



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA ROK OBROTOWY 2013
GRUPY KAPITAŁOWEJ
COPERNICUS SECURITIES S.A.**

Warszawa, czerwiec 2014

SPIS TREŚCI

I.	LIST ZARZĄDU SPÓŁKI DO AKCJONARIUSZY COPERNICUS SECURITIES S.A.	3
II.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2013	4
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
IV.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI COPERNICUS SECURITIES S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.	45
V.	OŚWIDCZENIE ZARZĄDU COPERNICUS SECURITIES S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2013 ROK	58
VI.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COPERNICUS SECURITIES S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2013 ROK.	59
VII.	OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA O BADANYM SKONSOLIDOWANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.	60
VIII.	RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.	64



Szanowni Akcjonariusze,

Niniejszym przekazujemy Państwu Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. prezentujący wyniki i osiągnięcia w 2013 roku, w którym Spółki z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A., konsekwentnie realizowały przyjętą strategię rozwoju.

Rok 2013 był szóstym rokiem funkcjonowania Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A., w której podmiotem dominującym jest Copernicus Securities S.A. Wyniki poszczególnych podmiotów w Grupie Kapitałowej Copernicus Securities SA cechowały się pozytywną dynamiką zmian.

Copernicus Securities S.A. swoją działalność nakierował na emisje obligacji korporacyjnych. Od początku 2013 roku Copernicus Securities S.A. zrealizowała ponad 30 emisji obligacji o łącznej wartości niemal 420 mln zł m.in. dla Kruk SA, MCI Management SA, Unibep SA. czy Ferratum.

10 kwietnia 2014 roku została zakończona emisja obligacji spółki Copernicus Securities S.A. Spółka dokonała przydziału 5.000 Obligacji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Obligacje serii A są obligacjami niezabezpieczonymi z 24 miesięcznym terminem zapadalności. Oprocentowanie zostało ustalone na poziomie WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonego o 350 punktów bazowych.

Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone zostały na pokrycie depozytów zabezpieczających oraz rozliczeń transakcji związanych z obrotem papierami wartościowymi na rynku wtórnym (GPW, NC, ASO Catalyst). Obligacje serii A w dniu 6 czerwca 2014 roku zadebiutowały na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W 2013 roku Zarząd Domu Maklerskiego podjął decyzję o rozszerzeniu działalności na rynku wtórnym, oferując Klientom możliwość handlowania papierami skarbowymi oraz znacząco zwiększając obroty na obligacjach korporacyjnych i akcjach.

Copernicus Capital TFI, lider na rynku Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych, uruchomił 11 nowych funduszy zwiększając wartość aktywów w zarządzaniu o 1 mln zł, do 8,8 mld zł.

Przepływy pieniężne wskazują na dojrzałość i kontynuację trendu rozwojowego Spółek Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. Zarząd Copernicus Securities SA spodziewa się, że systematycznie rozwijana, rozpoczęta działalność w latach poprzednich spowoduje osiągnięcie zakładanych przychodów w 2014 roku.

Jesteśmy przekonani, że nasze plany jak i ich realizacja spowoduje umocnienie pozycji Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. na rynku związanym z działalnością kapitałową i przysporzy wymiernych zysków obecnym i przyszłym akcjonariuszom.

Warszawa 16.06.2014

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Agnieszka Kwaczyńska
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

II. WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2013

	2013	2013	2012	2012
Wybrane dane finansowe z zł	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży	69 080 448,76	16 404 761,04	40 828 885,18	9 782 654,11
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 259 801,57	1 249 062,35	8 066 241,42	1 932 681,96
Zysk (strata) brutto	4 190 361,26	995 098,85	7 090 817,77	1 698 969,18
Zysk (strata) netto	2 060 624,29	489 343,22	5 487 816,14	1 314 887,90
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 569 972,65	2 747 559,40	8 248 118,53	1 976 259,95
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 888 053,27	-685 835,50	-810 722,28	-194 250,12
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 775 519,45	-421 638,44	-6 726 556,56	-1 611 691,72
Przepływy pieniężne netto razem	6 906 399,93	1 640 085,47	710 839,69	170 318,12
				14 473
Aktywa razem	79 772 050,29	19 235 158,73	59 170 434,80	468,71
Zobowiązania krótkoterminowe	30 773 958,23	7 420 418,17	14 376 713,62	3 516 636,57
Zobowiązania wobec klientów	14 821 915,69	3 573 957,29	3 935 982,51	962 766,62
Zobowiązania długoterminowe oraz rezerwy na zobowiązania	4 885 822,80	1 178 101,56	1 095 265,33	267 908,94
				10 677
Kapitał własny	44 082 220,61	10 629 393,47	43 652 496,49	681,25
Kapitał podstawowy jednostki dominującej	1 155 056,00	278 514,66	1 155 056,00	282 534,12
Liczba akcji (w sz)	1 155 056	1 155 056	1 155 056	1 155 056
Zysk (strata) na jedną akcję	1,78	0,42	4,75	1,14

W przypadku danych bilansowych użyto średniego kursu NBP ustalonego na ostatni dzień okresu, którego dotyczą prezentowane dane.

W przypadku danych pochodzących z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów podawanych przez NBP na ostatni dzień miesiąca wchodzącego w skład okresu sprawozdawczego.

	kursy 2013	kursy 2012
Kurs średni na koniec roku	4,1472	4,0882
Średnia arytmetyczna kursów średnich na koniec każdego miesiąca roku obrotowego	4,2110	4,1736

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba sporządzającego sprawozdanie finansowe (Spółka)

Copernicus Securities S.A.
ul. Grójecka 5
02-019 Warszawa

Sąd Rejonowy, nr rejestru:

Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS nr 0000249524

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:

- prowadzenie rachunków papierów wartościowych na rzecz podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych,
- wykonywanie 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,
- inwestowanie na własny rachunek, przy czym ta działalność prowadzona jest w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta i rynku na Giełdzie oraz na rynku New Connect,
- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych,
- oferowanie maklerskich 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 New Connect i posiada status autoryzowanego doradcy na tym rynku.

Przedmiot działalności wg PKD:

PKD 6612Z - Działalność Maklerska

Miejsce prowadzenia działalności:

Spółka prowadzi działalność na terenie Polski.

Skład osobowy Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarząd działał w następującym składzie:

Marek Witkowski – Prezes Zarządu
Agnieszka Kwaczyńska – Członek Zarządu
Monika Trzeciak – Członek Zarządu

2. Wykaz jednostek zależnych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym domu maklerskiego

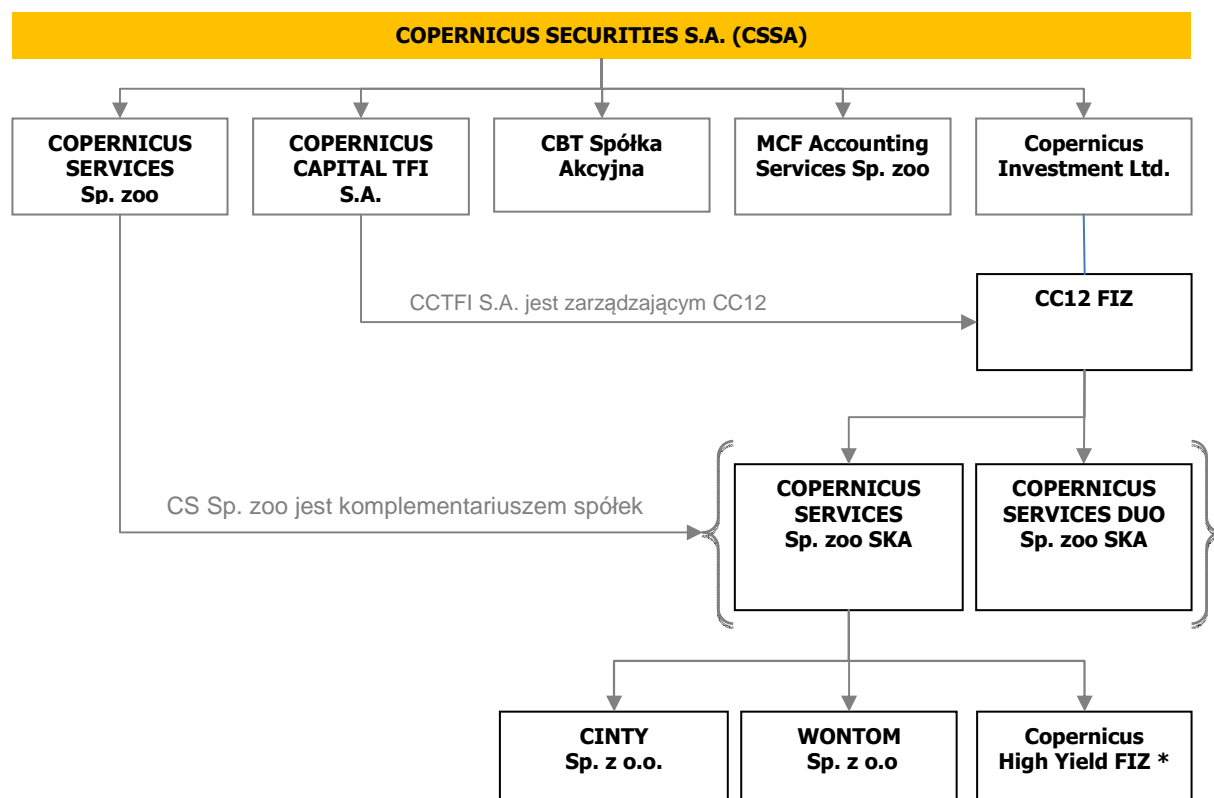
Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Copernicus Securities S.A. jest dom maklerski Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

Posiadany przez jednostkę dominującą udział w kapitale zakładowym wraz z liczbą głosów na walnym zgromadzeniu oraz przedmiot działalności spółek zależnych przedstawia się następująco:

