

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
COPERNICUS SECURITIES S.A.  
ZA OKRES 01.01.2018 - 31.12.2018**

## 1. Informacje podstawowe

Copernicus Securities S.A. (dalej: „Copernicus” lub „Emitent” lub „Spółka dominująca” lub „Spółka” lub „Dom Maklerski”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. (dalej: „Grupa Kapitałowa”) i począwszy od 2008 roku sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. i rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz zdarzenia po dacie bilansowej istotne dla działalności Grupy Kapitałowej.

Przedmiotem niniejszego sprawozdania jest omówienie zdarzeń w historii Grupy Kapitałowej Emitenta i otoczenia w jakim Grupa funkcjonowała, omówienie dokonań i niepowodzeń jakie były wynikiem jej działalności w roku 2018 r.

### a) Opis Spółki dominującej:

Copernicus Securities S.A. została zawiązana w formie aktu notarialnego w dniu 12 grudnia 2005 r. w celu świadczenia usług w zakresie działalności maklerskiej.

Od marca 2010 roku Spółka notowana jest w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NEW CONNECT i od tego momentu podlega obowiązkom informacyjnym, dzięki którym Inwestorzy mają stały dostęp do istotnych informacji o Spółce udostępnianych za pośrednictwem systemu ESPI oraz strony internetowej <https://copernicus.pl/>

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 087 206,00 i składa się z 1 087 206 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, na które składają się: 832 151 akcji serii A, 125 555 akcji serii C, 129 500 akcji serii C1.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółkę dotyczą i określają następujące dane teleadresowe:

Nazwa: Copernicus Securities S.A.  
Siedziba: Polska, woj. mazowieckie, powiat m.st. Warszawa, miejscowość Warszawa  
Adres: Aleja Jana Pawła II 22  
Telefon: +48 22 44 00 100  
Strona internetowa: <https://copernicus.pl/>

Na dzień 31.12.2018 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A. wchodziły następujące osoby:

Zarząd: Joanna Sikorska – Prezes Zarządu  
Arkadiusz Huzarek – Członek Zarządu  
Agnieszka Mydlarz – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza: Marek Witkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Marcin Bilewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Magdalena Bartoś – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Marek Plotka – Członek Rady Nadzorczej  
Piotr Rybicki – Członek Rady Nadzorczej

Po dacie bilansu, tj. 22 stycznia 2019 r. nastąpiła zmiana w składzie Zarządu i na dzień publikacji raportu w jego skład wchodziły następujące osoby:

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

Copernicus Securities S.A. jako podmiot dominujący wobec spółek Grupy Kapitałowej zarządza i nadzoruje działalność podmiotów zależnych.

## b) Opis jednostek zależnych Grupy Kapitałowej

Na dzień publikacji raportu w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. wchodziły:

- **Copernicus Securities S.A.** z siedzibą w Warszawie, adres: Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa. Spółka utworzona i działająca zgodnie z prawem polskim, posiadająca zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej.
- **Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** (dalej także Towarzystwo) z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa. Na dzień 31.12.2018 roku Copernicus Securities S.A. jest właścicielem łącznie 38 729 sztuk akcji imiennych Towarzystwa w tym 22 207 sztuk akcji imiennych serii A, 9 064 sztuk akcji imiennych serii B, 485 akcji imiennych serii C oraz 6 973 sztuk akcji imiennych serii E Towarzystwa, co stanowi 83,86% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i 83,86% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa. MCF Accounting Services sp. z o.o. jest właścicielem 3 454 sztuk akcji imiennych serii D Towarzystwa, co stanowi 7,48% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i 7,48% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa.
- **MCF Accounting Services sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, adres: Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa. Spółka świadczy usługi w zakresie księgowości głównie dla podmiotów Grupy oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Spółka powstała w 2007 r., została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. posiada 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników i 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.
- **Copernicus Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa. podmiot świadczy usługi z zakresu zarządzania nieruchomościami oraz Contact Center Spółka powstała w 2001 roku, została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. posiada 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników i 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.
- **CBT S.A.** z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa. Spółka powstała w 2013 roku, została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Spółka świadczy usługi z zakresu Administratora Zabezpieczeń Copernicus Securities S.A. posiada 100 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.
- **CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji** (dalej też jako „CC46 FIZ” w likwidacji) z siedzibą w Warszawie, adres: Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa. Copernicus Securities S.A. jest poprzez CCTFI S.A. pośrednim właścicielem CC46 FIZ w likwidacji z siedzibą w Warszawie. CCTFI S.A. posiada 39 999 certyfikatów inwestycyjnych CC46 FIZ a Copernicus Services Sp. z o.o. SKA posiada 1 certyfikat inwestycyjny CC46 FIZ, co daje łącznie 100% wszystkich wyemitowanych certyfikatów
- **Copernicus Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA**, z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa. Spółka powstała w 2010 roku, została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ w likwidacji pośrednim właścicielem spółki Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna (CS Sp. zoo SKA). CC46 FIZ w likwidacji posiada 500 udziałów

Copernicus Services Sp. z o.o. SKA, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu CS Sp. z o.o. SKA. Komplementariuszem CS Sp. z o.o. SKA jest Copernicus Services Sp. zoo. CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji posiada 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników i 100% udziału w kapitale zakładowym spółki. Spółka świadczy usługi z zakresu Administratora Zabezpieczeń.

- **CINTY Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa. Spółka powstała w 2013 roku, została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ w likwidacji pośrednim właścicielem Cinty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Cinty Sp. zoo), CC46 FIZ w likwidacji posiada 64 udziały spółki Cinty Sp. z o.o., co stanowi 64% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Cinty Sp. z o.o. Przedmiotem działalności Spółki jest wynajem nieruchomości.
- **WONTOM Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa. Spółka powstała w 2013 r., została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ w likwidacji pośrednim właścicielem Wontom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Wontom Sp. z o.o.), CC46 FIZ w likwidacji posiada 60 udziałów, a MCF AS Sp. z o.o. posiada 40 udziałów spółki Wontom Sp. z o.o., co stanowi łącznie 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Wontom Sp. z o.o. Spółka aktualnie nie prowadzi działalności operacyjnej;
- **BARGLAW 3 Sp. z o.o. w likwidacji** z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa. Spółka powstała w 2016 r., została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez Copernicus Services Sp. z o.o. pośrednim właścicielem Barglaw 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (Barglaw 3 Sp. z o.o. w likwidacji), CS Sp. zoo posiada 49 udziałów spółki Barglaw 3 Sp. z o.o. w likwidacji, co stanowi 98% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Barglaw 3 Sp. z o.o. w likwidacji. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej i jest w procesie likwidacji.
- **BARGLAW 4 Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa. Spółka powstała w 2016 r., została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez MCF Accounting Services Sp. z o.o. pośrednim właścicielem Barglaw 4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Barglaw 4 Sp. z o.o.), MCF AS Sp. zoo posiada 50 udziałów spółki Barglaw 4 Sp. z o.o., co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Barglaw 4 Sp. z o.o. Podmiot wyspecjalizowany w zakresie sporządzania wycen aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy.
- **Copernicus Investments Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa. Spółka powstała w 2015 r., została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez Copernicus Services Sp. z o.o. pośrednim właścicielem Copernicus Investments Sp. z o.o., Copernicus Services Sp. z o.o. posiada 100 udziałów spółki Copernicus Investments Sp. z o.o., co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Copernicus Investments Sp. z o.o. Spółka, która nie prowadzi działalności operacyjnej.

