

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

**ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

**Warszawa, 13 listopada 2018 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.....                                                              | 21 |
| 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 .....                                                                                                                                       | 22 |

**1. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.**

| Skrócone skonsolidowane sprawozdanie<br>z sytuacji finansowej    | 30.09.2018           | 31.12.2017           | 30.09.2017           |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                  | zł                   | zł                   | zł                   |
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                          | <b>14 077 646,70</b> | <b>18 249 406,78</b> | <b>18 155 687,97</b> |
| I. Wartości niematerialne i prawne                               | 169 199,21           | 127 894,13           | 164 989,63           |
| II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych                    | 10 835 472,84        | 11 641 417,11        | 13 039 265,59        |
| III. Rzeczowe aktywa trwałe                                      | 1 949 385,70         | 4 163 084,53         | 4 107 219,96         |
| IV. Należności długoterminowe                                    | 625 632,58           | 1 812 844,64         | 321 729,93           |
| V. Inwestycje długoterminowe                                     | 100 650,00           | 100 600,00           | 100 600,00           |
| VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                    | 397 306,37           | 403 566,37           | 421 882,86           |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                        | <b>48 847 592,34</b> | <b>36 239 967,19</b> | <b>34 011 933,62</b> |
| I. Zapasy                                                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| II. Należności krótkoterminowe                                   | 14 175 326,85        | 12 591 198,37        | 10 369 477,64        |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                                  | 33 172 931,33        | 22 904 361,70        | 22 418 687,46        |
| 1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu                  | 6 387 378,49         | 6 872 294,76         | 8 724 695,39         |
| 2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu<br>zapadalności  | 0,00                 | 212 521,92           | 205 246,58           |
| 3. Środki pieniężne                                              | 26 530 985,42        | 15 564 977,60        | 13 488 745,49        |
| 4. Inne inwestycje krótkoterminowe                               | 254 567,42           | 254 567,42           | 0,00                 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                   | 1 499 334,16         | 744 407,12           | 1 223 768,52         |
| <b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>D. Udziały (akcje) własne</b>                                 | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>AKTYWA RAZEM:</b>                                             | <b>62 925 239,04</b> | <b>54 489 373,97</b> | <b>52 167 621,59</b> |
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                               | <b>29 484 055,01</b> | <b>28 959 851,24</b> | <b>30 544 167,25</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                  | 1 087 206,00         | 1 087 206,00         | 1 087 206,00         |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy                                   | 46 492 391,96        | 46 492 391,96        | 46 492 391,96        |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                      | 1 405 033,85         | 1 405 033,85         | 1 405 033,85         |
| V. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek<br>podporządkowanych | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                | -18 824 140,19       | -18 730 937,26       | -18 804 633,82       |
| VII. Zysk (strata) netto                                         | -676 436,61          | -1 293 843,31        | 364 169,26           |
| VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>                                   | <b>1 441 838,68</b>  | <b>1 601 397,02</b>  | <b>0,00</b>          |
| <b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK<br/>PODPORZĄDKOWANYCH</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone              | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA<br/>ZOBOWIĄZANIA</b>             | <b>31 999 345,35</b> | <b>23 928 125,71</b> | <b>21 623 454,34</b> |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                       | 2 174 878,38         | 2 026 828,52         | 853 967,98           |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                  | 2 337 467,57         | 477 679,81           | 2 611 344,33         |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                | 27 486 999,40        | 21 423 617,38        | 17 426 262,26        |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                   | 0,00                 | 0,00                 | 731 879,77           |
| <b>PASYWA RAZEM:</b>                                             | <b>62 925 239,04</b> | <b>54 489 373,97</b> | <b>52 167 621,59</b> |

| Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej<br>Copernicus Securities S.A.                                           | 01.01.2018-<br>30.09.2018<br>zł | 01.07.2018-<br>30.09.2018<br>zł | 01.01.2017-<br>30.09.2017<br>zł | 01.07.2017-<br>30.09.2017<br>zł |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I<br/>ZRÓWNANE Z NIMI</b>                                                      | <b>46 392 234,27</b>            | <b>16 866 864,24</b>            | <b>38 350 720,90</b>            | <b>14 387 144,66</b>            |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                                         | 46 392 234,27                   | 16 866 864,24                   | 38 350 720,90                   | 14 387 144,66                   |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość<br>dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)                     | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne<br>potrzeby jednostki                                                  | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i<br>materiałów                                                          | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            |
| <b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                                                                         | <b>45 852 076,25</b>            | <b>16 792 910,42</b>            | <b>36 854 406,80</b>            | <b>14 201 502,98</b>            |
| I. Amortyzacja                                                                                                    | 512 280,09                      | 160 241,84                      | 519 477,53                      | 165 878,10                      |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                                                  | 372 979,74                      | 132 081,99                      | 179 605,31                      | 58 382,16                       |
| III. Usługi obce                                                                                                  | 31 245 394,34                   | 11 832 784,38                   | 24 986 033,59                   | 9 153 319,22                    |
| IV. Podatki i opłaty                                                                                              | 681 824,50                      | 385 235,69                      | 623 817,43                      | 287 220,93                      |
| V. Wynagrodzenia                                                                                                  | 10 757 868,08                   | 3 575 432,98                    | 8 671 197,57                    | 3 762 786,36                    |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                                                    | 2 043 346,86                    | 634 606,46                      | 1 680 126,06                    | 697 107,82                      |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                                                   | 238 382,64                      | 72 527,08                       | 194 149,31                      | 76 808,39                       |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                                    | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            |
| <b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>                                                                        | <b>540 158,02</b>               | <b>73 953,82</b>                | <b>1 496 314,10</b>             | <b>185 641,68</b>               |
| <b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>                                                                          | <b>645 301,66</b>               | <b>223 662,90</b>               | <b>1 172 211,46</b>             | <b>665 041,50</b>               |
| I. Zysk z tyt. rozchodu niefinans. aktywów<br>trwałych                                                            | 0,00                            | 0,00                            | 53 437,54                       | 45 307,46                       |
| II. Dotacje                                                                                                       | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                                 | 155 156,40                      | 95 697,81                       | 636 470,71                      | 244 243,37                      |
| IV. Inne przychody operacyjne                                                                                     | 490 145,26                      | 127 965,09                      | 482 303,21                      | 375 490,67                      |
| <b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>                                                                             | <b>1 713 615,24</b>             | <b>681 102,55</b>               | <b>1 466 217,60</b>             | <b>797 580,19</b>               |
| I. Strata z tyt. rozchodu niefinans. aktywów<br>trwałych                                                          | 372 085,28                      | -1 406,50                       | 0,00                            | 0,00                            |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                                  | 811 067,77                      | 345 300,94                      | 1 083 824,65                    | 922 974,71                      |
| III. Inne koszty operacyjne                                                                                       | 530 462,19                      | 337 208,11                      | 382 392,95                      | -125 394,52                     |
| <b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI<br/>OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>                                                    | <b>-528 155,56</b>              | <b>-383 485,83</b>              | <b>1 202 307,96</b>             | <b>53 102,99</b>                |
| <b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>                                                                                     | <b>812 116,22</b>               | <b>498 351,92</b>               | <b>600 358,95</b>               | <b>234 268,33</b>               |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach                                                                                  | 78 433,94                       | 77 690,33                       | 38 106,41                       | 2 761,37                        |
| II. Odsetki                                                                                                       | 114 019,34                      | 42 931,64                       | 203 317,47                      | 61 844,41                       |
| III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych                                                                     | 540 651,83                      | 198 000,72                      | 346 964,10                      | 164 031,89                      |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                                                     | 70 227,34                       | 184 049,90                      | 0,00                            | 0,00                            |
| V. Inne                                                                                                           | 8 783,77                        | -4 320,67                       | 11 970,97                       | 5 630,66                        |
| <b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>                                                                                        | <b>133 057,16</b>               | <b>35 402,50</b>                | <b>391 411,54</b>               | <b>299 578,05</b>               |
| I. Odsetki                                                                                                        | 108 933,00                      | 30 250,87                       | 146 324,82                      | 48 124,39                       |
| II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych                                                                    | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                                                    | 0,00                            | 0,00                            | 228 435,57                      | 251 652,25                      |
| IV. Inne                                                                                                          | 24 124,16                       | 5 151,63                        | 16 651,15                       | -198,59                         |
| <b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI<br/>LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK<br/>PODPORZĄDKOWANYCH</b>              | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>                     |
| <b>J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK<br/>PODPORZĄDKOWANYCH</b>                                                    | <b>805 944,27</b>               | <b>268 648,09</b>               | <b>882 356,32</b>               | <b>294 118,77</b>               |
| I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne                                                                       | 805 944,27                      | 268 648,09                      | 882 356,32                      | 294 118,77                      |
| <b>K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY<br/>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>-655 040,77</b>              | <b>-189 184,50</b>              | <b>528 899,05</b>               | <b>-306 325,50</b>              |
| <b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>                                                                                       | <b>328 397,43</b>               | <b>285 108,32</b>               | <b>164 747,32</b>               | <b>87 537,25</b>                |
| <b>N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA<br/>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<br/>JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH<br/>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>-307 001,59</b>              | <b>-283 168,20</b>              | <b>-17,53</b>                   | <b>0,00</b>                     |
| <b>R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)</b>                                                                         | <b>-676 436,61</b>              | <b>-191 124,62</b>              | <b>364 169,26</b>               | <b>-393 862,75</b>              |

**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale  
własnym Grupy Kapitałowej Copernicus Securities  
S.A.**
**01.01.2018-  
30.09.2018**
**01.01.2017-  
31.12.2017**
**01.01.2017-  
30.09.2017**

|                                                                                                                | zł                    | zł                    | zł                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                                                               | <b>28 959 851,24</b>  | <b>30 372 647,65</b>  | <b>30 372 647,65</b>  |
| - korekty błędów                                                                                               | 1 200 640,38          | 73 696,56             | 0,00                  |
| - korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                            | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>                                              | <b>28 959 851,24</b>  | <b>30 446 344,21</b>  | <b>37 262 866,99</b>  |
| <b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>                                                                | <b>1 087 206,00</b>   | <b>1 087 206,00</b>   | <b>1 087 206,00</b>   |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                                                                   | 0,00                  | 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>1 087 206,00</b>   |
| <b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>                                                        | <b>46 492 391,96</b>  | <b>46 685 041,62</b>  | <b>46 685 041,62</b>  |
| a. zwiększenia (z tytułu):                                                                                     | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| b. zmniejszenia (z tytułu):                                                                                    | 0,00                  | 192 649,66            | 192 649,66            |
| - sprzedaż akcji własnych                                                                                      | 0,00                  | 192 649,66            | 192 649,66            |
| <b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>                                                        | <b>46 492 391,96</b>  | <b>46 492 391,96</b>  | <b>46 492 391,96</b>  |
| <b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                                                          | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| a. zwiększenia (z tytułu):                                                                                     | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| b. zmniejszenia (z tytułu):                                                                                    | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                                     | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                                      | <b>1 405 033,85</b>   | <b>1 405 033,85</b>   | <b>1 405 033,85</b>   |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                                       | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| a. zwiększenia (z tytułu):                                                                                     | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| a. zmniejszenia (z tytułu):                                                                                    | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                                                      | <b>1 405 033,85</b>   | <b>1 405 033,85</b>   | <b>1 405 033,85</b>   |
| <b>5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu</b> | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| a. zwiększenia                                                                                                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| b. zmniejszenia                                                                                                | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu</b> | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                                     | <b>-20 024 780,57</b> | <b>-18 804 633,82</b> | <b>-18 804 633,82</b> |
| - korekty błędów                                                                                               | 1 200 640,38          | 73 696,56             | 0,00                  |
| 6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych                                                                     | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                     | <b>-18 824 140,19</b> | <b>-18 730 937,26</b> | <b>-18 804 633,82</b> |
| <b>7. Wynik netto</b>                                                                                          | <b>-676 436,61</b>    | <b>-1 293 843,31</b>  | <b>364 169,26</b>     |
| a. zysk netto                                                                                                  | 0,00                  | 0,00                  | 364 169,26            |
| c. strata netto                                                                                                | 676 436,61            | 1 293 843,31          | 0,00                  |
| d. odpisy z zysku                                                                                              | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                                      | <b>29 484 055,01</b>  | <b>28 959 851,24</b>  | <b>30 544 167,25</b>  |
| <b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>                                       | <b>29 484 055,01</b>  | <b>28 959 851,24</b>  | <b>30 544 167,25</b>  |

**Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych Grupy  
Kapitałowej Copernicus Securities S. A.**
**01.01.2018-30.09.2018**
**01.01.2017-30.09.2017**

|                                                                                                       | zł                   | zł                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                        | <b>10 956 272,23</b> | <b>3 952 999,90</b> |
| <i>I. Zysk (strata) netto</i>                                                                         | -676 436,61          | 364 169,26          |
| <i>II. Korekty razem</i>                                                                              | 11 632 708,84        | 3 588 830,64        |
| 1. Zysk (strata) mniejszości                                                                          | -307 001,59          | -17,53              |
| 2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności                   | 0,00                 | 0,00                |
| 3. Amortyzacja                                                                                        | 512 280,09           | 519 477,53          |
| 4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                           | 0,00                 | 0,00                |
| 5. Odsetki, dywidendy                                                                                 | 103 926,86           | 136 574,03          |
| 6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                                  | 384 394,03           | -57 789,81          |
| 7. Zmiana stanu rezerw                                                                                | 148 049,86           | -362 898,19         |
| 8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu                                     | 484 916,27           | -664 893,07         |
| 9. Zmiana stanu należności                                                                            | -396 916,42          | 656 707,64          |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)                       | 10 635 198,88        | 2 569 375,09        |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                           | -748 667,04          | -90 061,37          |
| 12. Pozostałe korekty                                                                                 | 10 583,63            | 0,00                |
| 13. Odpisy wartości firmy                                                                             | 805 944,27           | 882 356,32          |
| 14. Odpisy ujemnej wartości firmy                                                                     | 0,00                 | 0,00                |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                      | <b>2 356 613,37</b>  | <b>-65 376,10</b>   |
| <i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>                                                  | 2 946 664,74         | 1 043 113,55        |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych                                                         | 0,00                 | 0,00                |
| 2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych                                                      | 2 727 967,48         | 56 097,55           |
| 3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym: | 218 697,26           | 900 000,00          |
| a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności                                                    | 0,00                 | 0,00                |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                          | 218 697,26           | 900 000,00          |
| - zbycie instrumentów finansowych                                                                     | 218 697,26           | 900 000,00          |
| 4. Pozostałe wpływy                                                                                   | 0,00                 | 87 016,00           |
| <i>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>                                                | 590 051,37           | 1 108 489,65        |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych                                                        | 147 600,00           | 0,00                |
| 2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych                                                     | 442 401,37           | 8 489,65            |
| 3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:       | 50,00                | 1 100 000,00        |
| a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności                                                    | 0,00                 | 0,00                |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                          | 50,00                | 1 100 000,00        |
| - nabycie instrumentów finansowych                                                                    | 50,00                | 1 100 000,00        |
| 4. Dywidendy i inny udział w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym           | 0,00                 | 0,00                |
| 5. Pozostałe wydatki                                                                                  | 0,00                 | 0,00                |

|                                                                            |                      |                      |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>C. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej</b>             | <b>-2 346 877,78</b> | <b>-176 663,15</b>   |
| <i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>                                 | <i>215 000,00</i>    | <i>0,00</i>          |
| 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                 | 0,00                 |
| 5. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych                | 0,00                 | 0,00                 |
| 6. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych                               | 0,00                 | 0,00                 |
| 7. Wpływy z emisji akcji własnych                                          | 0,00                 | 0,00                 |
| 8. Dopłaty do kapitału                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| 9. Pozostałe wpływy (sprzedaż akcji własnych)                              | 0,00                 | 0,00                 |
| <i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>                        | <i>2 561 877,78</i>  | <i>176 663,15</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                | 272 950,92           | 40 089,12            |
| 12. Zapłacone odsetki                                                      | 103 926,86           | 136 574,03           |
| 13. Pozostałe wydatki                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                                  | <b>10 966 007,82</b> | <b>3 710 960,65</b>  |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>               | <b>10 966 007,82</b> | <b>3 710 960,65</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>26 530 985,42</b> | <b>13 488 745,49</b> |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                                     | 21 150 881,24        | 7 381 548,07         |



## 2. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE COPERNICUS SECURITIES S.A.

| Bilans Copernicus Securities S.A                             | 30.09.2018<br>zł     | 31.12.2017<br>zł     | 30.09.2017<br>zł     |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                      | <b>31 959 467,80</b> | <b>33 076 679,29</b> | <b>34 289 260,62</b> |
| I. Wartości niematerialne i prawne                           | 98 400,00            | 16 804,16            | 31 542,94            |
| II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| III. Rzeczowe aktywa trwałe                                  | 916 929,80           | 315 787,13           | 305 309,68           |
| IV. Należności długoterminowe                                | 0,00                 | 1 800 000,00         | 0,00                 |
| V. Inwestycje długoterminowe                                 | 30 944 138,00        | 30 944 088,00        | 33 952 408,00        |
| VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                    | <b>29 518 525,75</b> | <b>15 536 082,45</b> | <b>13 099 099,83</b> |
| I. Zapasy                                                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| II. Należności krótkoterminowe                               | 6 209 803,42         | 4 953 481,83         | 3 240 339,87         |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                              | 22 999 083,82        | 10 294 568,59        | 9 768 940,60         |
| 1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu              | 673 755,44           | 743 333,56           | 926 591,48           |
| 2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności | 0,00                 | 105 510,96           | 101 246,58           |
| 3. Środki pieniężne                                          | 22 325 328,38        | 9 445 724,07         | 8 741 102,54         |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe               | 309 638,51           | 288 032,03           | 89 819,36            |
| <b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>               | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>D. Udziały (akcje) własne</b>                             | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>AKTYWA RAZEM:</b>                                         | <b>61 477 993,55</b> | <b>48 612 761,74</b> | <b>47 388 360,45</b> |
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                           | <b>35 267 934,17</b> | <b>33 815 875,25</b> | <b>34 052 845,40</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                              | 1 087 206,00         | 1 087 206,00         | 1 087 206,00         |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy                               | 32 728 669,25        | 32 927 827,91        | 32 927 827,91        |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| VI. Zysk (strata) netto                                      | 1 452 058,92         | -199 158,66          | 37 811,49            |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>                               | <b>0,00</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>          | <b>0,00</b>          |
| I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>             | <b>26 210 059,38</b> | <b>14 796 886,49</b> | <b>13 335 515,05</b> |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                   | 246 633,43           | 203 827,27           | 368 268,78           |
| II. Zobowiązania długoterminowe                              | 4 150 432,56         | 1 217 885,56         | 1 225 293,64         |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                            | 21 812 993,39        | 13 375 173,66        | 11 741 952,63        |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>PASYWA RAZEM :</b>                                        | <b>61 477 993,55</b> | <b>48 612 761,74</b> | <b>47 388 360,45</b> |