1. Copernicus Securities S.A. posiada 34 501 akcji Copernicus Capital TFI Spółka Akcyjna (CCTFI S.A.) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na walnym zgromadzeniu. | Nr KRS: 0000206615
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 24 listopad 2008 r.
Przedmiot działalności: Copernicus Capital TFI S.A. specjalizuje się w tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi (FIZ), w tym dedykowanymi strukturami inwestycyjnymi oraz funduszami sekurytyzacyjnymi.
2. Copernicus Securities S.A. posiada 6 500 udziałów Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (CS Sp. zoo) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000004778
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 luty 2008 r.
Przedmiot działalności: Copernicus Services Sp. z o.o. świadczy usługi z zakresu corporate finance, a w szczególności usługi w zakresie pozyskiwania kapitału, doradztwa przy fuzjach i przejęciach, obsługi emisji instrumentów finansowych emitowanych przez spółki publiczne i niepubliczne oraz w zakresie sporządzania wycen aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy.
3. Copernicus Securities S.A. posiada 1 000 udziałów MCF Accounting Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (MCF AS Sp. zoo) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000292924
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 luty 2008 r.
Przedmiot działalności: MCF Accounting Services Sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie księgowości spółek (w tym z Grupy Kapitałowej), jak również dla funduszy inwestycyjnych.
4. Copernicus Securities S.A. posiada 5 000 udziałów w spółce Copernicus Investments Ltd. (CI Ltd.) z siedzibą w Nikozji, Cypr., co stanowi 100% w kapitale zakładowym CI Ltd. oraz uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników | Nr rejestracji: HE 263351
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 15 kwietnia 2010 r.
Przedmiot działalności: oferowanie usług doradztwa finansowego, transakcyjnego oraz kapitałowego, jak również prowadzenie inwestycji kapitałowych.
5. Copernicus Securities S.A. posiada 100 000 akcji spółki CBT Spółka Akcyjna (CBT S.A.) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000457049
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 4 kwietnia 2013 r.
Przedmiot działalności: CBT S.A. świadczy usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej oraz prowadzi działalność związaną z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat.
6. Copernicus Securities S.A. jest poprzez Copernicus Investments Ltd. pośrednim właścicielem CC12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CC12 FIZ) z siedzibą w Warszawie. Copernicus Investments Ltd. posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych CC12 FIZ, tj. 13 350 000 | Nr RFI: 409
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 4 stycznia 2010 r.
Przedmiot działalności: CC12 FIZ jest funduszem inwestycyjnym Grupy Kapitałowej Copernicus, za pośrednictwem którego są prowadzone inwestycje portfelowe w różnego rodzaju klasy aktywów.
7. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC12 FIZ pośrednim właścicielem spółki Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna (CS Sp. zoo SKA). CC12 FIZ posiada 500 udziałów Copernicus Services Sp. zoo SKA, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu CS Sp. zoo SKA. Komplementariuszem CS Sp. zoo SKA jest Copernicus Services Sp. zoo. | Nr KRS: 0000353774
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 14 kwietnia 2010 r.
Przedmiot działalności: oferowanie usług doradztwa finansowego, a w szczególności usługi w zakresie pozyskiwania kapitału, doradztwa przy fuzjach i przejęciach, obsługi emisji instrumentów finansowych emitowanych przez spółki publiczne i niepubliczne.
8. Copernicus Securities S.A. jest poprzez CS Sp. zoo SKA pośrednim właścicielem Cinty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Cinty Sp. zoo). CS Sp. zoo SKA posiada 64 udziały spółki Cinty Sp. zoo, co stanowi 64% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Cinty Sp. zoo | Nr KRS: 0000462522
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 lipca 2013 r.
Przedmiot działalności: usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

9. Copernicus Securities S.A. jest poprzez CS Sp. zoo SKA pośrednim właścicielem Wontom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Wontom Sp. zoo). CS Sp. zoo SKA posiada 60 udziałów spółki Wontom Sp. zoo, co stanowi 60% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Wontom Sp. zoo | Nr KRS: 0000487075
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 16 grudnia 2013 r.
Przedmiot działalności: usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
10. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC12 FIZ pośrednim właścicielem spółki Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością DUO Spółka komandytowo – akcyjna (CS Sp. zoo DUO SKA). CC12 FIZ posiada 50 000 udziałów Copernicus Services Sp. zoo DUO SKA, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu CS Sp. zoo DUO SKA. Komplementariuszem CS Sp. zoo DUO SKA jest Copernicus Services Sp. zoo. | Nr KRS: 0000481076
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 14 października 2013 r.
Przedmiot działalności: usługi w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej oraz zarządzania.

Strukturę Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. przedstawia poniższy schemat:



* - jednostka zależna wyłączona ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego (opis pkt 4)

3. Wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek ze wskazaniem nazw (firm) i siedzib, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji)

Nie dotyczy

4. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego domu maklerskiego

Copernicus Securities S.A. jest poprzez CS Sp. zoo SKA pośrednim właścicielem Copernicus High Yield Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CHY FIZ) z siedzibą w Warszawie (Nr RFI: 726). CS Sp. zoo SKA posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych CHY FIZ
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 13 wrzesień 2012 r.

Jednostka nie podlega konsolidacji metodą pełną na podstawie polityki rachunkowości Grupy (punkt 12 Wprowadzenia do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego), jako że:

- jej aktywa stanowią 1,2% zsumowanych aktywów jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych;
- jej przychody stanowią 0,2% zsumowanych przychodów jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych;
- bezwzględna wartość jej wyniku stanowi 0,1% zsumowanych kapitałów własnych jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych,
- jednostka została nabyta wyłącznie celem jej odsprzedaży,

Certyfikaty w Copernicus High Yield FIZ na dzień 31 grudnia 2013 roku w kwocie 1 110 tys. zł zostały zaprezentowane jako przeznaczone do obrotu.

5. Wskazanie czasu trwania działalności jednostek powiązanych z domem maklerskim, jeżeli jest on oznaczony

Czas trwania jednostek powiązanych nie jest oznaczony.

6. Wskazanie okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym domu maklerskiego

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone za okres 01.01.2013 do 31.12.2013 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 01.01.2012 do 31.12.2012.

7. Wskazanie, że sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem domu maklerskiego zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostek powiązanych wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe

Nie dotyczy

8. Wskazanie, czy sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego domu maklerskiego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Copernicus Securities S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Copernicus Capital TFI S.A. nie spełniało wymogu kapitałowego zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych. Na podstawie art. 50 ust. 6 Komisja Nadzoru Finansowego może cofnąć zezwolenie na wykonywanie działalności przez Towarzystwo, jeżeli wartość kapitałów własnych Towarzystwa nie zostanie, w terminie 3 miesięcy, uzupełniona do wymaganego poziomu. Na podstawie powyższych przepisów Towarzystwo musi uzupełnić kapitał własny niezwłocznie.

Informacje na temat podjętych działań zmierzających do podwyższenia kapitału zakładowego Towarzystwa zostały przedstawione w nocie 1.4 Dodatkowych informacji i objaśnień

9. W przypadku skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że są to skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanych metod rozliczenia połączeń (nabycie, łączenie udziałów)

Nie dotyczy

10. Przyjęte zasady rachunkowości

Aktywa i pasywa wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w następujący sposób:

Wartości niematerialne i prawne

Według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości po aktualizacji wyceny, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Roczna stawka amortyzacyjna dla oprogramowania wynosi 30%.

Amortyzacja liczona jest metodą liniową. Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 3 500,00 zł umarzane są jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne są umarzane zgodnie z okresem ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe

Według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje:

- cenę zakupu, łącznie z cłem, podatkiem akcyzowym i VAT naliczonym w części niepodlegającej odliczeniu lub koszt wytworzenia we własnym zakresie,
- koszty zakupu, w tym transport, ubezpieczenia, opłaty notarialne związane z zakupem oraz przystosowania.

Amortyzacja jest liczona metodą liniową, gdzie podstawą, od której nalicza się amortyzację jest wartość początkowa środka trwałego. Jeżeli wartość ta wzrosła wobec ulepszenia środka trwałego lub zmalała wobec jego częściowej likwidacji to począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, kiedy skutki te ujęto w ewidencji środków trwałych – amortyzację przypadającą na dany i następne okresy roku nalicza się od odpowiednio zmienionej podstawy.

Środki trwałe o wartości poniżej 3 500,00 zł umarzane są jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania. Środki trwałe umarzane są zgodnie z okresem ich ekonomicznej użyteczności.

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe

Spółka na dzień bilansowy dokonuje wyceny aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych nabytych w imieniu i na rachunek własny, zgodnie z ustawą o rachunkowości, w ten sposób, że:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości rynkowej, a aktywa finansowe, dla których nie istnieje aktywny rynek – według określonej w inny sposób wartości godziwej; różnicę z wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu;
- pożyczki udzielone oraz należności własne, które nie zostały zaliczone do kategorii aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, wycenia się według zamortyzowanego kosztu (jeżeli dyskonto nie jest istotne wycena następuje w wartości nominalnej);
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny;
- akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, lub według wartości godziwej;
- aktywa finansowe, których wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości;
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się według wartości godziwej, z zastrzeżeniem, że zobowiązania finansowe będące instrumentami pochodnymi powiązane z akcjami i udziałami, dla których nie istnieje aktywny rynek i których wartości godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób, a które muszą być rozliczone przez dostawę tych akcji i udziałów, należy wycenić według ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości; skutki zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu odnosi się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;
- zobowiązania finansowe nieprzeznaczone do obrotu i niebędące instrumentami pochodnymi wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu.

Przy wycenie rozchodu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub dostępnych do sprzedaży, nabytych w imieniu i na rachunek własny domu maklerskiego po różnych cenach i charakteryzujących się jednakowymi lub podobnymi cechami, stosuje się metodę, o której mowa w art. 34 ust. 4 pkt 1 ustawy o rachunkowości.

Aktywa i pasywa oraz zobowiązania pozabilansowe wyrażone w walutach obcych wykazuje się w złotych po przeliczeniu według kursu średniego danej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy.

Instrumenty finansowe wyrażone w walutach obcych wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku nienotowanych papierów wartościowych – w walucie, w której instrument finansowy jest denominowany, wykazuje

się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

Jeżeli instrumenty finansowe wyrażone w walutach obcych są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez dom maklerski waluty, dla której jest ustalany średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

Aktywa pieniężne

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w formie krajowych środków płatniczych są wyceniane według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walutach obcych są wyceniane według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Inne aktywa pieniężne, w tym lokaty i depozyty płatne do jednego miesiąca wycenia się według wartości nominalnej powiększonej o naliczone zgodnie z efektywną stopą procentową odsetki.

Należności

Na dzień bilansowy przeprowadzana jest analiza stanu należności pod kątem zasadności utworzenia odpisów aktualizujących. Dokonuje się ich na należności spółki, których ściagalność jest wątpliwa, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty stosując następujące zasady:

- W pełnej wysokości- od należności zgłoszonych likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,
- W pełnej wysokości- dla należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- Do wysokości należności określonej zapisami postępowania układowego, jako kwoty przewidzianej do umorzenia lub w pełnej wysokości, w przypadku, gdy kontrahent zalega z zapłatą uzgodnionych rat postępowania układowego,
- W wysokości 50 % - od należności przeterminowanych powyżej 180 dni,
- W pełnej wysokości od należności przeterminowanych powyżej 360 dni.

