

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

ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

Warszawa, 13 lutego 2020 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.	12
4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A.	14
5. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	14
6. Komentarz Zarządu Jednostki dominującej na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	14
7. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej dotyczące publikowanych przez Copernicus Securities S.A prognoz finansowych.....	21
8. Struktura Akcjonariatu Jednostki dominującej ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	22
9. Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej	22
10. Oświadczenie Zarządu Jednostki dominującej	22

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

Bilans Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.

	2019-12-31 zł	2018-12-31 zł
A. AKTYWA TRWAŁE	7 327 989,57	15 449 999,84
I. Wartości niematerialne i prawne	59 532,41	143 120,26
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 046 760,49	10 566 824,75
III. Rzeczowe aktywa trwałe	2 363 815,79	2 554 119,34
IV. Należności długoterminowe	628 193,66	625 632,58
V. Inwestycje długoterminowe	280 600,00	100 650,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	949 087,22	1 459 652,91
B. AKTYWA OBROTOWE	44 442 206,94	45 822 076,67
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	13 426 752,48	13 050 444,82
III. Inwestycje krótkoterminowe	29 909 423,83	32 048 450,29
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3 003 676,50	4 536 058,05
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
3. Środki pieniężne	25 759 156,69	27 257 824,82
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	1 146 590,64	254 567,42
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 106 030,63	723 181,56
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	51 770 196,51	61 272 076,51
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	16 443 860,25	27 711 146,11
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	46 492 391,96	46 492 391,96
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 405 033,85	1 405 033,85
V. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-20 381 462,48	-18 824 140,19
VII. Zysk (strata) netto	-12 159 309,08	-2 449 345,51
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	850 144,08	1 319 124,66
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	34 476 192,18	32 241 805,74
I. Rezerwy na zobowiązania	6 475 968,26	1 690 990,15
II. Zobowiązania długoterminowe	511 575,47	2 403 958,94
III. Zobowiązania krótkoterminowe	27 488 648,45	28 146 856,65
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM :	51 770 196,51	61 272 076,51

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

	01.01.2019- 31.12.2019	01.10.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.10.2018- 31.12.2018
	zł	zł	zł	zł
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	77 640 862,23	22 313 359,56	62 618 238,53	16 226 004,26
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	77 640 862,23	22 313 359,56	62 618 238,53	16 226 004,26
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	76 825 661,14	20 642 602,95	62 784 054,23	16 931 977,98
I. Amortyzacja	728 357,18	154 067,03	672 549,61	160 269,52
II. Zużycie materiałów i energii	510 500,68	84 750,53	550 365,33	177 385,59
III. Usługi obce	56 398 118,58	15 416 771,83	43 631 258,37	12 385 864,03
IV. Podatki i opłaty	356 029,76	106 017,36	712 638,09	30 813,59
V. Wynagrodzenia	16 144 615,44	4 258 202,84	13 927 973,67	3 170 105,59
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 083 094,72	440 943,47	2 712 776,59	669 429,73
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	604 944,78	181 849,89	576 492,57	338 109,93
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	815 201,09	1 670 756,61	-165 815,70	-705 973,72
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 151 289,46	492 327,35	849 020,33	203 718,67
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	76 980,20	48 118,41	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	398 933,79	4 100,00	266 733,59	111 577,19
IV. Inne przychody operacyjne	675 375,47	440 108,94	582 286,74	92 141,48
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	14 435 939,95	11 640 106,67	3 779 392,24	2 065 777,00
I. Strata z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00	372 387,86	302,58
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 505 016,36	609 360,53	1 725 542,77	914 475,00
III. Inne koszty operacyjne	11 930 923,59	11 030 746,14	1 681 461,61	1 150 999,42
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-12 469 449,40	-9 477 022,71	-3 096 187,61	-2 568 032,05
G. PRZYCHODY FINANSOWE	1 368 158,60	870 649,33	1 355 069,92	542 953,70
I. Dywidendy i udziały w zyskach	4 267,24	550,40	78 703,06	269,12
II. Odsetki	953 627,92	771 468,20	173 632,02	59 612,68
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	403 203,21	100 197,97	873 514,17	332 862,34
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	225 840,94	155 613,60
V. Inne	7 060,23	-1 567,24	3 379,73	-5 404,04
H. KOSZTY FINANSOWE	353 144,50	474 350,16	193 026,71	59 969,55
I. Odsetki	129 229,46	36 017,84	170 232,43	61 299,43
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	205 763,89	432 541,68	0,00	0,00
IV. Inne	18 151,15	5 790,64	22 794,28	-1 329,88
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	1 074 592,36	268 648,09	1 074 592,36	268 648,09
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	1 074 592,36	268 648,09	1 074 592,36	268 648,09
K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)	-12 529 027,66	-9 349 371,63	-3 008 736,76	-2 353 695,99
M. PODATEK DOCHODOWY	85 381,01	18 436,17	-129 675,64	-458 073,07
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	-455 099,59	-331 343,36	-429 715,61	-122 714,02
R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)	-12 159 309,08	-9 036 464,44	-2 449 345,51	-1 772 908,90