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**.

Spółka dominująca, jak i cała Grupa Kapitałowa Copernicus Securities S.A. nie korzystała w 2018 roku ze wsparcia pochodzącego ze środków publicznych, w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1436).

## 2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w 2018 roku lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

### a) Opis ważniejszych zdarzeń Spółki Dominującej

W dniu 20 grudnia 2017 roku Copernicus Securities S.A. zawarł umowę sprzedaży 4000 akcji Copernicus Capital TFI S.A., będących w posiadaniu Copernicus Securities S.A. na rzecz Polish Equity Partners S.A.R.L., z siedzibą w Luksemburgu, za kwotę w wysokości 777,05 zł (słownie: siedemset siedemdziesiąt siedem złotych 5/100) za 1 akcję, co stanowiło 9,36% akcji posiadanych przez Emitenta. Do sprzedaży doszło w drodze transakcji poza rynkiem regulowanym.

Rozwiązanie umowy z dniem 30 kwietnia 2018 r. podpisanej w dniu 17 maja 2017 r. z firmą inwestycyjną Lead Capital Markets Ltd („Zagraniczna Firma Inwestycyjna”) z siedzibą na Cyprze, prowadzącą działalność regulowaną przez Cypryjską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd. Na podstawie zawartej umowy Copernicus zobowiązany był do świadczenia na rzecz Zagranicznej Firmy Inwestycyjnej usług polegających na prowadzeniu działań marketingowych dotyczących produktów oferowanych przez Zagraniczną Firmę Inwestycyjną oraz do wykonywania czynności materialno-technicznych w zakresie promocji usług Zagranicznej Firmy Inwestycyjnej.

Uruchomienie 7 Punktów Obsługi Klienta na terenie Polski i tak: w II kwartale 2018 r. w Sopocie, w Krakowie oraz w Olsztynie, natomiast w III kwartale 2018 r. w Warszawie, w Łodzi, w Szczecinie oraz we Wrocławiu.

### b) Opis ważniejszych zdarzeń Copernicus Capital TFI S.A.

Rok 2018 był jednym z trudniejszych w całej dotychczasowej historii towarzystw funduszy inwestycyjnych wyspecjalizowanych w tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, w tym w szczególności tzw. „funduszami dedykowanymi”. Do grona takich towarzystw zalicza się również Copernicus Capital TFI S.A. Niekorzystny spłot okoliczności rynkowych oraz regulacyjnych i nadzorczych w sposób istotny wpływał na sytuację Towarzystwa w całym roku obrotowym. Nieustanny wzrost obciążeń regulacyjnych wymaga stałego wzrostu nakładów finansowych oraz kadrowych na wykonywanie zadań poza bezpośredniego obszaru biznesowego Towarzystwa. Ponadto istotnym modyfikacjom ulega praktyka nadzorcza, w wyniku której następuje stopniowe zawężanie możliwości działania funduszy inwestycyjnych „dedykowanych” przy jednoczesnym wzroście zagrożeń sankcyjnych. Należy również wskazać na brak jasnych deklaracji zarówno ustawodawcy jak i organu nadzoru, co do preferowanego kierunku rozwoju rynku funduszy inwestycyjnych, co powoduje konieczność planowania działań Towarzystwa w oparciu o trudne do zweryfikowania przyszłe zamiary ustawodawcy oraz nadzorczy. Rok 2018 był również obciążony efektem tzw. „afery GetBack”, która z uwagi na swoją skalę oraz stopniową eskalację na podmioty z rynku kapitałowego (domy maklerskie, towarzystwa funduszy inwestycyjnych) spowodowała wytworzenie się wśród inwestorów negatywnego sentymentu do całego sektora usług inwestycyjnych.

W związku z planowanymi przez Towarzystwo na rok 2018 istotnymi modyfikacjami dotychczasowej polityki rozwoju, problemy roku 2018 wywołane wymienionymi wyżej czynnikami negatywnie wpłynęły na możliwość i tempo realizacji ww. modyfikacji. Tym niemniej Towarzystwo z determinacją dążyło do przyjętych założeń tj.: modyfikacji dotychczasowej oferty produktowej i dostosowania się do nowych praktyk nadzorczych w zakresie działania funduszy „dedykowanych”, „rewitalizacji” funduszu inwestycyjnego otwartego Copernicus FIO (poprzez zmianę polityk inwestycyjnych subfunduszy, otwarcie się na rynek amerykański w zakresie doboru lokat oraz budowę programów systematycznego oszczędzania), pozyskiwaniu nowych inwestorów instytucjonalnych w ramach tworzenia i rozwoju funduszy sekurytyzacyjnych oraz aktywnie zarządzanych funduszy „dedykowanych”.

## 3. Przewidywany Rozwój Grupy Kapitałowej

### a) Przewidywany rozwój Spółki Dominującej

W ramach strategii rozwoju Spółka zakłada kontynuację oraz dalszy rozwój dotychczas prowadzonej działalności. Głównym celem 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.

Emitent 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.

Spółka planuje ponadto dalszy rozwój sieci Punktów Obsługi Klienta. W I kwartale 2019 r. otwarty został punkt obsługi w Poznaniu. Emitent kontynuuje proces zgłaszania i rejestracji agentów firmy inwestycyjnej (AFI) przez Komisję Nadzoru Finansowego.

#### **b) Przewidywany rozwój Copernicus Capital TFI S.A.**

Rok 2019 będzie dla Copernicus Capital TFI S.A. okresem kontynuacji działań podjętych w poprzednim roku obrotowym (z odpowiednią ich modyfikacją w przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń legislacyjnych, nadzorczych lub rynkowych). Towarzystwo, z uwagi na posiadane unikalne kompetencje oraz zespół specjalistów zamierza nadal specjalizować się w tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, w tym tzw. funduszami „dedykowanymi”. Jednocześnie celem Towarzystwa jest rozbudowa oferty produktowej, w tym w szczególności zaistnienie, po okresie kilkuletniej przerwy, na rynku funduszy inwestycyjnych otwartych.