Do wyżej wymienionych tytułów należności, stosuje się odpisy aktualizujące w sposób obligatoryjny. Odpisy aktualizujące wartość należności odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych dla należności głównej oraz w ciężar kosztów finansowych dla odsetek od należności głównej. W sytuacji, gdy ustanie przyczyna, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, dokonuje się przywrócenia dokonanego odpisu do wartości pierwotnej. Przyjmuje się zasadę, że jeśli odpis z tytułu utraty wartości był dokonany w tym samym roku obrotowym to przywrócenie jego wartości pierwotnej następuje poprzez dokonanie zapisów korygujących (zapisy ujemne). Natomiast przywrócenie wartości pierwotnej dla odpisu dokonanego w latach ubiegłych następuje poprzez zapis na dobro pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych w zależności, czego dotyczył odpis.

Zobowiązania krótkoterminowe

- Ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie wymagalnej zapłaty.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego Spółka wycenia z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu.
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu, przy czym nie dyskontuje się zobowiązań, jeżeli termin płatności nie przekracza 180 dni.

Rezerwy i rozliczenie międzyokresowe

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy na zobowiązania, tworzone są tytułem:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku,

- rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów,
- rezerwy na koszty.

Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów i pasywów danego okresu sprawozdawczego Spółka zalicza koszty i przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione, np. ubezpieczenia, prenumeraty.

Bieżący i odroczony podatek dochodowy

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego kalkulowany jest, oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazuje się w bilansie oddzielnie bez kompensat.

Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat, obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Przychody i koszty

W księgach rachunkowych Spółki ujmuje się wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest przez Spółkę metodą pośrednią.

11. Omówienie dokonanych ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmian zasad (polityki) rachunkowości, w szczególności zasad grupowania operacji gospodarczych, metod wyceny aktywów i pasywów, dokonywania odpisów amortyzacyjnych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowych sprawozdań finansowych

W 2013 roku Spółka zależna CS Sp. zoo SKA dokonała zmiany prezentacji w sprawozdaniu finansowym należności wekslowych. Wpływ niniejszej zmiany na dane porównawcze przedstawione w niniejszym sprawozdaniu finansowym został przedstawiony w nocy 1.5 Dodatkowych informacji i objaśnień.

W 2012 roku Copernicus Capital TFI S.A. zmieniło zasady i model rozliczenia w zakresie zarządzania wierzytelnościami w funduszach sekuratyzyjnych. Towarzystwo powierzyło zarządzanie pakietami wierzytelności wyspecjalizowanym zewnętrznym podmiotom.

Wartość przychodów i kosztów tego rodzaju działalności, która powiększyła przychody i koszty Towarzystwa w 2013r. oraz w 2012 roku wyniosła:

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012
Przychody	35 562 948,89	9 703 477,64
Koszty	35 557 703,93	9 705 817,11

Powyższe kwoty zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat odpowiednio w pozycjach XIII. *Przychody netto ze sprzedaży w jednostkach powiązanych* oraz XIV. *Koszty działalności operacyjnej w jednostkach powiązanych*.

Wartość należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług z tytułu działalności sekurytyzacyjnej na dzień 31 grudnia 2013r. i na dzień 31 grudnia 2012r. wynosiła:

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	4 998 760,54	1 239 881,32
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 887 075,95	1 675 740,47

Wskazane wartości należności i zobowiązań zostały zaprezentowane odpowiednio w pozycjach skonsolidowanego bilansu: II.1. *Należności krótkoterminowe od klientów* oraz I.16. *Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe*.

12. Przedstawienie opisu stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego domu maklerskiego

Co do zasady Spółka przeprowadza pełną konsolidację wszystkich jednostek, nad którymi posiada kontrolę.

Tym niemniej kierując się zasadą istotności Spółka może odstąpić od konsolidacji jednostki zależnej lub stowarzyszonej, jeżeli spełnione są łącznie cztery warunki:

- aktywa jednostki zależnej lub stowarzyszonej nie przekraczają 5% zsumowanych aktywów jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych;
- łączne przychody (ze wszystkich rodzajów działalności) jednostki zależnej lub stowarzyszonej nie przekraczają 5% zsumowanych przychodów jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych;
- bezwzględna wartość wyniku lub straty jednostki zależnej lub stowarzyszonej stanowi nie więcej niż 5% zsumowanych kapitałów własnych jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych,
- jednostka została nabyta wyłącznie celem jej odsprzedaży.

Jeżeli Spółka zdecyduje się nie obejmować konsolidacją więcej niż jednej jednostki, zsumowane wartości określone powyżej dla wyłączonych jednostek nie mogą przekroczyć określonych progów.

Warszawa, 11.06.2014

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Agnieszka Kwaczyńska
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której
powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Skonsolidowany Bilans Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.		31.12.2013	31.12.2012
Aktywa			
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		22 124 571,78	15 218 171,85
1. W kasie		0,00	0,00
2. Na rachunkach bankowych		22 120 402,64	15 211 705,93
3. Inne środki pieniężne		4 169,14	4 109,76
4. Inne aktywa pieniężne		0,00	2 356,16
II. Należności krótkoterminowe		15 154 753,27	10 538 379,39
1. Od klientów		13 273 811,03	9 401 983,74
2. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Od banków, prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		0,00	0,00
4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		0,00	0,00
5. Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		827 443,79	344 360,74
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		0,00	0,00
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		0,00	0,00
8. Od izby gospodarczej		0,00	0,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		395 638,14	209 398,19
10. Dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności		0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		0,00	0,00
12. Pozostałe		657 860,31	582 636,72
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		19 069 661,77	11 791 671,63
1. Akcje		5 452 316,24	2 877 786,10
2. Dłużne papiery wartościowe		9 237 098,06	4 492 144,87
3. Certyfikaty inwestycyjne		4 380 247,47	4 421 740,66
4. Warranty		0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe		0,00	0,00
6. Instrumenty pochodne		0,00	0,00
7. Towary giełdowe		0,00	0,00
8. Pozostałe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		108 448,06	86 954,89
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		3 100 988,92	1 133 206,70
1. Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną		0,00	0,00
a) dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
2. Jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
a) dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
3. Pozostałych jednostek		3 100 988,92	1 133 206,70
a) dłużne papiery wartościowe		3 100 988,92	1 133 206,70
b) pozostałe		0,00	0,00
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		0,00	0,00
VII. Należności długoterminowe		310 729,93	262 489,92
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		310 729,93	262 489,92
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
IX. Wartości niematerialne i prawne		637 624,99	114 343,54
1. Wartość firmy		0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		156 325,99	114 343,54
- oprogramowanie komputerowe		156 325,99	50 667,45

3. Inne wartości niematerialne i prawne	123 000,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	358 299,00	0,00
X. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17 451 047,18	18 628 124,57
1. Wartość firmy - jednostki zależne	17 451 047,18	18 628 124,57
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
XI. Rzeczowe aktywa trwałe	1 425 136,02	1 210 262,96
1. Środki trwałe, w tym:	1 361 311,32	1 210 262,96
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b. budynki i lokale	1 606,73	160 921,08
c. zespoły komputerowe	253 955,44	271 544,80
d. pozostałe środki trwałe	1 105 749,15	777 797,08
2. Środki trwałe w budowie	63 824,70	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
XII. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	389 088,37	186 829,35
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	389 088,37	186 829,35
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	79 772 050,29	59 170 434,80
Pasywa		
I. Zobowiązania krótkoterminowe	30 773 958,23	14 376 713,62
1. Wobec klientów	14 821 915,69	3 935 982,51
2. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich:	0,00	0,00
a. z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
b. pozostałe	0,00	0,00
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	16 919,89	15 218,56
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	2 057 406,10	13 398,47
6. Wobec izby gospodarczej	0,00	0,00
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	54 802,75	6 336 492,69
8. Kredyty i pożyczki:	0,00	0,00
a. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b. pozostałe	0,00	0,00
9. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
10. Wekslowe	0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 356 581,80	910 850,15
12. Z tytułu wynagrodzeń	356 271,43	13 287,60
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
14. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
15. Fundusze specjalne	0,00	0,00
16. Pozostałe	12 110 060,57	3 151 483,64
II. Zobowiązania długoterminowe	2 684 139,23	162 996,68
1. Kredyty bankowe:	0,00	0,00
a. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b. pozostałe	0,00	0,00
2. Pożyczki:	0,00	0,00
a. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b. pozostałe	0,00	0,00
3. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0,00	0,00
5. Z tytułu umów leasingu finansowego:	184 139,23	162 996,68
a. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b. pozostałe	184 139,23	162 996,68
6. Pozostałe	2 500 000,00	0,00

III. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe:	0,00	0,00
a. długoterminowe	0,00	0,00
b. krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Rezerwy na zobowiązania	2 201 683,57	932 268,65
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	136 598,49	19 705,50
2. Na świadczenia emerytalne i podobne:	406 755,08	325 567,67
a. długoterminowa	0,00	0,00
b. krótkoterminowa	406 755,08	325 567,67
3. Pozostałe:	1 658 330,00	586 995,48
a. długoterminowe	0,00	0,00
b. krótkoterminowe	1 658 330,00	586 995,48
V. Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI. Kapitał (fundusz) własny	44 082 220,61	43 652 496,49
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 155 056,00	1 155 056,00
2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-5 859 237,86	-5 859 237,86
4. Kapitał (fundusz) zapasowy:	49 398 955,33	42 546 209,16
a. ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	25 723 444,00	25 723 444,00
b. utworzony ustawowo	385 018,67	385 018,67
c. utworzony zgodnie ze statutem	0,00	0,00
d. z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
e. inny (podział zysku ponad wymaganą minimalną wartość)	23 290 492,66	16 437 746,49
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 141 749,31	957 320,34
7. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	180,94	272,11
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych:	-3 815 107,40	-634 939,40
a. zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	0,00	0,00
b. strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	-3 815 107,40	-634 939,40
9. Zysk (strata) netto	2 060 624,29	5 487 816,14
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
VII. Kapitały (fundusze) mniejszości	1 880,00	0,00
VIII. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	28 168,65	45 959,36
1. Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	28 168,65	45 959,36
2. Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	79 772 050,29	59 170 434,80

Pozycje pozabilansowe	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
I. Zobowiązania warunkowe, w tym:	0,00	0,00
1. Gwarancje	0,00	0,00
2. Kaucje, poręczenia	0,00	0,00
II. Majątek obcy w użytkowaniu	0,00	0,00
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Warszawa, 11.06.2014