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

	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
	zł	zł
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	27 711 146,11	28 959 851,24
- korekty błędów	892 023,22	1 200 640,38
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	27 711 146,11	28 959 851,24
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 087 206,00	1 087 206,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 087 206,00	1 087 206,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	46 492 391,96	46 492 391,96
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych	0,00	0,00
- sprzedaż akcji własnych	0,00	0,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	46 492 391,96	46 492 391,96
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 405 033,85	1 405 033,85
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00
- dopłaty do kapitału (uchwalone)	0,00	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych	0,00	0,00
a. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 405 033,85	1 405 033,85
5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	0,00	0,00
a. zwiększenia	0,00	0,00
b. zmniejszenia	0,00	0,00
5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0,00	0,00
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-21 273 485,70	-20 024 780,57
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	892 023,22	1 200 640,38
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	0,00	0,00
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
- przeznaczenie na wypłatę dywidendy	0,00	0,00
6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-20 381 462,48	-18 824 140,19
7. Wynik netto	-12 159 309,08	-2 449 345,51
a. zysk netto	0,00	0,00
c. strata netto	12 159 309,08	2 449 345,51
d. odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	16 443 860,25	27 711 146,11
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	16 443 860,25	27 711 146,11

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

	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
	zł	zł
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-639 566,00	11 889 405,62
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>-12 159 309,08</i>	<i>-2 449 345,51</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>11 519 743,08</i>	<i>14 338 751,13</i>
1. Zysk (strata) mniejszości	-455 099,59	-429 715,61
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	728 357,18	672 549,61
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
5. Odsetki, dywidendy	120 422,55	154 294,64
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-111 937,88	384 196,61
7. Zmiana stanu rezerw	4 784 978,11	-335 838,37
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	1 532 381,55	2 336 236,71
9. Zmiana stanu należności	-378 868,74	127 965,61
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-2 348 270,98	11 378 746,92
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	127 716,62	-1 034 860,98
12. Pozostałe korekty	0,00	10 583,63
13. Odpisy wartości firmy	7 520 064,26	1 074 592,36
14. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-244 012,16	2 538 788,57
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>72 285,66</i>	<i>3 547 164,74</i>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	72 285,66	2 728 467,48
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:	0,00	818 697,26
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	818 697,26
- zbycie instrumentów finansowych	0,00	818 697,26
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z instrumentów finansowych	0,00	0,00
4. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>316 297,82</i>	<i>1 008 376,17</i>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	147 600,00
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	220 744,36	860 726,17
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	81 670,99	50,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	81 670,99	50,00
- nabycie instrumentów finansowych	81 670,99	50,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inny udział w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	13 882,47	0,00
5. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej	-615 089,97	-2 735 346,97
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>0,00</i>	<i>2 150 000,00</i>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	215 000,00
4. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
7. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
8. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
9. Pozostałe wpływy (sprzedaż akcji własnych)	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	<i>615 089,97</i>	<i>2 950 346,97</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	143 564,16
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 185 000,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00

6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Nabywanie 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	494 667,42	442 685,52
12. Zapłacone odsetki	120 422,55	179 097,29
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 498 668,13	11 692 847,22
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 498 668,13	11 692 847,22
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	27 257 824,82	15 564 977,60
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	25 759 156,69	27 257 824,82
o ograniczonej możliwości dysponowania	18 239 721,13	19 785 913,76

2. Jednostkowe Dane finansowe Copernicus Securities S.A.

Bilans Copernicus Securities S.A

	2019-12-31 zł	2018-12-31 zł
A. AKTYWA TRWAŁE	13 004 378,01	32 398 936,58
I. Wartości niematerialne i prawne	6 150,00	79 950,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 129 505,17	1 374 848,58
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	11 868 722,84	30 944 138,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	24 680 568,55	27 101 152,98
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	4 279 495,34	5 117 147,27
III. Inwestycje krótkoterminowe	19 904 522,50	21 756 161,47
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	362 889,60	589 012,94
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
3. Środki pieniężne	19 541 632,90	21 167 148,53
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	496 550,71	227 844,24
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	37 684 946,56	59 500 089,56
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	15 551 460,25	34 806 910,36
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	33 719 704,36	32 728 669,25
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	-19 255 450,11	991 035,11
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	22 133 486,31	24 693 179,20
I. Rezerwy na zobowiązania	177 703,99	408 787,16
II. Zobowiązania długoterminowe	1 391 237,50	3 163 846,90
III. Zobowiązania krótkoterminowe	20 564 544,82	21 120 545,14
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM :	37 684 946,56	59 500 089,56

Rachunek zysków i strat Copernicus Securities S.A.