| Rachunek zysków i strat Copernicus Securities S.A.                                                        | 01.01.2018-<br>30.09.2018<br>zł | 01.07.2018-<br>30.09.2018<br>zł | 01.01.2017-<br>30.09.2017<br>zł | 01.07.2017-<br>30.09.2017<br>zł |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>                                                  | <b>11 161 945,88</b>            | <b>5 558 973,19</b>             | <b>7 205 807,74</b>             | <b>3 278 523,24</b>             |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                                 | 11 161 945,88                   | 5 558 973,19                    | 7 205 807,74                    | 3 278 523,24                    |
| 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>9 710 503,11</b>             | <b>4 452 984,36</b>             | <b>7 536 729,03</b>             | <b>3 616 752,18</b>             |
| I. Amortyzacja                                                                                            | 213 763,58                      | 66 556,61                       | 178 511,40                      | 55 763,67                       |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                                          | 258 509,16                      | 105 293,55                      | 48 228,55                       | 14 160,59                       |
| III. Usługi obce                                                                                          | 4 981 693,33                    | 3 019 517,92                    | 2 434 731,85                    | 981 433,93                      |
| IV. Podatki i opłaty                                                                                      | 152 444,79                      | 64 976,77                       | 157 655,09                      | 60 614,28                       |
| V. Wynagrodzenia                                                                                          | 3 410 520,51                    | 1 004 073,11                    | 3 926 459,01                    | 2 123 857,96                    |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                                            | 634 917,31                      | 180 304,14                      | 730 983,59                      | 357 956,90                      |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                                           | 58 654,43                       | 12 262,26                       | 60 159,54                       | 22 964,85                       |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            |
| <b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>                                                                | <b>1 451 442,77</b>             | <b>1 105 988,83</b>             | <b>-330 921,29</b>              | <b>-338 228,94</b>              |
| <b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>                                                                  | <b>179 118,14</b>               | <b>12 097,71</b>                | <b>246 230,66</b>               | <b>104 725,30</b>               |
| I. Zysk z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych                                                       | 406,50                          | 406,50                          | 41 935,92                       | 11 892,83                       |
| II. Dotacje                                                                                               | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                         | 40 289,36                       | 8 036,01                        | 61 584,38                       | 28 267,98                       |
| IV. Inne przychody operacyjne                                                                             | 138 422,28                      | 3 655,20                        | 142 710,36                      | 64 564,49                       |
| <b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>                                                                     | <b>378 937,34</b>               | <b>150 220,31</b>               | <b>233 518,76</b>               | <b>63 425,70</b>                |
| I. Strata z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych                                                     | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                          | 310 919,49                      | 135 935,53                      | 144 193,00                      | 53 742,50                       |
| III. Inne koszty operacyjne                                                                               | 68 017,85                       | 14 284,78                       | 89 325,76                       | 9 683,20                        |
| <b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>                                                | <b>1 251 623,57</b>             | <b>967 866,23</b>               | <b>-318 209,39</b>              | <b>-296 929,34</b>              |
| <b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>                                                                             | <b>666 271,21</b>               | <b>346 331,77</b>               | <b>520 790,89</b>               | <b>201 065,08</b>               |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach                                                                          | 10 273,62                       | 9 530,01                        | 4 106,41                        | 2 761,37                        |
| II. Odsetki                                                                                               | 82 335,14                       | 34 214,60                       | 162 149,38                      | 33 469,41                       |
| III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych                                                             | 573 367,49                      | 239 011,63                      | 353 732,65                      | 164 031,89                      |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                                             | 0,00                            | 70 041,57                       | 0,00                            | 0,00                            |
| V. Inne                                                                                                   | 294,96                          | -6 466,04                       | 802,45                          | 802,41                          |
| <b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>                                                                                | <b>167 592,49</b>               | <b>24 964,09</b>                | <b>164 770,01</b>               | <b>143 325,29</b>               |
| I. Odsetki                                                                                                | 97 070,77                       | 24 119,48                       | 142 148,73                      | 47 820,13                       |
| II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych                                                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                            |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                                            | 62 386,79                       | 0,00                            | 13 764,46                       | 96 494,16                       |
| IV. Inne                                                                                                  | 8 134,93                        | 844,61                          | 8 856,82                        | -989,00                         |
| <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>1 750 302,29</b>             | <b>1 289 233,91</b>             | <b>37 811,49</b>                | <b>-239 189,55</b>              |
| M. PODATEK DOCHODOWY                                                                                      | 298 243,37                      | 278 606,15                      | 0,00                            | 0,00                            |
| <b>N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA 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>1 452 058,92</b>             | <b>1 010 627,76</b>             | <b>37 811,49</b>                | <b>-239 189,55</b>              |