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Agnieszka Kwaczyńska
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której
powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	11 536 550,87	12 737 408,33
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
1. Prowizje	8 276 699,72	9 403 668,24
a. od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	772 877,14	393 812,00
b. z tytułu oferowania papierów wartościowych	6 307 147,46	8 217 999,21
c. z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
d. pozostałe	1 196 675,12	791 857,03
2. Inne przychody	3 259 851,15	3 333 740,09
a. z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	559 450,09	306 264,62
b. z tytułu oferowania papierów wartościowych	464 724,93	691 393,00
c. z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	242 121,57	366 760,98
d. z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	0,00	0,00
e. z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	0,00	158 300,00
f. z tytułu reprezentowania banków prowadzących działalność maklerską i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych	0,00	0,00
g. pozostałe	1 993 554,56	1 811 021,49
II. Koszty działalności maklerskiej	8 104 115,07	8 386 045,66
- w tym dotyczące jednostek powiązanych	0,00	0,00
1. Koszty z tytułu afiliacji	0,00	0,00
2. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	489 021,78	483 409,68
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
4. Wynagrodzenia	3 920 400,78	3 529 562,83
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	508 646,05	450 983,41
6. Świadczenia na rzecz pracowników	143 393,82	136 992,94
7. Zużycie materiałów i energii	138 720,49	100 139,25
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków	389 517,39	487 429,54
9. Pozostałe koszty rzeczowe	1 490 016,02	1 448 359,72
10. Amortyzacja	255 360,25	235 877,41
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	393 032,89	417 341,83
12. Prowizje i inne opłaty	0,00	0,00
13. Pozostałe	376 005,60	1 095 949,05
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	3 432 435,80	4 351 362,67
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	2 595 225,59	1 021 408,84
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	26 518,84	54 482,52
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	167 569,21	85 992,66
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	860 134,49
4. Zysk ze sprzedaży / umorzenia	2 401 137,54	20 799,17
5. Pozostałe	0,00	0,00
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	1 804 228,88	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	1 804 228,88	0,00
2. Strata ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
3. Pozostałe	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	790 996,71	1 021 408,84
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	107 975,52	80 705,74
1. Odsetki	107 975,52	80 705,74

-od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
3. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Strata ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	107 975,52	80 705,74
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	3 600,00	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży / umorzenia	3 600,00	0,00
5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
3. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	3 600,00	0,00
XIII. Przychody netto ze sprzedaży w jednostkach powiązanych	57 543 897,89	28 091 476,85
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	57 543 897,89	28 091 476,85
2. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
XIV. Koszty działalności operacyjnej w jednostkach powiązanych	52 581 923,09	23 623 486,17
1. Amortyzacja	409 592,46	462 002,87
2. Zużycie materiałów i energii	293 436,28	336 414,27
3. Usługi obce	43 358 028,29	15 882 209,14
4. Podatki i opłaty	458 682,17	471 809,23
5. Wynagrodzenia	6 629 762,10	5 398 719,23
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 085 542,51	748 299,71
7. Pozostałe koszty rodzajowe	346 879,28	324 031,72
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
XV. Zysk(strata) z działalności operacyjnej w jednostkach powiązanych (XIII-XIV)	4 961 974,80	4 467 990,68
XVI. Pozostałe przychody operacyjne	440 132,95	606 392,39
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	58 483,62
2. Dotacje	0,00	0,00
3. Pozostałe	440 132,95	547 908,77
XVII. Pozostałe koszty operacyjne	1 332 229,57	954 481,35
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	10 487,71	0,00
2. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
3. Pozostałe	1 321 741,86	954 481,35
XVIII. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących	-3 145 084,64	-1 507 137,55

należności		
1. Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
2. Utworzenie rezerw	0,00	0,00
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	359 613,13	219 831,68
4. Utworzenie odpisów aktualizujących należności	-3 504 697,77	-1 726 969,23
XIX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XV+XVI-XVII+XVIII)	5 259 801,57	8 066 241,42
XX. Przychody finansowe	190 695,55	368 333,67
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki od lokat i depozytów:	13 871,66	112 517,54
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki	142 662,74	204 103,96
4. Dodatnie różnice kursowe:	20 703,86	0,00
a. zrealizowane	0,00	0,00
b. niezrealizowane	20 703,86	0,00
5. Pozostałe	13 457,29	51 712,17
XXI. Koszty finansowe	94 009,18	177 845,29
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki	36 020,87	13 091,28
3. Ujemne różnice kursowe:	12 464,42	6 311,40
a. zrealizowane	12 464,42	5 985,10
b. niezrealizowane	0,00	326,30
4. Pozostałe	45 523,89	158 442,61
XXII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XIX+XX-XXI)	5 356 487,94	8 256 729,80
XXIII. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
XXIV. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
XXV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 183 917,39	1 183 702,74
1. Jednostki zależne	1 183 917,39	1 183 702,74
2. Jednostki współzależne	0,00	0,00
XXVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	17 790,71	17 790,71
1. Jednostki zależne	17 790,71	17 790,71
2. Jednostki współzależne	0,00	0,00
XXVII. Zysk mniejszości	0,00	0,00
XXVIII. Strata mniejszości	0,00	0,00
XXIX. Zysk (strata) brutto (XXII+XXIII-XXIV-XXV+XXVI)	4 190 361,26	7 090 817,77
XXX. Podatek dochodowy	2 129 856,97	1 603 001,63
XXXI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXXII. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XXXIII. Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-120,00	0,00
XXXIV. Zysk (strata) netto (XXIX-XXX-XXXI-XXXII-XXXIII)	2 060 624,29	5 487 816,14

Warszawa, 11.06.2014

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Agnieszka Kwaczyńska
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której
powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	43 544 653,06	44 575 849,12
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	107 843,43	0,00
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	43 652 496,49	44 575 849,12
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 155 056,00	1 155 056,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia akcji	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 155 056,00	1 155 056,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy:	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-5 859 237,86	-2 468 510,86
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	-3 390 727,00
- nabycia akcji własnych	0,00	-3 390 727,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia akcji własnych	0,00	0,00
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-5 859 237,86	-5 859 237,86
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	42 546 209,16	38 588 177,64
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego:	6 852 746,17	3 958 031,52
a. zwiększenia (z tytułu):	6 852 746,17	3 716 870,30
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	6 852 746,17	3 716 870,30
- rozwiązanie rezerwy	0,00	241 161,22
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	49 398 955,33	42 546 209,16
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny:	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	957 320,34	721 467,06
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych:	184 428,97	235 853,28
a. zwiększenia (z tytułu)	184 428,97	235 853,28
- podziału zysku	184 428,97	235 853,28
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 141 749,31	957 320,34
7. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	272,11	257,10
a. zwiększenia	0,00	15,01
b. zmniejszenia	91,17	0,00
6.2. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	180,94	272,11

8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 745 033,31	6 579 402,18
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu:	4 745 033,31	6 579 402,18
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	107 843,43	0,00
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 852 876,74	6 579 402,18
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	8 667 984,14	7 214 341,58
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	6 852 746,17	3 716 870,30
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	184 428,97	235 853,28
- przeznaczenie na wypłatę dywidendy	1 630 809,00	3 261 618,00
- pokrycie straty	0,00	0,00
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 815 107,40	-634 939,40
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach:	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z zysku bieżącego okresu	0,00	0,00
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 815 107,40	-634 939,40
8. Wynik netto	2 060 624,29	5 487 816,14
a. zysk netto	2 060 624,29	5 487 816,14
c. strata netto	0,00	0,00
d. odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	44 082 220,61	43 652 496,49
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	44 082 220,61	42 021 687,49

Warszawa, 11.06.2014

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Agnieszka Kwaczyńska
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	11 569 972,65	8 248 118,53
I. Zysk (strata) netto	2 060 624,29	5 487 816,14
II. Korekty razem	9 509 348,36	2 760 302,39
1. Zysk (strata) mniejszości	-120,00	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	664 952,71	697 880,28
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
5. Odsetki, dywidendy	21 790,38	-182 523,78
6. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-40 519,44	40 651,81
7. Zmiana stanu rezerw	1 269 414,92	163 720,07
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-7 087 480,14	-3 896 366,40
9. Zmiana stanu należności	-5 081 438,59	-1 466 202,76
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	18 820 465,20	6 105 138,64
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-223 752,19	132 077,49
12. Pozostałe korekty - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek podporządkowanych	-91,17	15,01
13. Odpisy wartości firmy	1 183 917,39	1 183 702,74
14. Odpisy ujemnej wartości firmy	-17 790,71	-17 790,71
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 888 053,27	-810 722,28
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	569 683,30	1 749 678,52
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	16 400,00	83 560,98
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:	553 283,30	1 666 117,54
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	553 283,30	1 666 117,54
- zbycie instrumentów finansowych	553 283,30	1 553 600,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	112 517,54
- inne wpływy z instrumentów finansowych	0,00	0,00
4. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki z działalności inwestycyjnej	3 457 736,57	2 560 400,80
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	538 793,67	85 694,19
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	314 102,90	874 706,61
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	2 604 840,00	1 600 000,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	2 604 840,00	1 600 000,00
- nabycie instrumentów finansowych	2 604 840,00	1 600 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inny udział w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 775 519,45	-6 726 556,56
I. Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki z działalności finansowej	1 775 519,45	6 726 556,56
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	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	3 390 727,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	1 630 809,00	3 261 618,00
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	122 920,07	63 512,07
12. Zapłacone odsetki	21 790,38	10 699,49
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A+/-B+/-C)	6 906 399,93	710 839,69
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	6 906 399,93	710 839,69
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	15 218 171,85	14 507 332,16
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	22 124 571,78	15 218 171,85
- o ograniczonej możliwości dysponowania	15 186 093,66	8 248 118,53

Warszawa, 11.06.2014

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Agnieszka Kwaczyńska
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której
powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Przedstawienie

1.1 Informacje o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego kapitał zakładowy Copernicus Securities S.A. wynosi 1 155 056,00 zł i dzieli się na 1 155 056 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Kapitał własny	Ilość wyemitowanych akcji na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
Akcje serii A	900 001	900 001
Akcje serii B	0	0
Akcje serii C	125 555	125 555
Akcje serii C1	129 500	129 500
Razem	1 155 056	1 155 056

W związku z wprowadzeniem akcji do Alternatywnego Systemu Obrotu od 8 lipca 2010 roku wszystkie akcje Copernicus Securities S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku następujące jednostki, których dane zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym posiadały akcje jednostki dominującej:

- Copernicus Securities S.A. posiadał 67 850 akcji własnych,
- CC12 FIZ posiadał 12 077 akcji Copernicus Securities S.A.