	01.01.2019- 31.12.2019	01.10.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.10.2018- 31.12.2018
	zł	zł	zł	zł
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	15 732 875,42	5 184 109,50	14 496 683,65	3 334 737,77
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 732 875,42	5 184 109,50	14 496 683,65	3 334 737,77
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	16 172 405,85	4 588 060,03	13 500 006,39	3 789 503,28
I. Amortyzacja	375 018,28	85 098,46	290 275,40	76 511,82
II. Zużycie materiałów i energii	265 459,37	15 861,64	373 173,48	114 664,32
III. Usługi obce	8 325 608,01	3 074 419,21	7 230 368,22	2 248 674,89
IV. Podatki i opłaty	92 848,77	15 865,51	114 968,01	-37 476,78
V. Wynagrodzenia	6 239 158,26	1 207 450,67	4 408 547,78	998 027,27
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	721 873,23	171 377,24	853 945,77	219 028,46
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	152 439,93	17 987,00	228 727,73	170 073,30
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-439 530,43	596 049,47	996 677,26	-454 765,51
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	723 316,41	71 869,89	212 843,44	33 725,30
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinansowego. aktywów trwałych	0,00	0,00	103,92	-302,58
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	313 047,76	4 100,00	69 558,63	29 269,27
IV. Inne przychody operacyjne	410 268,65	67 769,89	143 180,89	4 758,61
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 981 121,85	389 649,81	607 882,53	228 945,19
I. Strata z tyt. rozchodu niefinansowego aktywów trwałych	8 487,81	8 487,81	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 773 285,73	345 779,15	444 503,05	133 583,56
III. Inne koszty operacyjne	199 348,31	35 382,85	163 379,48	95 361,63
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-1 697 335,87	278 269,55	601 638,17	-649 985,40
G. PRZYCHODY FINANSOWE	1 528 185,78	639 518,66	1 002 189,51	335 918,30
I. Dywidendy i udziały w zyskach	92 253,33	88 536,49	10 542,74	269,12
II. Odsetki	205 052,46	46 782,58	122 240,98	39 905,84
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	1 230 480,10	507 409,78	868 313,98	294 946,49
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	399,89	-3 210,19	1 091,81	796,85
H. KOSZTY FINANSOWE	19 080 771,18	19 139 530,97	265 451,64	97 859,15
I. Odsetki	101 762,35	24 389,71	121 626,82	24 556,05
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	18 968 461,55	19 112 688,77	132 087,62	69 700,83
IV. Inne	10 547,28	2 452,49	11 737,20	3 602,27
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)	-19 249 921,27	-18 221 742,76	1 338 376,04	-411 926,25
M. PODATEK DOCHODOWY	5 528,84	0,00	347 340,93	49 097,56
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)	-19 255 450,11	-18 221 742,76	991 035,11	-461 023,81

Zestawienie zmian w kapitale własnym Copernicus Securities S.A.

	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
	zł	zł
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	34 806 910,36	33 815 875,25
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	34 806 910,36	33 815 875,25
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 087 206,00	1 087 206,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 087 206,00	1 087 206,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	32 728 669,25	32 927 827,91
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	991 035,11	-199 158,66
a. zwiększenia (z tytułu)	991 035,11	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	991 035,11	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	199 158,66
- pokrycie straty	0,00	199 158,66
- sprzedaż akcji własnych	0,00	0,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	33 719 704,36	32 728 669,25
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	0,00	0,00
a. zwiększenia	0,00	0,00
b. zmniejszenia	0,00	0,00
5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0,00	0,00
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	991 035,11	-199 158,66
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	-991 035,11	199 158,66
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	-991 035,11	0,00
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
- przeznaczenie na wypłatę dywidendy	0,00	0,00
- pokrycie straty	0,00	199 158,66
6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7. Wynik netto	-19 255 450,11	991 035,11
a. zysk netto	0,00	991 035,11
c. strata netto	19 255 450,11	0,00
d. odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	15 551 460,25	34 806 910,36
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	15 551 460,25	34 806 910,36

Rachunek przepływów pieniężnych Copernicus Securities S. A.