Rok 2019 powinien przynieść istotny wzrost wartości aktywów zgromadzonych w funduszu Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „Copernicus FIO”). Fundusz ten w roku 2018 został poddany gruntownej przebudowie, polegającej na zmianie polityk inwestycyjnych istniejących subfunduszy oraz budowie, w oparciu o zmodyfikowane subfundusze, całościowych portfeli inwestycyjnych, składających się w określonych proporcjach z jednostek uczestnictwa subfunduszy. Tak skonstruowany produkt będzie oferowany w roku 2019 w postaci Planów Systematycznego Oszczędzania, jak również, w kolejnych etapach rozwoju, w formie długoterminowych produktów emerytalnych.

Kierunki przyszłego rozwoju Towarzystwa przyjęte w roku 2018 nie ulegają zatem istotnej zmianie. Towarzystwo zamierza utrzymać wysoką pozycję wśród towarzystw funduszy inwestycyjnych zarządzających funduszami „dedykowanymi” a jednocześnie rozwijać sprzedaż klasycznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, przeznaczonych do dystrybucji, jak również efektywnie oferować jednostki uczestnictwa funduszu Copernicus FIO. Z uwagi na dużą dozę niepewności, co do stabilności otoczenia regulacyjnego i nadzorczego, Towarzystwo będzie monitorować kierunki prac ustawodawcy oraz praktykę organu nadzoru w celu wdrożenia ewentualnych modyfikacji przyjętego planu z zachowaniem założeń bazowych.

#### **c) Przewidywany rozwój pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej**

Spółki MCF Accounting Services sp. z o.o., Copernicus Services Sp. z o.o., CBT S.A., Copernicus Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, Bargław 4 Sp. z o.o. oraz Copernicus Investments Sp. z o.o. to spółki, które świadczą usługi bezpośrednio lub na zlecenie dla Copernicus i Towarzystwa, ich rozwój uzależniony jest od działalności największych podmiotów w Grupie Copernicus.

### **4. Podstawowe informacje o usługach oraz rynkach na jakich działa Grupa Kapitałowa**

#### **a) Podstawowe dane o usługach Grupy Kapitałowej**

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

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 Catalist,
- 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.

Podstawowym przedmiotem działalności **Copernicus Capital TFI S.A.** (dalej: Towarzystwo) jest **tworzenie dedykowanych funduszy zamkniętych w formie FIZ lub FIZAN i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i ich reprezentowanie na zewnątrz.**

Copernicus Capital TFI S.A. otrzymało w dniu 12 października 2004 roku od Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, decyzją nr DFI/W/4030-27-1-4334/2004 zgodę na prowadzenie działalności w przedstawionym poniżej zakresie. Zgodnie ze statutem Copernicus Capital TFI S.A., przedmiotem działalności Towarzystwa jest tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, reprezentowanie funduszy inwestycyjnych wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

**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.

**MCF Accounting Services Sp. z o.o.** – podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność rachunkowo – księgową oraz doradztwo;

**Copernicus Services Sp. z o.o.** – podmiot świadczy usługi z zakresu zarządzania nieruchomościami oraz Contact Center;

**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;

**Copernicus Services Spółka z o.o. Spółka Komandytowo Akcyjna** – spółka świadczy usługi z zakresu Administratora Zabezpieczeń;  
**CBT S.A.** – spółka świadczy usługi z zakresu Administratora Zabezpieczeń;  
**Wontom Sp. z o.o.** – spółka aktualnie nie prowadzi działalności operacyjnej;  
**Cinty Sp. z o.o.** – spółka, której przedmiotem działalności jest wynajem nieruchomości;  
**Bargław 3 Sp. z o.o. w likwidacji** – spółka, która nie prowadzi działalności operacyjnej i jest w procesie likwidacji;  
**Bargław 4 Sp. z o.o.** – podmiot wyspecjalizowany w zakresie sporządzania wycen aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy;  
**Copernicus Investments Sp. z o.o.** - spółka, która nie prowadzi działalności operacyjnej.

## b) Charakterystyka rynków na jakich działa Grupa Kapitałowa

Działalność Grupy zlokalizowana jest w Polsce.

### Charakterystyka rynku specjalistycznych usług maklerskich

Według danych Komisji Nadzoru Finansowego na koniec 2018 r. działalność maklerską prowadziło w Polsce 40 domów maklerskich, co w ujęciu r/r stanowiło spadek o 9%. Aktywa klientów osiągnęły w tym czasie wartość 79,3 mld zł, co w stosunku do danych z końca 2017 r. było wartością niższą o 13,7%. Zagregowane wyniki finansowe sektora spadły względem 2017r. i na działalności podstawowej domy maklerskie zanotowały stratę w wysokości 215 mln zł. Zyski z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu pozwoliły jednak na wygenerowanie zysku netto całego sektora na poziomie 165 mln zł. Rozpatrując łączne przychody sektora uwidacznia się trudne otoczenie rynkowe, jakie miało miejsce w 2018 r. Łączne przychody domów maklerskich w ujęciu nominalnym spadły z 775 mln zł do 640 mln zł (r/r). Największą oraz jedyną pozytywną zmianę w obszarze Przychodów z działalności maklerskiej odnotowano w obszarze przychodów z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Przychody z tego tytułu uległy podwojeniu w ujęciu rok do roku.

Po stronie kosztów działalności podstawowej sektor zanotował 3,7% spadki (r/r). Wydarzeniami, które najsilniej wpływały na sytuację domów maklerskich w 2018 r., był brak wykupu obligacji przez GetBack S.A. oraz problemy płynnościowe w niektórych funduszach inwestycyjnych, co przełożyło się na ogólny spadek zainteresowania instrumentami finansowymi, którego źródłem był spadek zaufania inwestorów. Pomimo trudnego otoczenia sektora domów maklerskich warto zauważyć że 17 z nich poprawiło wyniki względem 2017 r., podczas gdy 12 domów maklerskich zanotowało stratę w 2018 r.

Na rynku kapitałowym rok 2018 nie należał ponadto do lat rekordowych. Według Izby Domów Maklerskich, na koniec 2018 r. łączna kapitalizacja notowanych na GPW spółek spadła o 5,8% do poziomu 1,129 mld zł. - oznacza to spadek od początku roku o ponad 18%. Podobna sytuacja miała miejsce w przypadku liczby notowanych spółek, która spadła w ciągu całego 2018 roku o 3,5%. Spadki kursów odbiły się negatywnie także na poziomach obrotów akcjami, które w stosunku rocznym spadły o blisko 16%. Średnie obroty sesyjne spadły o 2,4%, a w całkowitych spadkach kluczowa okazała się liczba transakcji pakietowych która zmniejszyła się o 81,4%. Wzrostowo zachowywał się rynek transakcji terminowych, który w porównaniu do 2017 r. wzrósł o 12,2%.