| Zestawienie zmian w kapitale własnym Copernicus<br>Securities S.A.                                             | 01.01.2018-<br>30.09.2018 | 01.01.2017-<br>31.12.2017 | 01.01.2017-<br>30.09.2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                                                                | zł                        | zł                        | zł                        |
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                                                               | <b>33 815 875,25</b>      | <b>34 156 172,71</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>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>       | <b>1 087 206,00</b>       |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                                                                   | 0,00                      | 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>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>      | <b>35 012 033,95</b>      |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                                                     | -199 158,66               | -2 084 206,04             | -2 084 206,04             |
| a. zwiększenia (z tytułu)                                                                                      | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                      |
| b. zmniejszenia (z tytułu)                                                                                     | 199 158,66                | 2 084 206,04              | 2 084 206,04              |
| - pokrycie straty                                                                                              | 199 158,66                | 1 943 067,24              | 1 943 067,24              |
| - sprzedaż akcji własnych                                                                                      | 0,00                      | 141 138,80                | 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>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>0,00</b>               |
| <b>3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>                                                   | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               |
| a. zwiększenia (z tytułu)                                                                                      | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                      |
| b. zmniejszenia (z tytułu)                                                                                     | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                                     | <b>0,00</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>               | <b>0,00</b>               |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                                       | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                      |
| a. zwiększenia (z tytułu)                                                                                      | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                      |
| b. zmniejszenia (z tytułu)                                                                                     | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                                                      | <b>0,00</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>               | <b>0,00</b>               |
| a. zwiększenia                                                                                                 | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                      |
| b. zmniejszenia                                                                                                | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu</b> | <b>0,00</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>      | <b>-1 943 067,24</b>      |
| 6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych                                                                     | 199 158,66                | 1 943 067,24              | 1 943 067,24              |
| - pokrycie straty                                                                                              | 199 158,66                | 1 943 067,24              | 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>0,00</b>               |
| <b>7. Wynik netto</b>                                                                                          | <b>1 452 058,92</b>       | <b>-199 158,66</b>        | <b>37 811,49</b>          |
| a. zysk netto                                                                                                  | 1 452 058,92              | 0,00                      | 37 811,49                 |
| c. strata netto                                                                                                | 0,00                      | 199 158,66                | 0,00                      |
| d. odpisy z zysku                                                                                              | 0,00                      | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                                      | <b>35 267 934,17</b>      | <b>33 815 875,25</b>      | <b>34 052 845,40</b>      |
| <b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>                                       | <b>35 267 934,17</b>      | <b>33 815 875,25</b>      | <b>34 052 845,40</b>      |

**Rachunek przepływów pieniężnych Copernicus Securities S. A.**
**01.01.2018-  
30.09.2018  
zł**
**01.01.2017-  
30.09.2017  
zł**

|                                                                                                                                       |                      |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                                                        | <b>15 189 057,75</b> | <b>1 143 860,84</b> |
| <i>I. Zysk (strata) netto</i>                                                                                                         | <i>1 452 058,92</i>  | <i>37 811,49</i>    |
| <i>II. Korekty razem</i>                                                                                                              | <i>13 736 998,83</i> | <i>1 106 049,35</i> |
| 1. Amortyzacja                                                                                                                        | 213 763,58           | 178 511,40          |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                                                           | 0,00                 | 0,00                |
| 3. Odsetki, dywidendy                                                                                                                 | 101 468,24           | 136 574,03          |
| 4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                                                                  | 3 340,51             | -43 182,50          |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                                                                | 42 806,16            | -160 121,73         |
| 6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu                                                                     | 69 578,12            | -128 700,88         |
| 7. Zmiana stanu należności                                                                                                            | 543 678,41           | 1 052 927,57        |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)                                                        | 12 783 970,29        | 94 844,81           |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                                            | -21 606,48           | -24 803,35          |
| 10. Pozostałe korekty                                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                                                      | <b>-144 644,85</b>   | <b>-87 707,32</b>   |
| <i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>                                                                                  | <i>108 982,19</i>    | <i>368 292,67</i>   |
| 1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej              | 0,00                 | 0,00                |
| 2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora               | 0,00                 | 0,00                |
| 3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej  | 0,00                 | 0,00                |
| 4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych        | 0,00                 | 0,00                |
| 5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności                        | 108 982,19           | 300 000,00          |
| 6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych                                                                                         | 0,00                 | 0,00                |
| 7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych                                                                                      | 0,00                 | 68 292,67           |
| 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>253 627,04</i>    | <i>455 999,99</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                                                                                     | 105 977,04           | 55 999,99           |
| 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>-2 164 808,59</b> | <b>-89 647,15</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>2 379 808,59</i>  | <i>176 663,15</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                | 93 340,35            | 40 089,12           |
| 12. Zapłacone odsetki                                                      | 101 468,24           | 136 574,03          |
| 13. Pozostałe wydatki                                                      | 0,00                 | 0,00                |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                                  | <b>12 879 604,31</b> | <b>966 506,37</b>   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>               | <b>12 879 604,31</b> | <b>966 506,37</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>22 325 328,38</b> | <b>8 741 102,54</b> |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                                     | 20 160 601,66        | 5 722 254,21        |

### 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:

PKD 6612Z - Działalność maklerska.

**Czas trwania** Spółki nie jest ograniczony.

#### Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

#### Jednostki zależne Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A (dalej: „Grupa Kapitałowa”) na dzień 30.09.2018 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 – księgowa 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. **Barglaw 3 Sp. z o.o. w likwidacji** – spółka, która nie prowadzi działalności operacyjnej i jest w procesie likwidacji;
10. **Barglaw 4 Sp. z o.o.** – podmiot wyspecjalizowany w zakresie sporządzania wycen i aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy;
11. **Copernicus Investments Sp. z o.o.** – spółka, która nie prowadzi działalności operacyjnej.

**Podmioty powiązane nie objęte konsolidacją na dzień 30.09.2018 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.

W dniu 6 sierpnia 2018 r. Grupa Kapitałowa zmieniła adres siedziby z ul. Grójecka 5 w Warszawie na adres Al. Jana Pawła II 22 w Warszawie.

**4. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.**

**Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2018 r.**

Rada Nadzorcza Copernicus Securities S.A. na dzień 30 września 2018 r. działała w składzie:

- Marek Witkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Billewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Plota – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Rybicki – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Gajdziński – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Skowroński – Sekretarz Rady Nadzorczej

**Skład Zarządu na dzień 30.09.2018 r.**

Zarząd Copernicus Securities S.A. na dzień 30 września 2018 r. działał w składzie:

- Joanna Sikorska – Prezes Zarządu
- Arkadiusz Huzarek – Członek Zarządu
- Tomasz Piekuś – Członek Zarządu

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu do dnia publikacji sprawozdania.:**

- na posiedzeniu w dniu 18 października 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki pod firmą Copernicus Securities S.A., na podstawie § 25 ust. 1 Statutu Spółki Copernicus Securities S.A., powołała Panią Agnieszkę Mydlarz w skład Zarządu Copernicus Securities S.A. z dniem 29 października 2018 r.