	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
	zł	zł
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 510 980,07	13 924 680,71
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>-19 255 450,11</i>	<i>991 035,11</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>17 744 470,04</i>	<i>12 933 645,60</i>
1. Amortyzacja	375 018,28	290 275,40
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki, dywidendy	12 280,23	121 325,84
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	18 193 111,69	3 143,09
5. Zmiana stanu rezerw	-231 083,17	204 959,89
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	226 123,34	154 320,62
7. Zmiana stanu należności	1 542 861,93	1 036 334,56
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	-2 105 135,79	11 063 098,41
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-268 706,47	60 187,79
10. Pozostałe korekty	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	209 204,69	124 036,72
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>533 334,37</i>	<i>709 482,19</i>
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	401 711,80	600 000,00
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	50,00	108 982,19
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	43 586,48	500,00
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	87 986,09	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>324 129,68</i>	<i>585 445,47</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	100 000,00	0,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	75 050,05	50,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	147 600,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	149 079,63	437 795,47
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej	-323 740,25	-2 327 292,97
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>0,00</i>	<i>2 15 000,00</i>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 15 000,00
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	<i>323 740,25</i>	<i>2 542 292,97</i>
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 185 000,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00

8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	223 473,93	211 164,48
12. Zapłacone odsetki	100 266,32	146 128,49
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 625 515,63	11 721 424,46
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 625 515,63	11 721 424,46
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	21 167 148,53	9 445 724,07
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	19 541 632,90	21 167 148,53
o ograniczonej możliwości dysponowania	16 765 074,02	18 795 419,92

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 Jednostka dominująca jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000249524, posiada NIP: 107-000-36-07 oraz REGON 140413771.

Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej:

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

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

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

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

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

Przedmiot działalności wg PKD: 6612Z - Działalność maklerska.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Jednostki zależne Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A (dalej: „Grupa Kapitałowa”) na dzień 31.12.2019 r.

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

Przedmiotem działalności Towarzystwa jest:

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

Podmioty powiązane nie objęte konsolidacją na dzień 31.12.2019 r.:

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

Miejsce prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej:

Spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działalność na terenie Polski.

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2019 r.

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

Skład Zarządu na dzień 31.12.2019 r.

- Piotr Jakubowski - p.o. Prezesa Zarządu
- Agnieszka Mydlarz - Członek Zarządu
- Grzegorz Droszcz - Członek Zarządu
- Marek Witkowski - Członek Zarządu

W dniu 31 stycznia 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany funkcji dotychczas pełnionej przez Pana Piotra Jakubowskiego w Zarządzie Spółki powołując go na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

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

Osiągnięte wyniki finansowe

Głównym celem na rok 2020 jest zwiększenie przychodów z działalności maklerskiej związanej z pośrednictwem przy przeprowadzaniu emisji obligacji korporacyjnych w tym również emitowanych w drodze oferty publicznej, a także transakcjach na pozostałych rodzajach instrumentów finansowych oraz dalsze wzmocnienie pozycji konkurencyjnej działalności maklerskiej poprzez kolejne rozszerzenie portfela świadczonych usług. Spółka realizuje działania implementacyjne w zakresie świadczenia usługi w prowadzeniu rejestru akcjonariuszy w związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2020 roku nowych przepisów prawa dla spółek akcyjnych oraz spółek komandytowo-akcyjnych. Ponadto Spółka będzie podejmować działania mające na celu jeszcze większe zintensyfikowanie sprzedaży usługi agenta emisji.

Wprowadzenie nowych usług ma na celu dywersyfikację źródeł przychodów Domu Maklerskiego, jak również umacnianie pozycji rynkowej Spółki.

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

Wyszczególnienie	jednostka	Dane skonsolidowane 01.01.2019 - 31.12.2019	Dane skonsolidowane 01.01.2019 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży netto	(PLN)	77 640 862	62 618 239
Zysk (strata) na sprzedaży	(PLN)	815 201	-165 816
Amortyzacja	(PLN)	728 357	672 550
Zysk (strata) operacyjny	(PLN)	-12 469 449	-3 096 188
EBITDA	(PLN)	-11 741 092	-2 423 638
Zysk (strata) netto	(PLN)	-12 159 309	-2 449 346
Aktywa ogółem	(PLN)	51 770 197	61 272 077
Kapitał własny	(PLN)	16 443 860	27 711 146
Rentowność na sprzedaży	(%)	1,05%	-0,26%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-16,06%	-4,94%
Rentowność EBITDA	(%)	-15,12%	-3,87%
Rentowność netto	(%)	-15,66%	-3,91%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-73,94%	-8,84%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-23,49%	-4,00%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	66,59%	52,62%