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

Copernicus aktywnie działała na rynku ofert pierwotnych. Ten segment pozostawał wciąż biznesowo atrakcyjny, gdyż wiele przedsiębiorstw nadal chce pozyskać kapitał na rozwój tą drogą. Spółka specjalizuje się w doradztwie i realizacji projektów z zakresu usług finansowych, które obejmują przede wszystkim pozyskiwanie kapitału na rynku niepublicznym i zorganizowanym oraz przygotowywanie i przeprowadzanie transakcji na rynku kapitałowym m. in. obsługę emisji papierów wartościowych, w tym ofert publicznych. Copernicus zapewnia kompleksową realizację procesów



związanych z rynkiem kapitałowym, w tym pomoc doradczą i analityczną. Przedmiot działań obejmuje analizę celowości i sposobu pozyskania kapitału, reprezentowanie klientów w rozmowach z potencjalnymi inwestorami, przygotowanie pod względem formalnoprawnym przeprowadzanych transakcji oraz przygotowanie i realizację ofert niepublicznych lub ofert publicznych, emisji papierów wartościowych przygotowanych dla giełdowych lub prywatnych spółek.

Dom Maklerski w 2018 roku przygotował i przeprowadził:

- 112 emisji obligacji w PLN o łącznej wartości **188 365 583,44** złotych, w tym 1 emisja obligacji własnych o wartości 1 530 000,00 złotych;
- 2 emisje obligacji w EUR o wartości **1 240 000,00 EUR**;
- 1 emisja obligacji w USD o wartości **291 000,00 USD**.

Wszystkie wyemitowane obligacje były obligacjami korporacyjnymi, a głównymi nabywcami obligacji byli klienci detaliczni.

Dodatkowo Copernicus przeprowadził 3 emisje akcji, łączna wartość pozyskanych środków w ofercie prywatnej wyniosła 3 546 980,00 zł.

### Obszar Animatora

Dom Maklerski kontynuował działalności w zakresie nabywania i zbywania na rachunek własny instrumentów finansowych w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta oraz animatora rynku.

Istotność tego obszaru działania wynika z realizowanych zadań, które w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta polegają na podtrzymywaniu płynności obrotu papierami wartościowymi poprzez składanie ofert kupna i sprzedaży, co wynika z umów podpisywanych przez Dom Maklerski z emitentami. W ramach pełnienia funkcji animatora rynku działanie Domu Maklerskiego zostało określone w umowie z GPW i polegało na stałym zgłaszaniu na własny rachunek zleceń kupna i sprzedaży papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na GPW S.A. lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW S.A. dla określonej grupy emitentów.

Dom Maklerski według stanu na 31 grudnia 2018 r. pełnił funkcję animatora emitenta i rynku dla 36 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalist.

### Rozwój Punktów Usług Maklerskich

Rok 2018 r. był dla Copernicus okresem dynamicznego rozwoju. W 2018 roku Copernicus uruchomił 7 Punktów Obsługi Klienta na terenie Polski i tak: w II kwartale 2018 r. otwarte zostały Punkty Obsługi Klienta odpowiednio w Sopocie, Krakowie oraz Olsztynie, natomiast w III kwartale 2018 r. w Warszawie, Łodzi, Szczecinie oraz Wrocławiu.

### Rynek kapitałowy i jego otoczenie w liczbach

Na dzień 31 grudnia 2018 roku według danych Komisji Nadzoru Finansowego działały w Polsce 64 Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, co oznacza spadek o 1 Towarzystwo w porównaniu z końcem 2017. W całym ubiegłym roku obserwowano wysokie ujemne saldo nabyć i umorzeń na rynku funduszy inwestycyjnych w wysokości -12,4 mld złotych, przy czym -12,9 mld złotych to saldo dotyczące funduszy rynku niepublicznego. W kwietniu 2018 roku, czyli w momencie początku „afery Getback”, wypłynęło netto z funduszy inwestycyjnych 8,7 mld złotych. Druga fala masowych umorzeń pojawiła się natomiast we wrześniu i trwała nieprzerwanie do końca roku, dając ujemne saldo nabyć i umorzeń w kwocie -11 mld złotych za ostatnie cztery miesiące 2018 roku.

Ubiegły rok charakteryzował się również spadkiem liczby podmiotów świadczących usługi na rynku kapitałowym w związku z decyzjami regulatora o cofnięciu zezwolenia na prowadzenie działalności. Komisja Nadzoru Finansowego odebrała licencję Domowi Maklerskiemu W Investments S.A. oraz Polskiemu Domowi Maklerskiemu S.A.. Obydwa przypadki były istotnie powiązane z rynkiem funduszy inwestycyjnych.

**Działania Copernicus Capital TFI S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Towarzystwo zarządzało 88 funduszami inwestycyjnymi, z których 24 znajduje się w procesie planowej likwidacji. W ciągu całego roku obrotowego 9 funduszy zostało wykreślonych z rejestru funduszy inwestycyjnych, utworzono 7 nowych funduszy, 1 fundusz przekazano do zarządzania innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych oraz przejęto zarządzanie 2 funduszami. Z uwagi na ograniczoną możliwość pozyskiwania klientów zainteresowanych świadczeniem usługi zarządzania portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (tzw. usługa „asset management”), co spowodowane jest głównie obciążeniem tej usługi podatkiem VAT i w efekcie ograniczeniem jej atrakcyjności dla klienta docelowego, Towarzystwo zakończyło świadczenie usług w powyższym zakresie, koncentrując się na zwiększeniu atrakcyjności oferowanych jednostek uczestnictwa funduszu otwartego (poprzez zmianę strategii inwestycyjnych otwartych głównie na inwestycje na rynku amerykańskim oferującym atrakcyjne stopy zwrotu oraz praktycznie nieograniczoną płynność).

