryzyko kredytowe	31 032 043,60	29 600 145,50	15 115 842,32	13 580 218,73
Ryzyko rynkowe	7 796 901,60	1 264 440,50	1 266 505,60	1 253 174,10

Współczynniki kapitałowe (w %)	skonsolidowane		jednostkowe	
	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2018	31.12.2018
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	17,77%	17,80%	15,27%	16,25%
Współczynnik kapitału Tier I	17,77%	17,80%	15,27%	16,25%
Łączny współczynnik kapitałowy	17,77%	17,80%	15,27%	16,25%

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.

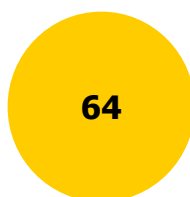
Kapitał wewnętrzny	skonsolidowane		jednostkowe	
	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2018	31.12.2018
Kapitał wewnętrzny (w zł)	10 775 392,41	10 764 171,49	3 304 255,45	3 174 178,33
Relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego	194%	182%	129%	135%

Dla Spółki z Grupy Kapitałowej **Copernicus Capital TFI S.A.** czwarty kwartał 2018 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, wierzytelności korporacyjnych i detalicznych oraz innych aktywów poza obrotem na rynkach regulowanych.

**Copernicus Capital TFI S.A.** na koniec czwartego kwartału 2018 roku zarządzało aktywami na łączną kwotę 7,7 mld zł. Wykorzystując swoje doświadczenie i wiedzę, a także zaplecze autorskich pomysłów i rozwiązań Towarzystwo dąży do podtrzymywania pozycji lidera pod względem liczby zarządzanych funduszy inwestycyjnych oraz plasuje się na czołowym miejscu wśród TFI na rynku pod względem zgromadzonych aktywów w funduszach rynku niepublicznego.



Aktywów  
w zarządzaniu\*



Liczba FIZ/FIZAN  
w zarządzaniu \*



Aktywów  
w największym  
FIZ/FIZAN

Źródło\* opracowania własne

Dla spółki Copernicus Capital TFI S.A., czwarty kwartał 2018 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 w obszarze funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w szczególności funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych. W konsekwencji Towarzystwo dokonuje modyfikacji dotychczasowego modelu zarządzania funduszami tego typu, co wiąże się również ze zmianą liczby zarządzanych funduszy oraz charakteru ich polityki inwestycyjnej oraz katalogu potencjalnych inwestorów. Ponadto Towarzystwo kontynuowało proces przebudowy funduszu Copernicus FIO. W czwartym kwartale 2018 roku dokonane zostały zmiany nazwy dwóch subfunduszy wchodzących w skład FIO Copernicus: Subfundusz Spółek Wzrostowych zmienił nazwę na Subfundusz Innowacji i Wzrostu, natomiast Subfundusz Akcji zmienił nazwę na Subfundusz Best Brands. Zmiany nazw subfunduszy akcyjnych miały na celu lepsze oddanie charakteru nowych polityk inwestycyjnych tych subfunduszy, które to polityki weszły w życie 25 października 2018 roku. Geneza tych zmian została opisana w raporcie okresowym za trzeci kwartał 2018 roku. Również subfundusz Dłużny Skarbowy Plus otrzymał nową nazwę i funkcjonuje obecnie jako Subfundusz Oszczędnościowy, jednakże zmiana nazwy w tym przypadku była konsekwencją zmian regulacyjnych w zakresie nazewnictwa funduszy pieniężnych, nie uległa natomiast zmianie realizowana przez ten subfundusz polityka inwestycyjna oparta o obligacje, przy czym w czwartym kwartale 2018 roku zwiększony został udział obligacji skarbowych w stosunku do stanu na koniec czwartego kwartału 2017 roku, przy jednoczesnym zmniejszeniu ekspozycji na obligacje korporacyjne. Udział obligacji skarbowych w aktywach subfunduszu zwiększył się na koniec czwartego kwartału 2018 roku do 84,05% z 45,43% na koniec czwartego kwartału 2017 roku. Poczynione zmiany w czwartym kwartale 2018 roku w zakresie charakterystyki wskazanych subfunduszy są kolejnym etapem szerszych zmian mających na celu poprawę postrzegania przez inwestorów subfunduszy wchodzących w skład FIO Copernicus.

W nadchodzących kwartałach Towarzystwo będzie koncentrowało się na pozyskiwaniu nowych klientów zainteresowanych tworzeniem funduszy „dedykowanych” oraz ekspansją w oferowaniu jednostek uczestnictwa funduszu Copernicus FIO, w związku z zakończeniem etapu przebudowy tego funduszu. Stale zmieniające się uwarunkowania regulacyjne oraz nadzorcze będą również w istotnym stopniu absorbowały siły i środki dostępne Towarzystwu, co może istotnie wpływać na wyniki finansowe Towarzystwa w najbliższych okresach sprawozdawczych.

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

Spółka dominująca nie publikowała prognoz finansowych w czwartym kwartale 2018 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 grudnia 2018 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce dominującej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 35,85, a w całej Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 100,22.

## 10. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za czwarty kwartał 2018 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę dominującą oraz że kwartalny skonsolidowany raport zawiera rzetelny obraz rozwoju jak i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.