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

Wyszczególnienie	jednostka	Dane skonsolidowane IV'Q 2019	Dane skonsolidowane IV'Q 2018
Przychody ze sprzedaży netto	(PLN)	22 313 360	16 226 004
Zysk (strata) na sprzedaży	(PLN)	1 670 757	-705 974
Amortyzacja	(PLN)	154 067	160 270
Zysk (strata) operacyjny	(PLN)	-9 477 023	-2 568 032
EBITDA	(PLN)	-9 322 956	-2 407 762
Zysk (strata) netto	(PLN)	-9 036 464	-1 772 909
Aktywa ogółem	(PLN)	51 770 197	61 272 077
Kapitał własny	(PLN)	16 443 860	27 711 146
Rentowność na sprzedaży	(%)	7,49%	-4,35%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-42,47%	-15,83%
Rentowność EBITDA	(%)	-41,78%	-14,84%
Rentowność netto	(%)	-40,50%	-10,93%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-54,95%	-6,40%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-23,49%	-4,00%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	66,59%	52,62%

Zasady wyliczania wskaźników:

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

W czwartym kwartale 2019 roku **Grupa Kapitałowa** osiągnęła przychody na poziomie 22,3 mln zł, co stanowi przyrost o ca 6,1 mln zł (38,00%) w stosunku do przychodów osiągniętych w czwartym kwartale 2018 roku. Koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły w czwartym kwartale 2019 roku 20,6 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w wysokości 17,0 mln zł, co stanowi wzrost o ca 3,7 mln zł (21,91%).

Dużą pozycję w czwartym kwartale 2019 roku sprawozdania skonsolidowanego stanowią pozostałe koszty operacyjne w wysokości 11,6 mln zł, które wynikają głównie z utworzenia rezerwy w związku z decyzją o nałożeniu kary pieniężnej w wysokości 3,9 mln zł przez Komisje Nadzoru Finansowego na spółkę zależną Copernicus Capital TFI S.A. Zarząd Copernicus Securities S.A. zakwalifikował nałożoną karę jako przesłankę do wystąpienia ryzyka trwałej utraty wartości składników aktywów. Przeprowadzona procedura testu na utratę wartości Towarzystwa spowodowała konieczność objęcia odpisem wartości firmy o kwotę 6 445 tys. zł. Powyższe zdarzenie Spółka opisała w komunikacie bieżącym RB nr 26/2019 z dnia 20 listopada 2019 r.

W związku z nałożoną karą przez Komisje Nadzoru Finansowego na spółkę zależną Copernicus Capital TFI S.A strata netto w czwartym kwartale 2019 roku wyniosła 9 mln złotych (w analogicznym okresie 2018 roku strata na poziomie 1,7 mln zł).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku aktywa netto w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej wyniosły 16,4 mln zł, suma bilansowa 51,8 mln zł, a wskaźnik ogólnego zadłużenia kształtował się na poziomie 66,59%.

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

Wyszczególnienie	jednostka	Dane jednostkowe 01.01.2019 - 31.12.2019	Dane jednostkowe 01.01.2019 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży netto	(PLN)	15 732 875	14 496 684
Zysk (strata) na sprzedaży	(PLN)	-439 530	996 677
Amortyzacja	(PLN)	375 018	290 275
Zysk (strata) operacyjny	(PLN)	-1 697 336	601 638
EBITDA	(PLN)	-1 322 318	891 913
Zysk (strata) netto	(PLN)	-19 255 450	991 035
Aktywa ogółem	(PLN)	37 684 947	59 500 090
Kapitał własny	(PLN)	15 551 460	34 806 910
Rentowność na sprzedaży	(%)	-2,79%	6,88%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-10,79%	4,15%
Rentowność EBITDA	(%)	-8,40%	6,15%
Rentowność netto	(%)	-122,39%	6,84%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-123,82%	2,85%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-51,10%	1,67%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	58,73%	41,50%

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

Wyszczególnienie	jednostka	Dane jednostkowe IV'Q 2019	Dane jednostkowe IV'Q 2018
Przychody ze sprzedaży netto	(PLN)	5 184 110	3 334 738
Zysk (strata) na sprzedaży	(PLN)	596 049	-454 766
Amortyzacja	(PLN)	85 098	76 512
Zysk (strata) operacyjny	(PLN)	278 270	-649 985
EBITDA	(PLN)	363 368	-573 473
Zysk (strata) netto	(PLN)	-18 221 743	-461 024
Aktywa ogółem	(PLN)	37 684 947	59 500 090
Kapitał własny	(PLN)	15 551 460	34 806 910
Rentowność na sprzedaży	(%)	11,50%	-13,64%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	5,37%	-19,49%
Rentowność EBITDA	(%)	7,01%	-17,20%
Rentowność netto	(%)	-351,49%	-13,82%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(%)	-123,82%	2,85%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	(%)	-51,10%	1,67%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	58,73%	41,50%

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*

Copernicus Securities S.A. w czwartym kwartale 2019 roku zamknął się przychodami na poziomie 5,2 mln zł, co stanowi wzrost o 1,8 mln zł (12,79%) w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym kwartale poprzedniego roku.