**5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej**
**a) Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Grupę Copernicus Securities S.A. (na tle analogicznych wielkości za rok 2017)**

Wyszczególnienie	jednostka	Dane skonsolidowane 2018	Dane skonsolidowane 2017
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>(tys. PLN)</b>	<b>62 618</b>	<b>52 797</b>
Zysk (strata) na sprzedaży	<b>(tys. PLN)</b>	<b>-166</b>	<b>1 184</b>
Amortyzacja	(tys. PLN)	673	684
Zysk (strata) operacyjny	(tys. PLN)	-1 899	-1 672
<b>EBITDA</b>	<b>(tys. PLN)</b>	<b>-1 226</b>	<b>-988</b>
Zysk (strata) brutto	(tys. PLN)	-2 579	-986
Podatek dochodowy	(tys. PLN)	-130	308
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(tys. PLN)</b>	<b>-2 449</b>	<b>-1 294</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>(tys. PLN)</b>	<b>61 272</b>	<b>54 489</b>
Kapitał własny	(tys. PLN)	27 711	28 960
Rentowność na sprzedaży	(%)	-0,27%	2,24%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-3,03%	-3,17%
Rentowność EBITDA	(%)	-1,96%	-1,87%
Rentowność netto	(%)	-3,91%	-2,45%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-8,84%	-4,47%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-4,00%	-2,37%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	54,77%	46,85%
Wskaźnik płynności bieżącej	jednostka	1,54	1,55

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

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

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / stan aktywów ogółem na koniec okresu
- wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu

## b) Struktura aktywów i pasywów Grupy Copernicus Securities S.A.

Roczne skonsolidowany bilans	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.
<b>AKTYWA</b>		
Aktywa trwałe	25,47%	33,77%
Aktywa obrotowe	74,53%	66,23%
<b>Aktywa razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASYWA</b>		
Kapitał własny	45,23%	53,15%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	6,29%	4,01%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	48,49%	42,84%
<b>Pasywa razem</b>	<b>100,01%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

## c) Osiągnięte wyniki finansowe

W 2018 roku Grupa Kapitałowa zamknęła się przychodami na poziomie 62 618 tys. zł, co stanowi przyrost o ca 9 821,6 tys. zł (tj. 18,6%) w stosunku do przychodów osiągniętych w 2017 roku. Koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły w 2018 roku 62 784,4 tys. zł, w stosunku do analogicznego okresu, gdzie wynosiły 51 612,8 tys. zł, co stanowi wzrost o ca 11 171,6 tys. zł (21,6%). Wzrost kosztów wynikał głównie z dalszego budowania i rozwijania detalicznej sieci sprzedaży w Copernicus, wzrostu zatrudnienia w Grupie Kapitałowej, zmiany wizerunku Grupy Kapitałowej, dostosowywania wewnętrznych regulacji i automatyzacji procesów oraz przystosowania się do zmieniających się regulacji prawnych w Grupie Kapitałowej. Wyższe koszty związane z działalnością operacyjną, koszty operacyjne oraz finansowe na zbliżonym poziomie co w roku 2017 spowodowały stratę na poziomie operacyjnym w wysokości 1 899,1 tys. złotych (analogicznie w 2017 roku 1 672,1 tys. zł) oraz stratę netto w wysokości 2 449,3 tys. zł (analogicznie w 2017 roku 1 293,8 tys. zł).

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

Na koniec grudnia 2018 roku aktywa netto w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej wyniosły 27 711 tys. zł, a wskaźnik ogólnego zadłużenia na poziomie 54,77%.

## 6. Ryzyka finansowe wpływające na działalność Grupy Kapitałowej w 2018 r.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, jak również na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania profil ryzyka Grupy Copernicus wiąże się ściśle ze skalą i specyfiką działalności podmiotów wchodzących w jej skład. W głównej mierze na profil ryzyka Grupy Copernicus wpływ miały czynniki ryzyka identyfikowane w ramach działalności Copernicus Securities S.A. – Podmiotu dominującego oraz Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – jednostki zależnej.

Do istotnych czynników ryzyka Grupy Copernicus, w szczególności Domu Maklerskiego i Copernicus Capital TFI S.A., należały przede wszystkim:

- **ryzyko operacyjne** (w tym: ryzyko prawne), czyli ryzyko wystąpienia strat związanych z niedostateczną efektywnością działań ludzi, systemów informatycznych, procesów zachodzących w aktywności operacyjnej poszczególnych podmiotów z Grupy Copernicus oraz w następstwie negatywnych czynników zewnętrznych;
- **ryzyko braku zgodności (compliance)**, czyli ryzyko poniesienia sankcji prawnych, powstania strat finansowych bądź utraty reputacji lub wiarygodności w skutek niezastosowania się podmiotów z Grupy Copernicus, ich pracowników, jednostek zależnych oraz podmiotów działających w ich imieniu do przepisów prawa, norm i rekomendacji tworzonych przez instytucje nadzorcze, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez podmioty w Grupie Copernicus określonych standardów etycznych i rynkowych;
- **ryzyko koncentracji**, czyli ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania danej jednostki z Grupy Copernicus wobec pojedynczych podmiotów lub grupy podmiotów, których zdolność spłaty zadłużenia zależna jest od wspólnego czynnika ryzyka;
- **ryzyko płynności**, czyli ryzyko niewywiązania się w terminie przez Copernicus bądź jednostki z Grupy Copernicus z bieżących zobowiązań w wyniku niedostatecznej ilości płynnych aktywów;
- **ryzyko rynkowe**, czyli ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w wyniku wrażliwości na zmienność parametrów rynkowych.
- **ryzyko kredytowe**, czyli ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania przez klienta (kontrahenta), m.in. w skutek pogorszenia się jego zdolności kredytowej;
- **ryzyko stopy procentowej** wynikające z działalności w ramach portfela niehandlowego, czyli ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego oraz jego kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych w odniesieniu do pozycji ujętych w portfelu niehandlowym;
- **ryzyko strategiczne**, czyli ryzyko związane z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany;
- **ryzyko biznesowe**, czyli ryzyko nie osiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej;
- **ryzyko utraty reputacji** związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotów z Grupy Copernicus przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, instytucje nadzorujące, regulatorów oraz opinię publiczną;
- **ryzyko makroekonomiczne**, czyli ryzyko wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na działalność podmiotów z Grupy Copernicus;
- **ryzyko rezydualne** wynikające z mniejszej niż założona skuteczności stosowanych technik ograniczenia ryzyka kredytowego;
- **ryzyko grupy kapitałowej**, czyli ryzyko potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Copernicus w ramach zmian zachodzących w tej z Grupie, w tym w następstwie niekorzystnych czynników związanych z działalnością poszczególnych podmiotów w Grupie.