1.2 Wartość firmy lub ujemnej wartości firmy dla każdej jednostki objętej konsolidacją osobno, ze wskazaniem sposobu ich ustalania oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów

Jednostka zależna	Wartość firmy*	Ujemna wartość firmy	Okres amortyzacji	Dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne**	bilansowa wartość firmy na 31.12.2013
MCF Investor Relations Sp. z o.o. w likwidacji		76 900,97	Jednorazowo - 2008 rok	-76 900,97	0,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	36 138,25		5 lat – począwszy od 2008 roku	-36 138,25	0,00
			633 290,22 odpisane w wynik roku 2008;		
Copernicus Services Sp. z o.o.		766 720,57	133 430,35 odpisywane przez okres 7,5 lat	738 551,92	28 168,65
Copernicus Capital TFI SA	23 529 501,81		20 lat- począwszy od 2008 roku	6 078 454,63	17 451 047,18
Cinty Sp. z o.o.	4 500,00		Jednorazowo - 2013 rok	-4 500,00	0,00
Wontom Sp. z o.o.	2 340,00		Jednorazowo - 2013 rok	-2 340,00	0,00

* ustalona na dzień przejęcia

** amortyzacja zgodnie z art. 44b ust 10-12 ustawy o rachunkowości

Dokonane w 2008 roku przejęcia spółek zależnych rozliczono ustalając wartość godziwą aktywów netto przejmowanych podmiotów w oparciu o wartości księgowe, przyjmując założenie, że nie różnią się one od wartości godziwych. Wyjątek stanowiło rozliczenie nabycia Copernicus Capital TFI S.A., przy którego rozliczeniu wartość godziwą czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów obniżono względem wartości księgowej o kwotę 440 823,07 zł.

Dla celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka Dominująca przeprowadziła test na utratę wartości firmy CC TFI SA. W analizie oparto się na dokonanej w czwartym kwartale 2013 roku wycenie spółki zależnej. W rezultacie przeprowadzonej analizy, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, nie nastąpiła utrata wartości firmy zaprezentowanej w skonsolidowanych aktywach Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2013 roku.

Założenia przyjęte do testu na utratę wartości aktywów związanych z inwestycją w Copernicus Capital TFI S.A.

Wyceny dokonano dwiema metodami z wagą po 50% - metodą DCF (FCFF) oraz metodą porównań rynkowych.

Z zastosowaniem wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych otrzymano wartość spółki na poziomie 31 989,9 tys. zł.

Główne założenia przyjęte do metody DCF:

- okres szczegółowej prognozy – do 2018 roku,
- średnioważony koszt kapitału, przyjęty do dyskonta prognozowanych przepływów, ustalony został na poziomie 11,18% przy następujących założeniach:
 - premię za ryzyko długu przyjęto w wysokości wartości średniej WIBOR-u 3M na dzień 17 października 2013 r., tj. w wysokości 2,67% powiększoną o średnią marżę na kredycie korporacyjnym ustaloną w wysokości 2,5%;
 - stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie rentowności rocznej dziesięcioletnich obligacji skarbowych ustaloną na dzień 15 października 2013 roku w wysokości 4,40%;
 - premię za ryzyko rynkowe przyjęto zgodnie z zaleceniami Damodarana dla rynku polskiego w wysokości 7,4%;
 - wartość wskaźnika beta w każdym roku szczegółowej prognozy ustalono w oparciu o strukturę kapitału własnego i obcego wycenianej Spółki oraz wskaźnik beta niezlewarowany dla rynku europejskiego, dla branży Investment Co. publikowany przez serwis Damodaran na poziomie 0,56;
 - zakłada się, że spółka po okresie szczegółowej prognozy będzie rosła na poziomie 2,31%, ustalonym przy założeniu, że inflacja będzie zgodna z długoterminowym celem NBP w wysokości 2,5%;
 - wartość hipotetyczną podatku w modelu wyceny metodą FCFF, wyznaczono według prognozowanej efektywnej stopy procentowej zawierającej się między 19,5% - 22%;
 - Premie za ryzyko specyficzne Spółki w modelu wyceny przyjmuje się na poziomie 2,64%. Premię tą ustalono zgodnie z modelem opartym o klasyfikację przedsiębiorstw zaproponowaną przez J. H. Schilt: „Selection of Capitalization Rates Revisited”, według wzoru:

$$\frac{S_{ICW}}{9} \cdot \text{premia za ryzyko rynkowe kraju,}$$
 gdzie S_{ICW} oznacza sumę wpływu wszystkich indywidualnych dziewięciu czynników ryzyka specyficznego ustalonych w sposób ekspercki. Przy kalkulacji premii za ryzyko specyficzne CC TFI przyjęto, że zawiera się ona w przedziale między 0,0%, a poziomem premii za ryzyko rynkowe dla danego kraju. W przypadku Polski zgodnie z tym założeniem premia za ryzyko specyficzne spółki może wynosić między 0,0% a 7,4%;
- zakłada się, że Spółka będzie wypłacać dywidendę po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego począwszy od roku 2015 w wysokości 1 mln złotych w latach 2015 – 2016 i w kwocie 2 mln złotych w latach 2017 – 2018,
- planowane przychodów ze sprzedaży w poszczególnych latach prognozy:

Rok obrotowy	2010	2011	2012	2013P	2014P	2015P	2016P	2017P	2018P
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	10 121	11 850	24 206	38 503	41 873	45 392	48 243	51 141	54 048
Dynamika r/r	-24,1%	17,1%	104,3%	59,1%	8,8%	8,4%	6,3%	6,0%	5,7%

- planowany poziom rentowności na sprzedaży w poszczególnych latach prognozy:

Rok	2010	2011	2012	2013P	2014P	2015P	2016P	2017P	2018P
Marża na sprzedaży	23,45%	29,23%	15,71%	8,01%	7,85%	8,30%	8,46%	8,67%	8,89%

Główne założenia do wyceny metoda porównań rynkowych

Do wyceny wybrano najczęściej używane wskaźniki stosowane przy wycenie rynkowej, tj. wskaźniki EV/S, EV/EBITDA, P/E i P/BV. Końcowe oszacowanie rynkowej wartości kapitałów własnych spółki ustala się, jako wartość średnią z wycen otrzymanych dla poszczególnych wskaźników pomniejszoną o 15% dyskonto z tytułu braku płynności. Wartość wskaźników dla spółek porównywalnych ustala się w oparciu o dane finansowe ze sprawozdań finansowych za rok 2012 oraz pierwsze półrocza 2012 i 2013.

Z zastosowaniem wyceny metodą porównań rynkowych otrzymano wartość spółki na poziomie 32 611,7 tys. zł.

Wycena końcowa

Dokonana wycena Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna pozwala oszacować rynkową wartość kapitałów własnych Spółki na poziomie 32 300 830,51 złotych (słownie: trzydzieści dwa miliony trzysta tysięcy osiemset trzydzieści złotych 51/100), w tym w 50% składa się na nią wynik uzyskany z metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (31 989,99 tys. zł) oraz w 50% z wyniku z metody porównań rynkowych (32 611,67 tys. zł).

Oczekiwana wartość przepływów pieniężnych z inwestycji w Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przekracza wartość ujętych w konsolidacji aktywów netto związanych z tą inwestycją (25 700 tys. zł).

Wartość firmy powstała w 2013 roku w wyniku nabycia spółek Cinty Sp. z o.o. i Wontom Sp. z o.o., ze względu na nieistotność, została jednorazowo ujęta w kosztach 2013 roku.

1.3 Przedstawienie danych liczbowych zapewniających porównywalność danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012.

1.4 Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego i nie zostały uwzględnione w tym sprawozdaniu

Zarząd Copernicus Securities S.A. uchwalił z dnia 24 lutego 2014 roku, działając na podstawie art. 365 §5 Kodeksu spółek handlowych, podjął decyzję o umorzeniu nabytych akcji własnych w liczbie 67.850 sztuk. Koszt nabycia tych akcji wynosi 5 807 727 zł. Zgodnie z art. 77 lit. a) w związku z art. 78 ust. 1 lit. b) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 23 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 umorzenie akcji domu maklerskiego wymaga uzyskania zezwolenia na takie umorzenie udzielonego przez organ nadzoru. Copernicus Securities S.A. wystąpił w dniu 10 marca 2014 roku do Komisji Nadzoru Finansowego o takie zezwolenie i na dzień dzisiejszy oczekuje decyzji organu.

10 kwietnia 2014 roku została zakończona emisja obligacji spółki Copernicus Securities S.A. Spółka dokonała przydziału 5.000 Obligacji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Obligacje serii A są obligacjami niezabezpieczonymi z 24 miesięcznym terminem zapadalności. Oprocentowanie zostało ustalone na poziomie WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonego o 350 punktów bazowych. Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone zostały na pokrycie depozytów zabezpieczających oraz rozliczeń transakcji związanych z obrotem papierami wartościowymi na rynku wtórnym (GPW, NC, ASO Catalyst). Obligacje serii A zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Copernicus Capital TFI S.A. nie spełniało wymogów kapitałowych zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych. Na dzień 31 maja 2014 roku Towarzystwo zobowiązane było utrzymywać kapitał własny na poziomie 13 101,00 tys. zł., jednakże na ten dzień wyniósł on 7 933 tys. zł.

Mając na uwadze powyższe, w dniu 11 czerwca 2014 roku Zarząd Towarzystwa złożył formalny wniosek do jednego akcjonariusza, tj. Copernicus Securities S.A., o niezwłoczne dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego Towarzystwa o kwotę co najmniej 5 170 000,00 zł poprzez emisję nowych akcji oraz ich objęcie. W dniu 11 czerwca 2014 roku Zarząd Copernicus Securities S.A. w odpowiedzi na wniosek Towarzystwa poinformował pisemnie, iż przychylił się do podwyższenia kapitału zakładowego Towarzystwa poprzez emisję nowych akcji w związku ze zmniejszeniem kapitału własnego Towarzystwa poniżej poziomu wskazanego w art. 50 ustawy z dnia 27 maja 2004

roku o funduszach inwestycyjnych. Jednocześnie Zarząd Copernicus Securities S.A. zobowiązał się do niezwłocznego podjęcia stosownych czynności mających na celu uzupełnienie kapitałów własnych Towarzystwa. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego jest dokonywana analiza, co do czynności jakie mogą być podjęte w tym zakresie.

1.5 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty.