Głównym źródłem przychodów w czwartym kwartale 2019 roku dla Copernicus Securities S.A. było przeprowadzenie łącznie 11 prywatnych emisji obligacji na łączną kwotę 41 338 000,00 zł. Wszystkie wyemitowane obligacje były obligacjami korporacyjnymi, a głównymi nabywcami obligacji byli klienci detaliczni.

Jednostka dominująca na płaszczyźnie działalności animatorskiej pełniła na koniec czwartego kwartału 2019 r. funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta dla 30 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalyst.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w Jednostce dominującej w czwartym kwartale 2019 roku wyniosły 4,58 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w wysokości 3,8 mln zł, co stanowi wzrost kosztów operacyjnych o ca 0,8 mln zł.

Analizując koszty w ujęciu rodzajowym, które były wyższe o 21 % niż w analogicznym okresie 2018 roku, to 67 % tej kwoty stanowiły usługi obce, natomiast 30 % stanowiły wynagrodzenia wraz z narzutami. Pozostałe pozycje stanowiły łącznie 3 % wszystkich kosztów w ujęciu rodzajowym. Pozostałe przychody operacyjne osiągnięte w czwartym kwartale 2019 roku w wysokości 71 tys. zł oraz pozostałe koszty operacyjne w wysokości 390 tys. zł

spowodowały osiągnięcie zysku operacyjnego w wysokości 278,2 tys. zł. (czwarty kwartał poprzedniego roku zamknął się również zyskiem operacyjnym w wysokości 601,6 tys. zł).

Największy wpływ na ostateczny wynik Spółki miały koszty finansowe w wysokości 19,1 mln zł, które wynikają głównie z odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych w postaci akcji posiadanych przez Spółkę w Copernicus Capital TFI S.A. o kwotę 19 041 tys. zł, tj. z 30 094 tys. zł do wartości 11 053 tys. zł. Powyższy odpis był konsekwencją decyzji o nałożeniu kary pieniężnej w wysokości 3,9 mln zł na przez Komisje Nadzoru Finansowego na spółkę zależną Copernicus Capital TFI S.A. Powyższe zdarzenie Spółka opisała w komunikacie bieżącym RB nr 26/2019 z dnia 20 listopada 2019 r.

W rezultacie strata netto w czwartym kwartale 2019 roku wyniosła 18,2 mln zł.

W dniu 4 grudnia 2019 r. Copernicus Securities S.A. podjął decyzję (o której poinformował w komunikacie bieżącym RB nr 25/2019 z dnia 4 grudnia 2019 roku) o przeglądzie potencjalnych opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój Grupy Kapitałowej Spółki Copernicus Securities S.A. W ramach przeglądu opcji strategicznych Zarząd Jednostki dominującej zamierza dokonać oceny uwarunkowań rynkowych i potencjalnych możliwości produktowo-usługowych oraz inwestycyjnych w zakresie działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową. Na obecnym etapie Zarząd Jednostki dominującej rozważa różne opcje strategiczne, w szczególności dotyczące:

1. stopnia zaangażowania Grupy Kapitałowej w działalność z obszaru asset management, w tym:
 - a) możliwości dokapitalizowania spółki zależnej Copernicus Capital TFI S.A. wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej, przez Spółkę dominującą lub przez podmioty spoza Grupy Kapitałowej;
 - b) możliwość sprzedaży przez Spółkę dominującą części posiadanych akcji Copernicus Capital TFI S.A. z ewentualną możliwością ich sprzedaży w wysokości stanowiącej pakiet kontrolny akcji Copernicus Capital TFI S.A.;
 - c) możliwość sprzedaży przez Jednostkę dominującą wszystkich posiadanych przez Copernicus Securities S.A. akcji Copernicus Capital TFI S.A.;
2. rozwoju produktów i usług oferowanych przez poszczególne podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej;
3. możliwości potencjalnego zaangażowania kapitałowego Grupy Kapitałowej w przedsięwzięcia inwestycyjne realizowane za pośrednictwem lub przy udziale poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Przeгляд opcji strategicznych ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowych celów biznesowych Grupy Kapitałowej. Zarząd Jednostki dominującej jednocześnie informuje, iż na dzień publikacji niniejszego raportu, Copernicus Securities S.A. nie podjęła żadnych decyzji związanych z wyborem konkretnych opcji, a ponadto nie ma pewności, czy takie decyzje zostaną podjęte w przyszłości.