- w dniu 7 listopada 2018 roku wpłynęła informacja od Pana Grzegorza Skowrońskiego o jego rezygnacji z członkostwa oraz wszelkich funkcji w Radzie Nadzorczej Copernicus Securities S.A. ze skutkiem na dzień 30 listopada 2018 roku

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

**Skład Rady Nadzorczej na dzień 13.11.2018 r.**

Rada Nadzorcza Copernicus Securities S.A. na dzień 13 listopada 2018 r. działała w składzie:

- Marek Witkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Billewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Plota - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Rybicki - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Gajdziński - Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Skowroński - Sekretarz Rady Nadzorczej

**Skład Zarządu na dzień 13.11.2018 r.**

Zarząd Copernicus Securities S.A. na dzień 13 listopada 2018 r. działał w składzie:

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

**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 trzecim kwartale 2018 roku, Zarząd Spółki dominującej koncentrował się głównie na bieżących działaniach operacyjnych oraz pozyskiwaniu nowych klientów, 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, dokonano otwarcia kilku punktów obsługi klientów na terenie Polski.

Poza rozbudową własnej sieci sprzedaży, Spółka dominująca ma zamiar wykonywać działalność przy pomocy agentów firmy inwestycyjnych. 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 III'Q 2017) zostały przedstawione w tabeli poniżej.

| Wyszczególnienie                       | jednostka         | Dane skonsolidowane III'Q 2018 | Dane skonsolidowane III'Q 2017 |
|----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży netto</b>    | <b>(tys. PLN)</b> | <b>46 392</b>                  | <b>38 351</b>                  |
| Zysk (strata) na sprzedaży             | <b>(tys. PLN)</b> | <b>540</b>                     | <b>1 496</b>                   |
| Amortyzacja                            | (tys. PLN)        | 512                            | 519                            |
| Zysk (strata) operacyjny               | (tys. PLN)        | -528                           | 1 202                          |
| <b>EBITDA</b>                          | <b>(tys. PLN)</b> | <b>-16</b>                     | <b>1 721</b>                   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>             | <b>(tys. PLN)</b> | <b>-676</b>                    | <b>364</b>                     |
| <b>Aktywa ogółem</b>                   | <b>(tys. PLN)</b> | <b>62 925</b>                  | <b>52 168</b>                  |
| Kapitał własny                         | (tys. PLN)        | 29 484                         | 30 544                         |
| Rentowność na sprzedaży                | (%)               | 1,2%                           | 3,9%                           |
| Rentowność na działalności operacyjnej | (%)               | -1,1%                          | 3,1%                           |
| Rentowność EBITDA                      | (%)               | 0,0%                           | 4,5%                           |
| Rentowność netto                       | (%)               | -1,5%                          | 0,9%                           |
| Rentowność kapitału własnego (ROE)     | (%)               | -2,3%                          | 1,2%                           |
| Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)     | (%)               | -1,1%                          | 0,7%                           |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia           | (%)               | 42,6%                          | 41,4%                          |

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

| Wyszczególnienie                       | jednostka         | Dane jednostkowe III'Q 2018 | Dane jednostkowe III'Q 2017 |
|----------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży netto</b>    | <b>(tys. PLN)</b> | <b>11 162</b>               | <b>7 206</b>                |
| Zysk (strata) na sprzedaży             | <b>(tys. PLN)</b> | <b>1 451</b>                | <b>-331</b>                 |
| Amortyzacja                            | (tys. PLN)        | 214                         | 179                         |
| Zysk (strata) operacyjny               | (tys. PLN)        | 1 252                       | -318                        |
| <b>EBITDA</b>                          | <b>(tys. PLN)</b> | <b>1 466</b>                | <b>-139</b>                 |
| <b>Zysk (strata) netto</b>             | <b>(tys. PLN)</b> | <b>1 452</b>                | <b>38</b>                   |
| <b>Aktywa ogółem</b>                   | <b>(tys. PLN)</b> | <b>61 478</b>               | <b>47 388</b>               |
| Kapitał własny                         | (tys. PLN)        | 35 268                      | 34 053                      |
| Rentowność na sprzedaży                | (%)               | 13,0%                       | -4,6%                       |
| Rentowność na działalności operacyjnej | (%)               | 11,2%                       | -4,4%                       |
| Rentowność EBITDA                      | (%)               | 13,1%                       | -1,9%                       |
| Rentowność netto                       | (%)               | 13,0%                       | 0,5%                        |
| Rentowność kapitału własnego (ROE)     | (%)               | 4,1%                        | 0,1%                        |
| Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)     | (%)               | 2,4%                        | 0,1%                        |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia           | (%)               | 42,6%                       | 28,1%                       |

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*

Trzeci kwartał 2018 roku Grupa Kapitałowa zamknęła przychodami na poziomie 46,4 mln zł, co stanowi przyrost o ca 8 mln zł (21%) w stosunku do wyników osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły na koniec trzeciego kwartału 2018 roku 45,8 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w wysokości 36,8 mln zł, co stanowi wzrost o ca 9 mln zł (24%). Wzrost kosztów wynikał głównie z budowania i rozwijania detalicznej sieci sprzedaży, dostosowywania wewnętrznych regulacji i procesów do zmieniających się regulacji prawnych, zmiany siedziby Grupy, wzrostu zatrudnienia.

Grupa Kapitałowa wypracowała na koniec trzeciego kwartału 2018 r. zysk ze sprzedaży w wysokości 0,54 mln zł w stosunku do analogicznego okresu na poziomie 1,5 mln zł.

Na koniec trzeciego kwartału 2018 roku Spółka dominująca zamknęła się przychodami na poziomie 11 mln zł, co stanowi przyrost o ca 4 mln zł (55%) w stosunku do wyników osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Głównym źródłem przychodów w trzecim kwartale 2018 roku dla Spółki dominującej było przeprowadzenie łącznie siedemnastu prywatnych emisji obligacji na łączną wartość 53.528.355,00 zł. Wszystkie wyemitowane obligacje były obligacjami korporacyjnymi, a ich głównymi nabywcami obligacji byli klienci detaliczni.

Spółka dominująca na płaszczyźnie działalności animatorskiej pełniła na koniec trzeciego kwartału 2018 r. funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta dla 39 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalyst.

Zysk ze sprzedaży Copernicus Securities S.A. wyniósł 1,5 mln zł wobec straty 0,3 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku. Spółka dominująca narastająco za trzy kwartały 2018 roku uzyskała dodatnią rentowność na działalności gospodarczej osiągając wynik netto w wysokości 1,5 mln zł. Rentowność wyniku na poziomie operacyjnym wyniosła plus 11,2 % wobec minus 4,4% po trzech kwartałach 2017 roku, natomiast rentowność wyniku netto wyniosła plus 13% wobec 0,5% w analogicznym okresie 2017 roku.