W 2013 roku stwierdzono popełnienie błędów w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok jednej ze spółek wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej. Spółka nie ujęła w sprawozdaniu za 2012 rok przychodów ze sprzedaży w kwocie 255.192,19 zł oraz kosztów usług obcych w kwocie 81.054,76 zł. Ponadto Spółka nieprawidłowo wyliczyła podatek dochodowy od osób prawnych- korekta podatku dochodowego wyniosła 66.294 zł. Wymienione błędy nie zostały popełnione celowo, zostały skorygowane retrospektywnie poprzez skorygowanie danych zgodnie z zapisami Krajowego Standardu Rachunkowości nr 7 „Zmiany zasad (polityki) rachunkowości, wartości szacunkowych, poprawianie błędów, zdarzenia następujące po dniu bilansowym- ujęcie i prezentacja”.

Poniższa tabela przedstawia wpływ wyżej wymienionych korekt błędów oraz zmian prezentacji opisanej we wprowadzeniu do niniejszego sprawozdania finansowego (punkt 11) na dane porównawcze:

Wyszczególnienie	31.12.2012 w SSF za 2012 r.	Korekty błędów	Zmiana prezentacji / Zmiana Polityki rachunkowości	31.12.2012 w SSF za 2013 r.
Bilans				
Aktywa				
II.1. Należności krótkoterminowe od klientów	9 146 791,55	255 192,19		9 401 983,74
II.9. Należności krótkoter. z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	275 692,19	-66 294,00		209 398,19
II.12. Należności krótkoterminowe pozostałe	397 118,02		185 518,70	582 636,72
V. Instrumenty finansowe utrzym. do terminu zapadalności	1 318 725,40		-185 518,70	1 133 206,70
Aktywa razem	58 981 536,61	188 898,19		59 170 434,80
Pasywa				0,00
I.16. Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe	3 070 428,88	81 054,76		3 151 483,64
VI.9 Zysk (strata) netto	5 379 972,71	107 843,43		5 487 816,14
Pasywa razem	58 981 536,61	188 898,19		59 170 434,80
Rachunek zysków i strat				0,00
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	84 203,85		-3 498,11	80 705,74
XIII.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 836 284,66	255 192,19		28 091 476,85
XIV.3. Usługi obce	15 801 154,38	81 054,76		15 882 209,14
XX.3. Przychody finansowe- Pozostałe odsetki	200 605,85		3 498,11	204 103,96
XXX. Podatek dochodowy	1 536 707,63	66 294,00		1 603 001,63
XXXIV. Zysk (strata) netto	5 379 972,71	107 843,43		5 487 816,14
Rachunek przepływów pieniężnych				0,00
A.I. Zysk (strata) netto	5 379 972,71	107 843,43		5 487 816,14
A.II.5. Odsetki, dywidendy	-186 021,89		3 498,11	-182 523,78
A.II.9. Zmiana stanu należności	-1 253 806,46	-188 898,19	-23 498,11	-1 466 202,76

A.II.10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	6 024 083,88	81 054,76	6 105 138,64
B.II.3. Wydatki na instr. Finans. utrzym. do terminu zapadaln. i dostępne do sprzedaży	1 620 000,00	-20 000,00	1 600 000,00

1.6 Dane o poziomie skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów w podziale na poszczególne składniki kapitałów nadzorowanych i o całkowitym wymogu kapitałowym w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych typów ryzyka oraz wymóg z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań oraz wymóg z tytułu kosztów stałych, obliczonych zgodnie z odrębnymi przepisami, na dzień bilansowy oraz poprzedni dzień bilansowy;

Od dnia 1 stycznia 2010 roku obowiązuje Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz.U. z 2009 r. nr 204, poz.1571), wydane na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. nr 183, poz. 1538 z późn. zm.). W związku ze zmianą przepisów Copernicus Securities S.A. dostosował sposób wyliczania wymogów kapitałowych i monitorowania poziomu ryzyka do nowych przepisów.

Od dnia 17 czerwca 2010 roku Dom Maklerski wyznacza również kapitał wewnętrzny, na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 23 listopada 2009r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego. Zgodnie z powyższym przepisem opracowane zostały procedury zarządzania ryzykiem oraz wyznaczania kapitału wewnętrznego. Dom Maklerski szacuje skonsolidowany kapitał wewnętrzny na pokrycie wszystkich istotnych ryzyk zidentyfikowanych w swojej działalności, w tym ryzyko operacyjne, kredytowe, koncentracji zaangażowań, rynkowe oraz ryzyka trudno mierzalne: strategiczne, biznesowe i utraty reputacji.

W oparciu o przepisy wspomnianych rozporządzeń Spółka monitoruje na bieżąco poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów, poziom skonsolidowanego ryzyka generowanego przez posiadane aktywa oraz prowadzoną działalność oraz porównuje aktualny poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów z wymogami kapitałowymi.

W 2013 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego DM Copernicus Securities S.A. spełniał obowiązujące go normy skonsolidowanej adekwatności kapitałowej i limity zaangażowań.

ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	Stan na dzień 31.12.2013
POZIOM SKONSOLIDOWANYCH NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW (I+II+III+IV)	23 961 092,80
I. Skonsolidowane kapitały podstawowe	41 383 790,39
1. Kapitały zasadnicze	51 695 760,64
1.1 Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	1 155 056,00
1.2 Kapitał (fundusz) zapasowy	49 398 955,33
1.3 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 141 749,31
2. Dodatkowe pozycje skonsolidowanych kapitałów podstawowych	0,00
2.1. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0,00
2.2. Zysk netto (z bieżącej działalności)	0,00
3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	10 311 970,25
3.1. Akcje własne *	5 859 237,86
3.2. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	637 624,99
3.3. Niepokryta strata z lat ubiegłych	3 815 107,40
II. Skonsolidowane kapitały uzupełniające II kategorii	0,00
III. Skonsolidowane kapitały uzupełniające III kategorii	0,00
IV. Pozycje korygujące poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów	-17 422 697,59
1. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	28 168,65



2. Dodatnie różnice kursowe z przeliczenia	180,94
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-17 451 047,18

CAŁKOWITY SKONSOLIDOWANY WYMÓG KAPITAŁOWY - I FILAR	10 979 484,33
I. Ryzyko operacyjne	3 856 321,91
II. Ryzyko kredytowe	2 300 751,20
III. Ryzyko rynkowe	2 959 784,41
1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	654 277,95
2. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	738 967,84
3. Ryzyko ogólne stóp procentowych	48 403,32
4. Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	1 401 679,19
5. Ryzyko walutowe	116 456,11
IV. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta	1 622 900,00
V. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	239 726,80

SKONSOLIDOWANY KAPITAŁ WEWNĘTRZNY - II FILAR	21 096 055,29
I. Ryzyko operacyjne	5 535 000,00
II. Ryzyko kredytowe	2 300 751,20
III. Ryzyko koncentracji	0,00
IV. Ryzyko walutowe	116 456,11
V. Ryzyko rynkowe	7 190 899,55
VI. Ryzyko biznesowe	2 100 000,00
VII. Ryzyko strategiczne	1 450 000,00
VIII. Ryzyko utraty reputacji	1 305 000,00
IX. Dodatkowe narzuty	1 097 948,43

Odchylenie poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów od poziomu całkowitego wymogu kapitałowego	12 981 608,47
Odchylenie poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów od poziomu kapitału wewnętrznego	2 865 037,51

Adekwatność kapitałowa na dzień 31.12.2012

ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	Stan na dzień 31.12.2012
POZIOM SKONSOLIDOWANYCH NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW (I+II+III+IV)	19 468 171,60
I. Skonsolidowane kapitały podstawowe	38 050 064,70
1. Kapitały zasadnicze	44 658 585,50
1.1 Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	1 155 056,00
1.2 Kapitał (fundusz) zapasowy	42 546 209,16
1.3 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	957 320,34
2. Dodatkowe pozycje skonsolidowanych kapitałów podstawowych	0,00
2.1. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0,00
2.2. Zysk netto (z bieżącej działalności)	0,00
3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	6 608 520,80
3.1. Akcje własne *	5 859 237,86
3.2. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	114 343,54

3.3. Niepokryta strata z lat ubiegłych	634 939,40
II. Skonsolidowane kapitały uzupełniające II kategorii	0,00
III. Skonsolidowane kapitały uzupełniające III kategorii	0,00
IV. Pozycje korygujące poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów	-18 581 893,10
1. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	45 959,36
2. Dodatnie różnice kursowe z przeliczenia	272,11
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-18 628 124,57
CAŁKOWITY SKONSOLIDOWANY WYMÓG KAPITAŁOWY - I FILAR	6 274 339,36
I. Ryzyko operacyjne	3 872 484,42
II. Ryzyko kredytowe	2 287 055,59
III. Ryzyko rynkowe	114 799,35
1. Ryzyko walutowe	114 799,35
SKONSOLIDOWANY KAPITAŁ WEWNĘTRZNY - II FILAR	12 966 251,21
I. Ryzyko operacyjne	2 947 433,94
II. Ryzyko kredytowe	2 287 055,59
III. Ryzyko walutowe	114 799,35
IV. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	2 306 962,33
V. Ryzyko biznesowe	2 310 000,00
VI. Ryzyko strategiczne	1 560 000,00
VII. Ryzyko utraty reputacji	1 440 000,00
Odchylenie poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów od poziomu całkowitego wymogu kapitałowego	13 193 832,24
Odchylenie poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów od poziomu kapitału wewnętrznego	6 501 920,39

1.7 Dane o ilości przekroczeń poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów w ciągu roku.

W 2013 r. nie odnotowano przekroczeń poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów poniżej poziomu skonsolidowanych wymogów kapitałowych. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Dom Maklerski utrzymuje nadwyżkę skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów nad całkowitym wymogiem kapitałowym w I Filarze oraz kapitałem wewnętrznym w II Filarze.

2. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

2.1a Należności krótko – i długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Należności netto – razem	15 465 483,20	10 800 869,31
Odpisy aktualizujące należności	4 897 624,62	1 800 625,25
Należności brutto – razem	20 363 107,82	12 732 417,39
2.1b Należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Do 1 roku	12 411 039,14	7 391 551,29
Powyżej 1 roku	310 729,93	262 489,92
Należności przeterminowane	2 743 714,13	3 146 828,10
Należności netto – razem	15 465 483,20	10 800 869,31

Znaczącą pozycję należności krótkoterminowych stanowi należność od klienta zagranicznego wyrażona w walucie euro. Na dzień bilansowy pozycja została wyceniona według średniego kursu NBP w wysokości 4,1472 PLN/EUR. Należność ta wynosiła na dzień 31.12.2013 r. 1 451 519,96 zł. Należność została zapłacona przez odbiorcę po dniu bilansowym 21.01.2014 r.