Fundusze własne, wymogi kapitałowe i kapitał wewnętrzny

Jednostka 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 Spółki Copernicus Securities S.A. zgodnie z Rozporządzeniem CRR podlegają jednostki zależne przekraczające próg, o którym mowa w art. 19 Rozporządzenia CRR. Jednostka dominująca uwzględnia w konsolidacji ostrożnościowej spółkę zależną Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

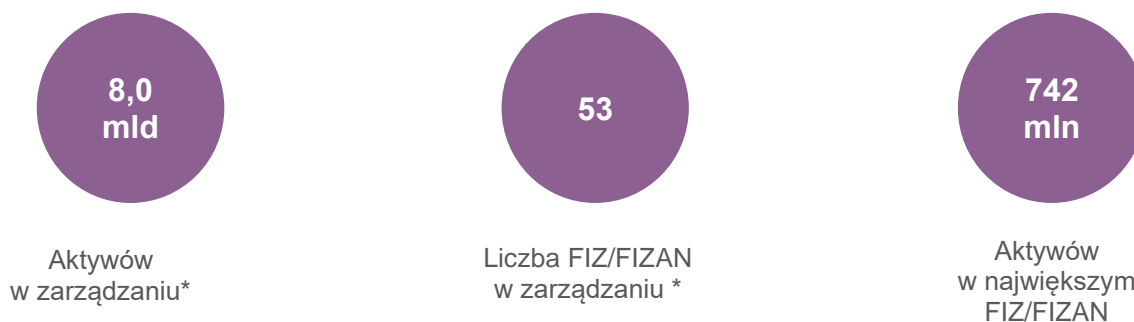
Fundusze własne i ekspozycja na ryzyko (w zł)	Ujęcie skonsolidowane		Ujęcie jednostkowe	
	30.09.2019	31.12.2019	30.09.2019	31.12.2019
Fundusze własne	17 250 368,60	14 270 727,94	4 296 822,21	5 283 210,09
Kapitał Tier I	17 250 368,60	14 270 727,94	4 296 822,21	5 283 210,09
Kapitał podstawowy Tier I	17 250 368,60	14 270 727,94	4 296 822,21	5 283 210,09
Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał Tier II	0,00	0,00	0,00	0,00
Łączna ekspozycja na ryzyko	121 965 827,67	117 319 607,55	30 449 729,44	26 972 339,86
Ryzyko operacyjne	87 935 001,50	87 935 001,50	14 536 665,44	14 536 665,44
Ryzyko kredytowe	32 933 221,82	28 632 159,75	14 686 716,50	11 565 055,20
Ryzyko rynkowe	1 097 604,35	752 446,30	1 226 347,50	870 619,22
Współczynniki kapitałowe (w %)	Ujęcie skonsolidowane		Ujęcie jednostkowe	
	30.09.2019	31.12.2019	30.09.2019	31.12.2019
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	14,14	12,16	14,11	19,59
Współczynnik kapitału Tier I	14,14	12,16	14,11	19,59
Łączny współczynnik kapitałowy	14,14	12,16	14,11	19,59

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

Kapitał wewnętrzny	Ujęcie skonsolidowane		Ujęcie jednostkowe	
	30.09.2019	31.12.2019	30.09.2019	31.12.2019
Kapitał wewnętrzny (w zł)	11 387 444,26	11 035 474,41	2 946 914,80	2 688 451,39
Relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego (%)	151	129	146	197

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

Copernicus Capital TFI S.A. na koniec czwartego kwartału 2019 roku zarządzało aktywami na łączną kwotę 8,0 mld zł. Wykorzystując swoje doświadczenie i wiedzę, a także zaplecze autorskich pomysłów i rozwiązań Towarzystwo dąży do podtrzymywania pozycji lidera pod względem liczby zarządzanych funduszy inwestycyjnych oraz plasuje się na czołowym miejscu wśród TFI na rynku pod względem zgromadzonych aktywów w funduszach rynku niepublicznego.



Źródło* opracowania własne

Miniony rok był szczególnym rokiem w historii Copernicus FIO. Dzięki wdrożonym dwa lata temu zmianom strategii inwestycyjnych, w 2019 roku subfundusze osiągnęły ponadprzeciętne wyniki, a nasza transparentność w komunikacji z Inwestorami zaczęła wytyczać nowe standardy.