W okresie sprawozdawczym proces zarządzania ryzykiem w Domu Maklerskim, jak również w jednostkach z Grupy Copernicus nastawiony był przede wszystkim na działania prewencyjne polegające na eliminacji i/lub ograniczaniu identyfikowanego ryzyka. Sposób identyfikacji, zarządzania oraz

monitorowania i ograniczania ryzyk, na które jest lub może być narażony Copernicus oraz jednostki z Grupy Copernicus, w tym Copernicus Capital TFI S.A, określają odpowiednie regulacje wewnętrzne dotyczące systemu zarządzania ryzykiem obowiązujące w w/w podmiotach. Regulacje te podlegają cyklicznym przeglądom (w tym zewnętrznym), w ramach których analizowana i oceniana jest skuteczność i adekwatność zasad funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem. W procesie oceny systemu zarządzania ryzykiem obowiązującego w 2018 roku, dokonywanej także przez niezależnego biegłego rewidenta, w Domu Maklerskim, jak i Copernicus Capital TFI S.A, nie zostały zidentyfikowane zastrzeżenia w zakresie jego funkcjonowania.

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

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz finansowych na rok 2018.

#### **8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Planowane na 2019 rok nakłady inwestycyjne związane są głównie z prowadzoną dynamiczną strategią rozwoju, nakierowaną na rozwój sieci dystrybucji oraz rozszerzenie oferowanych wysokiej jakości usług. Źródłem ich finansowania będą środki własne Spółki.

#### **9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Copernicus i jego Grupą Kapitałową**

W roku 2018 nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie Kapitałową.

#### **10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Grupy Kapitałowej**

Copernicus i spółki z Grupy Kapitałowej nie prowadziły działalności w zakresie badań i rozwoju.

#### **11. Umowy zawarte między Grupą Kapitałową, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Copernicus przez przejęcie**

Copernicus ani podmiot z Grupy Kapitałowej nie zawarł z Członkami Zarządu umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

#### **12. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami**

Nie występują zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

### 13. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

### 14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Copernicus

Na dzień 31.12.2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

NAJWIĘKSI AKCJONARIUSZE	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	WARTOŚĆ NOMINALNA	UDZIAŁ W KAPITALE
Marek Witkowski	260 000	260 000	260 000	23,91%
Marcin Billewicz	217 441	217 441	217 441	20,00%
Certus Development Sp. z o.o SKA	108 720	108 720	108 720	10,00%
Pelagia Billewicz	92 405	92 405	92 405	8,50%
PAI sp. z o.o. Finance SK	56 892	56 892	56 892	5,23%
Pozostali akcjonariusze	351 748	351 748	351 748	32,36%
<b>Razem:</b>	<b>1 087 206</b>	<b>1 087 206</b>	<b>1 087 206</b>	<b>100,00%</b>

### 15. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Copernicus oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Copernicus, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według najlepszej wiedzy Copernicus, na dzień 31.12.2018 oraz na dzień publikacji raportu, następujące osoby zarządzające i nadzorujące posiadają akcje Copernicus:

NAJWIĘKSI AKCJONARIUSZE	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	WARTOŚĆ NOMINALNA	UDZIAŁ W KAPITALE
Marek Witkowski	260 000	260 000	260 000	23,91%
Marcin Billewicz	217 441	217 441	217 441	20,00%

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących Spółką nie posiada akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Copernicus.

### 16. Informacja o transakcjach na akcjach własnych Copernicus w 2018 roku

Nie było tego rodzaju transakcji.

### 17. Szczególne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 27 lutego oraz 29 marca 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego, na wnioski skierowane przez Copernicus, podjęła decyzje o wpisaniu odpowiednio spółek **BF DMIBROK sp. z o.o.** oraz

**Copernicus Investments sp. z o.o. (spółkę z Grupy Copernicus)** do rejestru firm inwestycyjnych prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Uzyskanie wpisów przez w/w podmioty do rejestru agentów firm inwestycyjnych jest realizacją rozpoczętych w 2018 roku przez Copernicus długoterminowych działań strategicznych, mających na celu budowę efektywnej sieci sprzedaży Domu Maklerskiego, jak i wzmocnienia całej Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.

W dniu 12 marca 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła karę pieniężną w wysokości 250 tys. zł na podstawie art. 228 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w brzmieniu obowiązującym przed wejściem w życie ustawy z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw w związku z naruszeniem art. 249 ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych w związku z przeniesieniem na uczestników CC12 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz CC58 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych aktywów tych funduszy, w związku z przeprowadzoną ich likwidacją.

W dniu 17 grudnia 2018 wszczęto postępowanie administracyjne z ramienia Komisji Nadzoru Finansowego w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w związku z podejrzeniem naruszenia art. 145 ust. 3 w zw. z art. 145 ust. 1 oraz art. 196 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355, z późn. zm.) Postępowanie nie zostało zakończone, obecnie Towarzystwo zostało wezwane do złożenia szczegółowych wyjaśnień w ramach postępowania.

## **18. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2018 roku.**

Dnia 22 lipca 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego opublikowała Zasady Ładu Korporacyjnego (dalej: Zasady). Dokument ten jest zbiorem zasad określających relacje wewnętrzne i zewnętrzne instytucji nadzorowanych, w tym relacje z udziałowcami i klientami, ich organizację, funkcjonowanie nadzoru wewnętrznego oraz kluczowych systemów i funkcji wewnętrznych, a także organów statutowych i zasad ich współdziałania.

Uchwałą Zarządu Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Dom Maklerski) z dnia 21 grudnia 2014 roku, Dom Maklerski zobowiązał się do stosowania Zasad, jednakże uchylił się od stosowania niektórych postanowień, co zostało uzasadnione zasadą proporcjonalności i adekwatności wynikającej ze skali, charakteru oraz specyfiki działalności Domu Maklerskiego. Załącznik nr 1 do niniejszej oceny stanowi listę uchyleń od stosowania Zasad.

Rada Nadzorcza Copernicus Securities S.A. wydała pozytywną ocenę w zakresie stosowania Zasad przyjętych przez Zarząd uchwałą z dnia 21 grudnia 2014 roku. Niniejsza ocena została sporządzona zgodnie z §27 Zasad oraz przedstawiona Członkom Zarządu. Wyniki przeprowadzonej oceny zostaną przedłożone Akcjonariuszom na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. Po zapoznaniu się z treścią opinii przez Akcjonariuszy zostanie ona udostępniona na stronie internetowej Domu Maklerskiego.

### **1. Organizacja i struktura organizacyjna.**

Organizacja i struktura organizacyjna Domu Maklerskiego jest adekwatna do skali i charakteru prowadzonej działalności oraz podejmowanego ryzyka. Zarząd regularnie zatwierdza zmiany w strukturze organizacyjnej. Schemat struktury organizacyjnej publikowany jest na stronie internetowej Domu Maklerskiego. Zadania oraz zakres obowiązków i odpowiedzialności są wyraźnie przypisane jednostkom organizacyjnym. Pracownicy Domu Maklerskiego posiadają odpowiedni poziom wiedzy oraz informacji niezbędnych do wykonywania przez nich obowiązków służbowych.