Także wskaźniki rentowności majątku ogółem (ROA) Spółki wykazują wartości dodatnie odpowiednio w pierwszym kwartale 2018 roku na poziomie 0,72%, w drugim kwartale 2018 roku na poziomie 0,85%, natomiast na koniec trzeciego kwartału 2,4%. Wskaźniki rentowności kapitału własnego (ROE) również osiągnęły wartości dodatnie, odpowiednio w pierwszym kwartale 2018 roku na poziomie 0,04%, w drugim kwartale 2018 roku na poziomie 1,30%, natomiast na koniec trzeciego kwartału 4,1%.

### 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<br>(w zł) | skonsolidowane        |                       | jednostkowe          |                      |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                  | 30.06.2018            | 30.09.2018            | 30.06.2018           | 30.09.2018           |
| <b>Fundusze własne</b>                           | <b>21 269 774,95</b>  | <b>20 947 450,04</b>  | <b>4 236 819,07</b>  | <b>4 258 492,77</b>  |
| Kapitał Tier I                                   | 21 269 774,95         | 20 947 450,04         | 4 236 819,07         | 4 258 492,77         |
| Kapitał podstawowy Tier I                        | 21 269 774,95         | 20 947 450,04         | 4 236 819,07         | 4 258 492,77         |
| 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>115 259 796,14</b> | <b>117 856 248,30</b> | <b>26 067 173,83</b> | <b>27 886 640,25</b> |
| Ryzyko operacyjne                                | 79 027 303,10         | 79 027 303,10         | 11 504 292,34        | 11 504 292,34        |
| Ryzyko kredytowe                                 | 28 633 303,29         | 31 032 043,60         | 13 346 921,06        | 15 115 842,32        |
| Ryzyko rynkowe                                   | 7 599 189,75          | 7 796 901,60          | 1 215 960,43         | 1 266 505,60         |

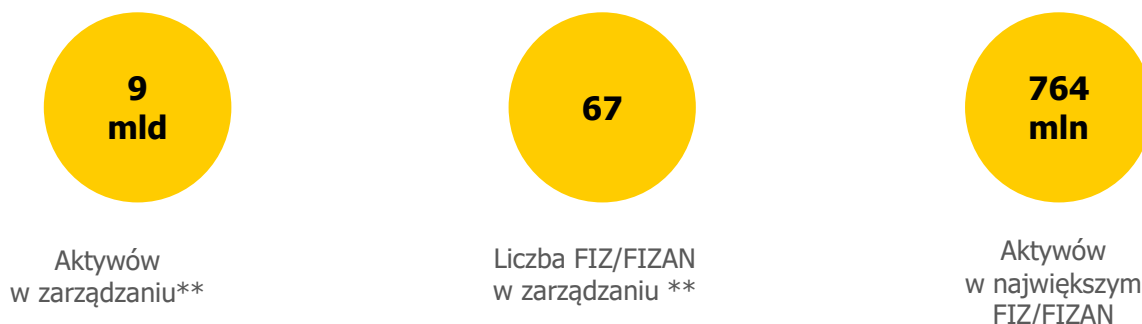
| Współczynniki kapitałowe (w %)            | skonsolidowane |            | jednostkowe |            |
|-------------------------------------------|----------------|------------|-------------|------------|
|                                           | 30.06.2018     | 30.09.2018 | 30.06.2018  | 30.09.2018 |
| Współczynnik kapitału podstawowego Tier I | 18,45%         | 17,77%     | 16,25%      | 15,27%     |
| Współczynnik kapitału Tier I              | 18,45%         | 17,77%     | 16,25%      | 15,27%     |
| Łączny współczynnik kapitałowy            | 18,45%         | 17,77%     | 16,25%      | 15,27%     |

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  |              |
|----------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|--------------|
|                                                    | 30.06.2018     | 30.09.2018    | 30.06.2018   | 30.09.2018   |
| Kapitał wewnętrzny (w zł)                          | 10 554 247,24  | 10 775 392,41 | 3 133 495,80 | 3 304 255,45 |
| Relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego | 202%           | 194%          | 135%         | 129%         |

Dla Spółki z Grupy Kapitałowej **Copernicus Capital TFI S.A.** trzeci 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 trzeciego kwartału 2018 roku zarządzało aktywami na łączną kwotę 8,5 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.



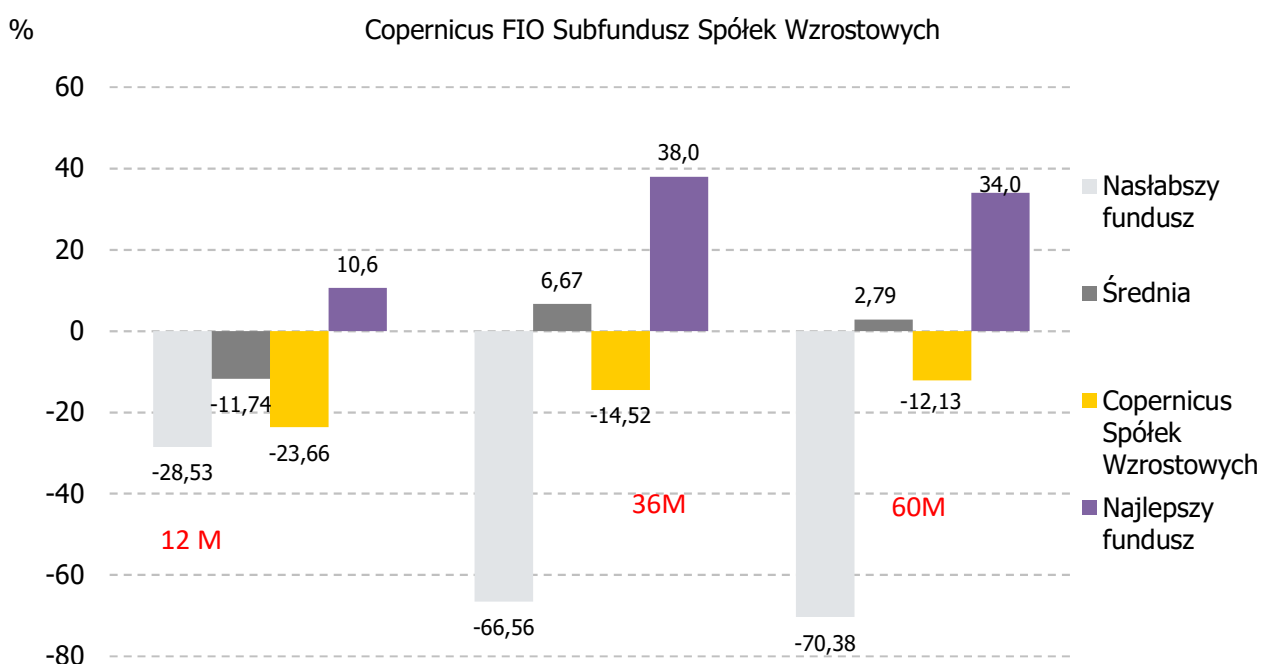
W trzecim kwartale 2018 r. miała miejsce zmiana polityk inwestycyjnych Subfunduszu Spółek Wzrostowych oraz Subfunduszu Akcji wydzielonych w ramach Copernicus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, które to zmiany weszły w życie w dniu 25 października 2018 roku.