2.2 Dane o stanie odpisów aktualizujących należności	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	1 800 625,25	293 487,70
a) zwiększenia (z tytułu)	3 504 697,77	1 726 969,23
- utworzenia odpisu aktualizującego należności od klientów	2 741 736,42	1 726 969,23
- utworzenia odpisu aktualizującego należności pozostałe	762 961,35	0,00
b) wykorzystanie	48 085,27	0,00
c) rozwiązanie	359 613,13	219 831,68
Stan na koniec okresu	4 897 624,62	1 800 625,25

2.3 Należności od jednostek powiązanych

Należności od jednostek powiązanych zostały wyłączone w konsolidacji.

2.4 Podział pozycji „pozostałe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności jednostek zależnych i jednostek współzależnych nieskonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną” i pozycji „pozostałe instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i jednostek współzależnych nieskonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną”

Nie dotyczy

2.5 Podział pozycji „pozostałe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności” i pozycji „pozostałe instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności”

Nie dotyczy

2.6 Informacje o akcjach i udziałach zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Nie dotyczy

2.7 Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2013	31.12.2012
Majątek własny	1 048 164,59	714 345,20
Majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany	376 971,43	495 917,76
Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych (np. z tytułu umów leasingu) w tym wartość gruntów użytkowanych wieczystie	0,00	0,00
Razem	1 425 136,02	1 210 262,96

2.8 Szczegółowy zakres zmian wartości ujętych w bilansie grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności lub aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

2.8 a) zmiany w zakresie wartości niematerialnych i prawnych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2013	0,00	777 405,95	0,00	0,00	777 405,95
Zwiększenia, w tym:	0,00	180 494,67	123 000,00	358 299,00	661 793,67
– nabycie	0,00	180 494,67	123 000,00	0,00	303 494,67
– wpłata zaliczki	0,00	0,00	0,00	358 299,00	358 299,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	23 842,46	0,00	0,00	23 842,46
– likwidacja	0,00	23 842,46	0,00	0,00	23 842,46
Wartość brutto na dzień 31.12.2013	0,00	934 058,16	123 000,00	358 299,00	1 415 357,16
Umorzenie na dzień 01.01.2013	0,00	663 062,41	0,00	0,00	663 062,41
Zwiększenia, w tym:	0,00	133 765,35	0,00	0,00	133 765,35
– amortyzacja	0,00	133 765,35	0,00	0,00	133 765,35
Zmniejszenia, w tym:	0,00	19 095,59	0,00	0,00	19 095,59
– likwidacja	0,00	19 095,59	0,00	0,00	19 095,59
Umorzenie na dzień 31.12.2013	0,00	777 732,17	0,00	0,00	777 732,17
Wartość netto na dzień 01.01.2013	0,00	114 343,54	0,00	0,00	114 343,54
Wartość netto na dzień 31.12.2013	0,00	156 325,99	123 000,00	358 299,00	637 624,99

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2012	0,00	691 711,76	0,00	691 711,76
Zwiększenia, w tym:	0,00	85 694,19	0,00	85 694,19
– nabycie	0,00	85 694,19	0,00	85 694,19
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na dzień 31.12.2012	0,00	777 405,95	0,00	777 405,95
Umorzenie na dzień 01.01.2012	0,00	477 042,82	0,00	477 042,82
Zwiększenia, w tym:	0,00	186 019,59	0,00	186 019,59
– amortyzacja	0,00	186 019,59	0,00	186 019,59
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2012	0,00	663 062,41	0,00	663 062,41
Wartość netto na dzień 01.01.2012	0,00	214 668,94	0,00	214 668,94
Wartość netto na dzień 31.12.2012	0,00	114 343,54	0,00	114 343,54

2.8 b) zmiany w zakresie grup rodzajowych środków trwałych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r.	Grunty własne	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2013	0,00	901 755,48	998 710,76	1 412 443,34	3 312 909,58
Zwiększenia, w tym:	0,00	20 303,46	155 810,01	611 417,39	787 530,86
– nabycie	0,00	20 303,46	155 810,01	611 417,39	787 530,86
Zmniejszenia, w tym:	0,00	79 745,01	39 777,34	38 356,94	157 879,29
– likwidacja	0,00	79 745,01	26 373,20	4 700,00	110 818,21
– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	33 656,94	33 656,94
– inne	0,00	0,00	13 404,14	0,00	13 404,14
Wartość brutto na dzień 31.12.2013	0,00	842 313,93	1 114 743,43	1 985 503,79	3 942 561,15
Umorzenie na dzień 01.01.2013	0,00	740 834,40	727 165,96	634 646,26	2 102 646,62
Zwiększenia	0,00	123 796,31	150 813,44	256 577,61	531 187,36
– amortyzacja	0,00	123 796,31	150 813,44	256 577,61	531 187,36
Zmniejszenia, w tym:	0,00	23 923,51	17 191,41	11 469,23	52 584,15
– likwidacja	0,00	23 923,51	0,00	3 055,00	26 978,51
– sprzedaż	0,00	0,00	3 787,27	8 414,23	12 201,50
– inne	0,00	0,00	13 404,14	0,00	13 404,14
Umorzenie na dzień 31.12.2013	0,00	840 707,20	860 787,99	879 754,64	2 581 249,83
Wartość netto na dzień 01.01.2013	0,00	160 921,08	271 544,80	777 797,08	1 210 262,96
Wartość netto na dzień 31.12.2013	0,00	1 606,73	253 955,44	1 105 749,15	1 361 311,32

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r.	Grunty własne	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu 01.01.2012	0,00	901 755,48	868 501,36	1 141 182,21	2 911 439,05
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	138 045,52	736 661,09	874 706,61
– nabycie	0,00	0,00	138 045,52	736 661,09	874 706,61
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	7 836,12	465 399,96	473 236,08
– likwidacja	0,00	0,00	3 800,00	0,00	3 800,00
– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	353 399,96	353 399,96
– inne	0,00	0,00	4 036,12	112 000,00	116 036,12
Wartość brutto na koniec okresu 31.12.2012	0,00	901 755,48	998 710,76	1 412 443,34	3 312 909,58
Umorzenie na początek okresu 01.01.2012	0,00	568 775,37	554 646,00	816 387,84	1 939 809,21
Zwiększenia	0,00	172 059,03	179 358,86	159 635,59	511 053,48
– amortyzacja	0,00	172 059,03	179 358,86	159 635,59	511 053,48
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	6 838,90	341 377,17	348 216,07
– likwidacja	0,00	0,00	3 610,00	0,00	3 610,00
– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	328 310,41	328 310,41
– inne	0,00	0,00	3 228,90	13 066,76	16 295,66
Umorzenie na koniec	0,00	740 834,40	727 165,96	634 646,26	2 102 646,62

okresu 31.12.2012

Wartość netto na początek okresu 01.01.2012	0,00	332 980,11	313 855,36	324 794,37	971 629,84
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2012	0,00	160 921,08	271 544,80	777 797,08	1 210 262,96

2.8 c) Zmiany wartości w zakresie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
Saldo na dzień 01.01.2013	0,00	1 133 206,70
Zwiększenia	0,00	4 518 286,64
- nabycie	0,00	4 410 311,12
- aktualizacja wartości	0,00	107 975,52
Zmniejszenie	0,00	2 550 504,42
- wykup	0,00	2 550 504,42
Saldo na dzień 31.12.2013	0,00	3 100 988,92

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
Saldo na dzień 01.01.2012	0,00	1 006 100,96
Zwiększenia	0,00	3 546 349,61
- nabycie	0,00	3 465 643,87
- aktualizacja wartości	0,00	80 705,74
Zmniejszenie	0,00	3 419 243,87
- wykup	0,00	3 419 243,87
Saldo na dzień 31.12.2012	0,00	1 133 206,70

2.9 a) Rozliczenia międzyokresowe czynne-krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Ubezpieczenia	39 174,31	25 532,68
Abonamenty, prenumeraty, usługi	62 825,38	52 679,26
Pozostałe	6 448,37	8 742,95
Razem	108 448,06	86 954,89

2.9 b) Rozliczenia międzyokresowe czynne-długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Podatek odroczony	389 088,37	186 829,35
Rozliczenia związane z umowami leasingowymi	0,00	0,00
Razem	389 088,37	186 829,35

2.9 c) Rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Otrzymane przedpłaty na poczet usług	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00



2.10 Zobowiązania krótkoterminowe wg pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Do 1 roku	30 742 690,32	14 313 283,12
Dla których termin wymagalności upłynął	31 267,91	63 430,50
Razem	30 773 958,23	14 376 713,62

2.11 Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

Zobowiązania od jednostek powiązanych zostały wyłączone w konsolidacji.

2.12 Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

Nie dotyczy

2.13 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie wystąpiły.

2.14 Zobowiązania długoterminowe wg pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Do 1 roku	0,00	0,00
Powyżej 1 roku do 3 lat	2 667 442,84	162 996,68
Powyżej 3 lat do 5 lat	16 696,39	0,00
Powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	2 684 139,23	162 996,68

2.15 Dane o ujętym w bilansie stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek okresu sprawozdawczego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec okresu sprawozdawczego

Zmiana stanu rezerw	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012
Stan na początek okresu	932 268,65	1 009 709,80
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	325 567,67	287 792,31
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	186 995,48	139 076,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19 705,50	548 225,49
Rezerwa na ponadlimitowe koszty funduszy	0,00	34 616,00
Rezerwa na kary KNF	400 000,00	0,00
Utworzenie	1 480 684,89	650 058,56
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	101 416,85	56 829,43
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	108 330,00	174 995,48
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	120 938,04	18 233,65
Rezerwa na kary od KNF	1 150 000,00	400 000,00
Wykorzystanie	211 269,97	180 746,07
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	20 229,44	19 054,07
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	186 995,48	127 076,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 045,05	18 233,65
Rezerwa na ponadlimitowe koszty funduszy	0,00	34 616,00

Rozwiązanie	0,00	546 753,64
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0,00	546 753,64
Stan rezerw na koniec okresu	2 201 683,57	932 268,65
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	406 755,08	325 567,67
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	108 330,00	186 995,48
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	136 598,49	19 705,50
Rezerwa na kary od KNF	1 550 000,00	400 000,00

Rezerwy na kary KNF zostały zawiązane na skutek następujących decyzji KNF:

- w dniu 20 września 2013 roku CC TFI SA otrzymało decyzję KNF o nałożeniu kary pieniężnej w wysokości 500.000 tys. zł za naruszenie art. 45 ust. 4 pkt. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych poprzez niezatrudnienie wymaganej przepisami prawa liczby doradców inwestycyjnych do wykonywania czynności zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

- W dniu 21 października 2013 roku CC TFI SA otrzymało decyzję Komisji Nadzoru Finansowego o nałożeniu kary pieniężnej w wysokości 700.000 tys. zł za naruszenie art. 65a ust. 1 pkt. 1 i 2, art. 93 ust. 1 pkt. 5 oraz art. 104 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych

- W dniu 2 grudnia 2013 roku CC TFI SA otrzymało decyzję Komisji Nadzoru Finansowego o nałożeniu kary pieniężnej w wysokości 350.000 zł za naruszenie przez dwa fundusze inwestycyjne zamknięte, tj. Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Świtalski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty paragrafu 3 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 1 września 2009 roku w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego.