### **2. Relacja z akcjonariuszami.**

Dom Maklerski działa w interesie wszystkich akcjonariuszy, z poszanowaniem interesu jego klientów. Akcjonariusze posiadają bieżący dostęp do informacji, także z uwagi na fakt, iż zasiadają oni w organie nadzorującym Domu Maklerskiego i z uwagi na to na bieżąco pozyskują odpowiednią wiedzę na

posiedzeniach Rady Nadzorczej. Akcjonariusze posiadają równe prawa i obowiązki niezależnie od wniesionego kapitału.

### 3. Organy Domu Maklerskiego.

Zarząd ma charakter kolegialny. W 2018 roku skład organu zarządzającego kształtował się w następujący sposób:

- Joanna Sikorska – Prezes Zarządu;
- Arkadiusz Huzarek – Członek Zarządu;
- Tomasz Piekus – Członek Zarządu do dnia 30 września 2018 roku;
- Agnieszka Mydlarz – Członek Zarządu od dnia 18 października 2018 roku.

Wszyscy Członkowie Zarządu posiadają odpowiednie kompetencje do prowadzenia spraw instytucji nadzorowanej wynikające z wiedzy i doświadczenia zawodowego oraz dają rękojmię należytego wykonywania powierzonych im obowiązków. Indywidualne kompetencje poszczególnych Członków Zarządu umożliwiają zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegielnego zarządzania Spółką. W składzie organu wyodrębniona jest funkcja Prezesa Zarządu kierującego pracami organu.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W 2018 roku funkcję Członka Rady Nadzorczej pełniły następujące osoby:

- Marek Plota – Członek Rady Nadzorczej;
- Agata Machnik – Członek Rady Nadzorczej do dnia 4 czerwca 2018 roku;
- Grzegorz Skowroński – Członek Rady Nadzorczej do dnia 30 listopada 2018 roku;
- Tomasz Gajdziński – Członek Rady Nadzorczej do dnia 8 października 2018 roku;
- Marek Witkowski – Członek Rady Nadzorczej;
- Magdalena Bartoś – Członek Rady Nadzorczej od dnia 8 października 2018 roku;
- Piotr Rybicki – Członek Rady Nadzorczej od dnia 4 czerwca 2018 roku;
- Marcin Billewicz – Członek Rady Nadzorczej od dnia 4 czerwca 2018 roku.

Doświadczenie zawodowe, wiedza i kwalifikacje posiadane przez Członków Rady Nadzorczej zapewniają rzetelne i należyte sprawowanie przez nich nadzoru nad wszystkimi obszarami działalności Spółki. Działalność Rady Nadzorczej wspomaga Komitet Audytu, Komitet Wynagrodzeń, Komitet ds. Ryzyka oraz Komitet ds. Nominacji.

### 4. Polityka wynagradzania.

Dom Maklerski prowadzi przejrzystą politykę wynagradzania członków organu nadzorującego i organu zarządzającego, a także osób pełniących kluczowe funkcje. Przy ustalaniu polityki wynagradzania bierze się pod uwagę sytuację finansową Domu Maklerskiego.

### 5. Polityka informacyjna. Działalność promocyjna i relacje z klientami.

Działalność promocyjna prowadzona jest przez Dom Maklerski z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, zasad uczciwego obrotu oraz dobrych obyczajów. Nie stwierdzono przypadków, w których przekaz reklamy zostałby uznany za nierzetelny bądź wprowadzający w błąd.

### 6. Kluczowe systemy i funkcje wewnętrzne.

Dom Maklerski posiada adekwatny, efektywny i skuteczny system kontroli wewnętrznej mający na celu zapewnienie: prawidłowości procedur administracyjnych i księgowych, a także sprawozdawczości finansowej oraz rzetelnego raportowania wewnętrznego i zewnętrznego oraz zgodności działania z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi. Kluczowe systemy i funkcje wewnętrzne prowadzone są rzetelnie, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi. W ramach procesu kontroli wewnętrznej funkcjonuje jednostka właściwa ds. audytu wewnętrznego oraz jednostka właściwa ds. compliance.



**Załącznik nr 1.****1. Postanowienie § 3 Zasad w zakresie uwzględniania indywidualnych zaleceń wydanych przez organy nadzoru.**

Uchylenie się od postanowienia §3 Zasad w zakresie uwzględniania indywidualnych zaleceń wydanych przez organy nadzoru wynika z faktu, iż przepisy powszechnie obowiązującego prawa uniemożliwiają stosowanie się do przedmiotowej zasady. W myśl obecnych przepisów organy nadzoru nie są bowiem uprawnione do ustalania wiążącej wykładni przepisów powszechnie obowiązującego prawa, a zalecenia wydane przez nie podczas kontroli mogłyby stanowić wiążącą interpretację przepisów prawa dla instytucji nadzorowanej.

**2. Postanowienie § 8 ust. 4 Zasad nakładające na instytucję nadzorowaną obowiązek ułatwiania udziału wszystkim udziałowcom w zgromadzeniu organu stanowiącego instytucji nadzorowanej, między innymi poprzez zapewnienie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach organu stanowiącego.**

Uchylenie się od postanowienia § 8 ust. 4 Zasad wynika z faktu, iż dla Copernicus Securities S.A. byłoby to nadmiernie uciążliwe, gdyż skutkowałoby koniecznością nabycia i utrzymania infrastruktury technicznej umożliwiających elektroniczny udział w posiedzeniach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, podczas gdy praktyka lat ubiegłych wskazuje, że na ogół w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy Copernicus Securities S.A. bierze udział zazwyczaj kilku głównych akcjonariuszy, często reprezentowanych przez pełnomocników. Do wyjątków należą sytuacje, gdy w posiedzeniach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy biorą udział akcjonariusze mniejszościowi, posiadający swe miejsce zamieszkania lub siedzibę w innej miejscowości niż siedziba Copernicus Securities S.A. Należy również zauważyć, iż w wydanym przez Komisję Nadzoru Finansowego dokumencie „Pytania i odpowiedzi do Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” w odniesieniu do postanowienia § 8 ust. 4 Zasad stwierdzono, iż „Przed wszystkim oczekuje się, że spółki publiczne mające rozproszony akcjonariat wprowadzą tą zasadę”. Odnosząc się do takich oczekiwań Komisji Nadzoru Finansowego należy zauważyć, że pojęcie „rozproszony akcjonariat” jest nieprecyzyjne i w opinii Copernicus Securities S.A. jej akcjonariat nie sposób uznać za rozproszony na tyle, aby stosowanie przedmiotowej zasady było zasadne.