Subfundusz Innowacji i Wzrostu osiągnął w zeszłym roku wynik 22,6%, co daje mu bardzo wysokie miejsce pod względem osiągniętej stopy zwrotu w zestawieniu wszystkich polskich funduszy analizowanych przez portal branżowy Analizy.pl. Wynik ten był lepszy niż rezultaty ponad 90% wszystkich dostępnych funduszy w Polsce zarządzanych przez polskie towarzystwa funduszy. Subfundusz Best Brands również osiągnął dwucyfrową stopę zwrotu w wysokości 15,00%, co także stawia go w pierwszym kwartale najlepszych funduszy w Polsce. Wynik Subfunduszu Oszczędnościowego, który lokuje wyłącznie w obligacje skarbowe to 1,7%, co plasuje go zdecydowanie powyżej średniej dla swojej grupy porównawczej.

Bardzo dobre wyniki są w głównej mierze efektem pracy, jakie zostały włożone w 2018 roku w celu przygotowania strategii odpowiadającej na wyzwania przed jakimi stoi inwestor w dynamicznie zmieniającym się świecie niskich stóp procentowych.

W takim duchu zostały przygotowane strategie dla dwóch subfunduszy akcyjnych i jednego obligacyjnego. Dwa subfundusze akcyjne zostały zbudowane tak, żeby jeden z nich - Innowacji i Wzrostu - zarabiał na mega-trendach cyfrowej gospodarki XXI wieku, które nie znikną za rok, pięć czy dziesięć lat, ale będą się rozwijać i przyczynią się do tworzenia nowych gałęzi przemysłu i technologii. Subfundusz Best Brands, pomimo że ma ten sam cel –

dostarczać satysfakcjonującą stopę zwrotu - to jego strategia jest całkowitym przeciwieństwem Subfunduszu Innowacji i Wzrostu. W tym subfunduszu realizujemy cel inwestując nie w przyszłe trendy, ale w to co sprawdzone i pewne od lat, czyli w spółki, które sprzedają produkty i usługi od lat znane oraz lubiane przez konsumentów.

„Oszczędnościowy” również przeszedł znaczną metamorfozę. Zmianie uległa jego strategia, która obecnie wyklucza możliwość lokowania aktywów w obligacje korporacyjne, dzięki czemu stał się jednym z nielicznych subfunduszy w Polsce, które inwestują wyłącznie w obligacje skarbowe.

To był rok dobrych inwestycji i jeszcze lepszych zmian w Copernicus FIO. Dołożymy wszelkich starań, żeby kolejne lata były równie udane dla inwestorów inwestujących w subfundusze Copernicus FIO.

W dniu 20 listopada 2019 r. Copernicus Capital TFI S.A. powziął informację o nałożeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego kary pieniężnej w wysokości 3.900.000 zł w związku z naruszeniem przez Towarzystwo:

- w zakresie zarządzania czterema funduszami inwestycyjnymi - art. 145 ust. 3 w zw. z art. 145 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi w brzmieniu obowiązującym przed wejściem w życie ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i niektórych innych ustaw [dalej: „Ustawa”];
- w zakresie zarządzania jednym z funduszy, art. 196 ust. 1 Ustawy;
- w zakresie zarządzania jednym z funduszy - statutowego zapisu odnoszącego się do kryterium doboru lokat oraz zapisu odnoszącego się do utrzymywania wartości aktywów płynnych w dniu wyceny, art. 10 Ustawy, § 7 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych [dalej: „Rozporządzenie”], § 11 ust. 1 Rozporządzenia.

W ocenie Towarzystwa wysokość nałożonej kary pieniężnej jest rażąco niewspółmierna w stosunku do charakteru i istotności stwierdzonych naruszeń, jak również skali prowadzonej przez Towarzystwo działalności. Towarzystwo nie zgadzając się z oceną naruszeń i wysokością wymierzonej sankcji planuje skorzystać z przysługujących mu zgodnie z przepisami Kodeksu postępowania administracyjnego środków prawnych i wystąpić do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy.

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

Jednostka dominująca nie publikowała prognoz finansowych w czwartym kwartale 2019 roku.

8. Struktura Akcjonariatu Jednostki 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%
Pozostali akcjonariusze	408 640	37,59%	408 640	37,59%

9. Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2019 roku liczba osób zatrudnionych w Jednostce dominującej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 27,95, a w całej Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 83,565.

10. Oświadczenie Zarządu Jednostki dominującej

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