Zgodnie z obowiązującymi do dnia 24 października 2018 roku politykami inwestycyjnymi, wskazane subfundusze były subfunduszami polskiego rynku akcji, co oznacza, że ponad 50% swoich aktywów inwestowały w akcje notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Tak zdefiniowane ramy inwestycyjne de facto uzależniały wyniki osiągane przez te subfundusze od sytuacji na krajowym rynku akcji.

W obliczu dekonunktury na polskiej giełdzie, Towarzystwo postanowiło zmienić określone w politykach inwestycyjnych limity geograficzne alokacji, tak aby subfundusze zyskały szerszą możliwość inwestowania poza granicami naszego kraju. Wierząc, że na zagranicznych rynkach akcji będzie więcej atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych, Towarzystwo zdecydowało, że nie tylko warto uzupełnić portfele subfunduszy o spółki zagraniczne, ale zdecydowanie oprzeć na nich trzon portfela, tym samym zmieniając charakter tych subfunduszy na subfundusze rynków zagranicznych.

Subfundusz Dłużny Skarbowy Plus nadal realizował strategię inwestycyjną opartą o obligacje, przy czym zwiększony został udział obligacji skarbowych, przy jednoczesnym zmniejszeniu ekspozycji na obligacje korporacyjne. Udział obligacji skarbowych w aktywach subfunduszu zwiększył się na koniec drugiego kwartału do 57,89% z 32,76% na koniec pierwszego kwartału.

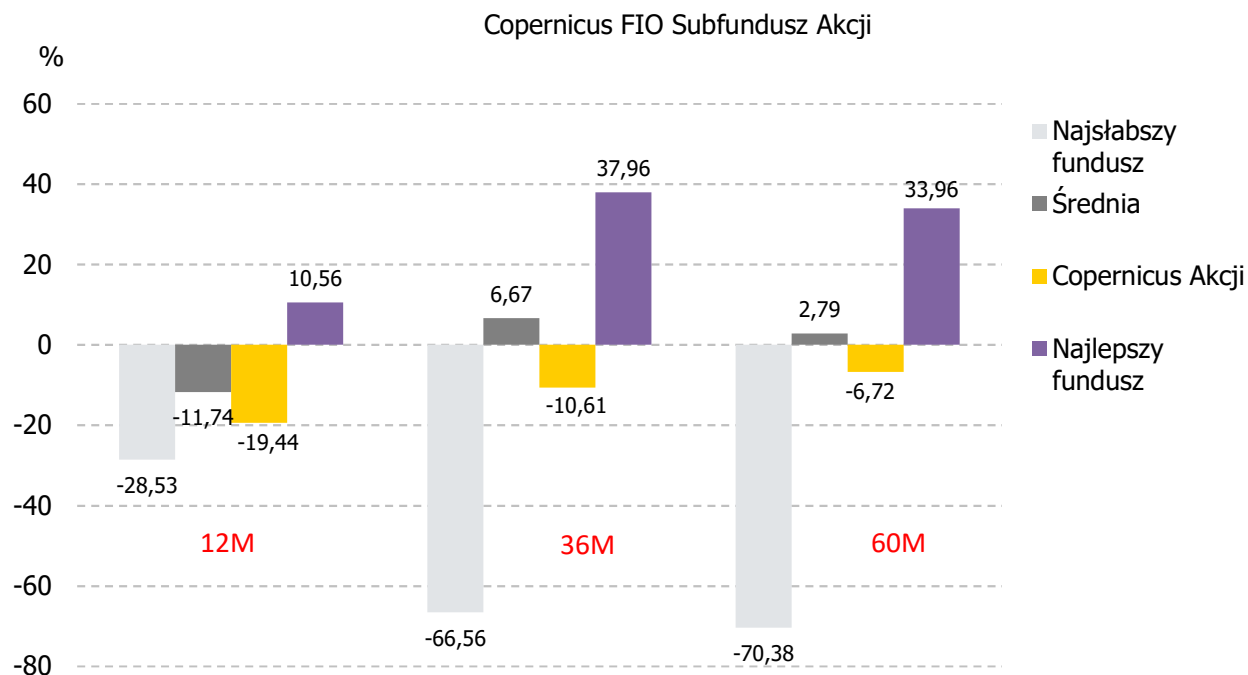
Poczynione zmiany w zakresie charakteru inwestycyjnego wskazanych subfunduszy winny przyczynić się do uzyskania atrakcyjnych stóp zwrotu w przyszłości.



\* Stopy zwrotu liczone w okresach: 30/09/2017 – 30/09/2018; 30/09/2015 – 30/09/2018; 30/09/2013 – 30/09/2018.

Źródło: Opracowanie własne, Analizy Online.

\*\*Źródło: dane własne.



\* Stopy zwrotu liczone w okresach: 30/09/2017 – 30/09/2018; 30/09/2015 – 30/09/2018; 30/09/2013 – 30/09/2018.  
Źródło: Opracowanie własne, Analizy Online.

\*\*Źródło: dane własne.

## 7. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ DOTYCZĄCE PUBLIKOWANYCH PRZEZ COPERNICUS SECURITIES S.A. PROGNOZ FINANSOWYCH

Spółka dominująca nie publikowała prognoz finansowych w trzecim 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 30 września 2018 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce dominującej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 35,64, a w całej Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 104,84.

## **10. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

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