**3. Postanowienie § 9 ust. 6 Zasad wprowadzające postulat niezwłocznego rozwiązywania powstających konfliktów między udziałowcami.**

Uchylenie się od postanowienia § 9 ust. 6 Zasad jest spowodowane brakiem przepisów prawa, które dawałyby skuteczne instrumenty powodujące, że Copernicus Securities S.A. mógłby stosować wyżej wymienioną zasadę. Wskazać również należy na uciążliwość stosowania przedmiotowej zasady z uwagi na fakt, iż Copernicus Securities S.A. jako spółka notowana na rynku NewConnect ma wielu akcjonariuszy i posiada zasadniczo zmienny akcjonariat, przez co może nie być m.in. w stanie rozpoznać wszelkich faktycznie występujących konfliktów.

**4. Postanowienie § 10 ust. 4 Zasad zakazujące udziałowcom wykorzystywania swojej pozycji do podejmowania decyzji prowadzących do przeniesienia aktywów z instytucji nadzorowanej do innych podmiotów, a także do nabycia lub zbycia albo zawierania innych transakcji powodujących rozporządzenie przez instytucję nadzorowaną jej majątkiem na warunkach innych niż rynkowe, czy też z narażeniem bezpieczeństwa lub interesu instytucji nadzorowanej.**

Jako przyczynę uchylenia się od postanowienia § 10 ust. 4 Zasad wskazuje się brak posiadania przez Copernicus Securities S.A. instrumentów prawnych, które umożliwiłyby stosowanie tej zasady. Brak jest również podstawy prawnej zakazującej akcjonariuszom dokonywania powyżej opisanych czynności.

**5. Postanowienie § 12 ust. 1 Zasad nakładające na udziałowców obowiązek dokapitalizowania instytucji nadzorowanej w sytuacji, gdy jest to niezbędne do utrzymania kapitałów własnych instytucji nadzorowanej na poziomie wymaganym przez przepisy prawa lub regulacje nadzorcze, a także, gdy wymaga tego bezpieczeństwo instytucji nadzorowanej.**

Przepisy prawa, w szczególności ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu Spółek Handlowych (dalej: Ksh), nie wymieniają, wśród obowiązków akcjonariuszy, takiego właśnie obowiązku. Należy zauważyć, iż obowiązki akcjonariuszy mogą być nałożone jedynie przez ustawę, bądź stosownie do art. 301 §4 Ksh oraz statutu spółki akcyjnej. Zmiany statutu natomiast wymaga kwalifikowanej większości

¾ głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 415 §1 Ksh) i zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy zmiana statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy (art. 415 §4 Ksh). Bez takiej zgody, na którą Copernicus Securities S.A. nie ma żadnego wpływu, nie będzie możliwe faktyczne stosowanie przedmiotowej zasady.

**6. Postanowienie § 12 ust. 2 Zasad nakładające na udziałowców obowiązek dostarczenia instytucji nadzorowanej wsparcia finansowego w sytuacji, gdy jest to niezbędne do utrzymania płynności instytucji nadzorowanej na poziomie wymaganym przez przepisy prawa lub regulacje nadzorcze, a także, gdy wymaga tego bezpieczeństwo instytucji nadzorowanej.**

Powody uchylecia się od stosowania przedmiotowego postanowienia są tożsame z powodami uchylecia się od stosowania postanowienia §12 ust. 1 Zasad.

**7. Postanowienie §46 ust. 3 Zasad nakładające na instytucję nadzorowaną obowiązek przypisania pracownikom instytucji nadzorowanej odpowiednich zadań związanych z realizacją celów systemu kontroli wewnętrznej.**

Przypisanie pracownikom w zakresie ich obowiązków służbowych odpowiednich zadań związanych z realizacją celów systemu kontroli wewnętrznej, Copernicus Securities S.A. uważa za nadmiernie uciążliwe, gdyż ze względu na wielkość organizacji określenie dla każdego zatrudnionego w Copernicus Securities S.A. pracownika (a istnieje możliwość zaistnienia takiej konieczności) takich zadań może w praktyce pozostawać w sprzeczności z celem wprowadzenia przedmiotowej zasady. Mając powyższe na względzie, Copernicus Securities S.A. postanawia uchylić się od § 46 ust. 3 Zasad.

Również Spółka zależna Copernicus Capital TFI S.A. wdrożyła i stosuje zasady ładu korporacyjnego z uwzględnieniem zasady proporcjonalności wynikającej z charakteru i specyfiki działalności oraz świadczonych usług. Wprowadzone Zasady w Towarzystwie stanowią zbiór zasad określających relacje wewnętrzne i zewnętrzne Towarzystwa w tym relacje z akcjonariuszami i klientami, organizację, funkcjonowanie nadzoru wewnętrznego, a także organów statutowych i zasad ich współdziałania. Zasady ładu korporacyjnego wdrożono uchwałą Zarządu Copernicus Capital TFI S.A. z dnia 22 grudnia 2014 roku, jednocześnie uchylając stosowanie następujących postanowień Zasad Ładu Korporacyjnego: par. 3 w zakresie uwzględniania indywidualnych zaleceń wydanych przez organy nadzoru, par. 8 ust. 4, par. 9 ust. 6, par. 10 ust. 4, par. 12 ust. 1, par. 12 ust. 2 oraz par. 46 ust. 3.

Rada Nadzorcza oceniła pozytywnie przestrzeganie w 2018 roku przez Copernicus Capital TFI S.A. Zasad ładu korporacyjnego.

## **19. Oświadczenie Zarządu Copernicus Securities S.A. w sprawie rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.**

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 rok Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że roczne skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

## **20. Oświadczenie Zarządu Copernicus Securities S.A. w sprawie firmy audytorskiej, świadczącej usługę badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.**

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, że firma audytorska, świadcząca usługę badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018, tj. 4AUDYT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kochanowskiego 24 lok. 1, 60-846 Poznań, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304558,

REGON 300821905, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten, a także biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania, spełnił warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Warszawa, 18 kwietnia 2019 r.

Zarząd Copernicus Securities S.A.:

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
18 kwietnia 2019 r.	Joanna Sikorska	Prezes Zarządu	
<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
18 kwietnia 2019 r r.	Piotr Jakubowski	Członek Zarządu	
<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
18 kwietnia 2019 r.	Jolanta Krzyżanowska	Członek Zarządu	
<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
18 kwietnia 2019 r.	Agnieszka Mydlarz	Członek Zarządu	