W opinii Zarządu CC TFI SA wysokość kar była zbyt wysoka, w związku z czym złożono wnioski do Komisji Nadzoru Finansowego o ponowne rozpatrzenie spraw.

2.16 Propozycje podziału zysku

W dniu 26 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Copernicus Securities S.A. postanowiło przeznaczyć wykazany w sprawozdaniu jednostkowym za 2013 rok zysk netto w wysokości 2 829 913,11 zł na podwyższenie kapitału zapasowego.

2.17 Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych

Nie dotyczy

2.18 Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostki powiązane z jednostką gwarancje i poręczenia, także umowy o subemisję, zobowiązania wekslowe ze wskazaniem udzielonych na rzecz:

- a) jednostki dominującej,
- b) znaczącego inwestora,
- c) wspólnika jednostki współzależnej,
- d) jednostek podporządkowanych.

Na dzień bilansowy Spółki zależne posiadają zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych dwóch umów leasingu zawartych przy nabyciu samochodów służbowych. Copernicus Capital TFI S.A. i Copernicus Services Sp. z o.o. w 2012 roku przekazały weksle własne in blanco spółce leasingowej Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna. Zgodnie z podpisaną deklaracją wekslową leasingodawca jest upoważniony wypełnić weksel do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich wymagalnych, lecz niezapłaconych należności wynikających z Umowy Leasingu oraz zobowiązań powstałych w wyniku wygaśnięcia Umowy Leasingu, odstąpienia od Umowy Leasingu przez leasingodawcę lub jej wypowiedzenie na wypadek, gdyby Spółka nie uregulowała swoich zobowiązań w dacie ich wymagalności.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie posiada zaległości w spłacie zobowiązań wynikających z podpisanych umów leasingowych.

3. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat

3.1 Podział wykazanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów jednostek powiązanych według dziedzin działalności oraz rynków geograficznych

Grupa Kapitałowa Copernicus Securities S.A. osiąga przychody wyłącznie z działalności finansowej.

Okres	Polska	Zagranica	Razem
2013	68 715 221,45	365 227,31	69 080 448,76
2012	40 043 321,80	785 563,38	40 828 885,18

3.2 Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie dotyczy

3.3 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej jednostek powiązanych w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej co do zaniechania w następnym okresie

Nie dotyczy

3.4 Dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy.

3.5 Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Nie dotyczy.

3.6 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto

W 2013 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 2 060 624,29 zł. Różnicę w kwocie 2 129 856,97 zł pomiędzy zyskiem brutto a zyskiem netto stanowi podatek dochodowy, w tym:

- część bieżąca: 2 215 223 zł,
- część odroczone: - 85 366,03 zł.

Podatek dochodowy bieżący	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2012
Zysk brutto	4 190 361,26	7 090 817,77
Różnica pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	7 468 706,74	2 822 501,23
- trwałe różnice	7 019 411,85	1 346 032,65
- przejściowe różnice	449 294,89	1 476 468,58
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	11 659 068,00	9 913 319,00
Podatek dochodowy 19 %	2 215 223	1 883 531

3.7 Dane o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie dotyczy.

3.8 Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego

Nie dotyczy.

4. Dane uzupełniające w odniesieniu do pozycji rachunku przepływów pieniężnych

4.1 Struktura środków pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2013	31.12.2012
- środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
- rachunek bieżący	22 124 571,78	13 078 771,54
- rachunek lokat terminowych	0,00	2 137 044,15
- inne	0,00	2 356,16
Razem:	22 124 571,78	15 218 171,85

4.2 Dane uzupełniające do pozycji „pozostałe korekty”

Nie dotyczy.

5. Dane o:

5.1 Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez dom maklerski oraz jednostki z nim powiązane umów nie uwzględnionych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej domu maklerskiego

Nie dotyczy.

5.2 Transakcje zawarte przez dom maklerski lub inne jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (z wyłączeniem transakcji dokonanych wewnątrz grupy kapitałowej) na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Nie dotyczy.

5.3 Przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2013	31.12.2012
Pracownicy fizyczni	0	0
Pracownicy umysłowi	76	84
Razem:	76	84

5.4 Dane o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2013	31.12.2012
Obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18 000,00	18 000,00
Badanie sprawozdań jednostkowych	76 801,01	71 664,90
Pozostałe usługi poświadczające	20 600,00	7 380,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Razem:	115 401,01	97 044,90

5.5 Wynagrodzenia łącznie z wynagrodzeniami z zysku wypłacone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych

Wynagrodzenia	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2013	31.12.2012
Zarząd	1 169 040,17	606 000,00
Rada Nadzorcza	27 500,00	17 500,00
Razem	1 196 540,17	623 500,00

5.6 Dane o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek

Na dzień 31.12.2013 roku spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej posiada weksel o wartości 330 tys. zł wystawiony 01.09.2012 roku przez Członka Zarządu Copernicus Securities S.A. Nabycie nastąpiło z dyskontem równym 7,68% w skali roku. Wykup weksla nastąpił 29 stycznia 2014 roku.

5.7 Dane o transakcjach zawartych przez jednostki powiązane (podlegające wyłączeniom w konsolidacji)

Copernicus Services Sp. z o.o. jest podmiotem podnajmującym powierzchnię biurową dla Copernicus Securities S.A. oraz pozostałych spółek w Grupie oraz świadczącym usługi z zakresu doradztwa finansowego oraz sporządzania wycen.

Copernicus Services Sp. z o.o. zgodnie z przedmiotem swojej działalności dokonuje wycen aktywów niektórych funduszy zarządzanych przez Copernicus Capital TFI S.A. za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji.

Spółka zależna MCF Accounting Services Sp. z o.o. świadczyła w roku obrotowym usługi księgowe dla podmiotów z Grupy oraz dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Copernicus Capital TFI S.A.

Poza zobowiązaniami / należnościami wynikającymi z powyżej wymienionych transakcji pomiędzy spółkami w niniejszym sprawozdaniu wyłączeniu podlegały:

4 500 000,00 zł – należność Copernicus Services Sp. z o.o. SKA od Cinty Sp. z o.o. z tytułu sprzedanych w 2013 roku obligacji spółki Advadis S.A. seria B:2011

1 104 109,58 – należność Copernicus Capital TFI SA od Copernicus Services Sp. z o.o. SKA z tytułu sprzedanych w 2012 roku certyfikatów inwestycyjnych Copernicus HIGH Yield FIZ

W poniższych tabelach przedstawiono kwoty, które zostały wyłączone w konsolidacji:

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2013	31.12.2012
Copernicus Securities SA	512,23	0,00
Copernicus Capital TFI SA	5 260,27	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	143 142,06	25 147,36
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	12,85	0,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	51 410,74	47 927,00
CC12	1 104,50	0,00
Razem	201 442,65	73 074,36
Należności długoterminowe od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2013	31.12.2012
Copernicus Securities SA	87 807,72	67 987,14
Copernicus Capital TFI SA	1 167 299,35	1 070 922,07
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA - należność brutto	4 500 000,00	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA - odpis należności	-698 591,08	0,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	17 583,85	12 643,74
Razem	5 074 099,84	1 151 552,95



Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2013	31.12.2012
Copernicus Securities SA	44 790,67	6 171,11
Copernicus Capital TFI SA	112 156,25	60 339,06
Copernicus Services Sp. z o.o.	12,85	0,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	21 391,16	1 275,19
CC12	7 843,27	5 289,00
CC12- kwota zapłacona, jednak otrzymana przez MCF Sp. z o.o. po dniu bilansowym	4 059,00	0,00
CBT SA	1 050,03	0,00
DUO SKA	5 901,50	0,00
Cinty Sp. z o.o.	3 868,92	0,00
WONTOM Sp. z o.o.	369,00	0,00
Razem	201 442,65	73 074,36

Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2013	31.12.2012
Copernicus Services Sp. z o.o.	168 581,34	127 443,36
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	1 104 109,58	1 024 109,59
Cinty Sp. z o.o.	4 500 000,00	0,00
Razem	5 772 690,92	1 151 552,95

Przychody z działalności operacyjnej od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2013	31.12.2012
Copernicus Securities SA	0,00	1 534,50
Copernicus Capital TFI SA	5 433,42	200,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	1 499 214,86	1 428 287,54
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	604 655,62	520 955,80
Razem	2 109 303,90	1 950 977,84

Przychody z tytułu świadczenia usług pozostałych jednostkom powiązanym w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2013	31.12.2012
Copernicus Securities SA	416,45	0,00
Razem	416,45	0,00

Sprzedaż środków trwałych jednostkom powiązanym w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2013	31.12.2012
Copernicus Services Sp. z o.o.	22 585,93	0,00
Razem	22 585,93	0,00

Zakup usług od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2013	31.12.2012
Copernicus Securities SA	645 731,72	609 626,76
Copernicus Capital TFI SA	1 049 270,75	938 797,68
Copernicus Services Sp. z o.o.	65 000,00	65 000,00
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	20 912,78	19 071,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	235 456,87	266 642,40
CC12	70 658,27	51 840,00
CBT SA	6 391,32	0,00



DUO SKA	3 900,00	0,00
Cinty Sp. z o.o.	3 145,46	0,00
WONTOM Sp. z o.o.	300,00	0,00
Razem	2 100 767,17	1 950 977,84

Zakup środków trwałych od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony 31.12.2013	Za rok zakończony 31.12.2012
Copernicus Capital TFI SA	22 585,93	0,00
Razem	22 585,93	0,00

Zakup usług pozostałych od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony 31.12.2013	Za rok zakończony 31.12.2012
Copernicus Capital TFI SA	7 303,18	0,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	1 650,00	0,00
Razem	8 953,18	0,00

Transakcje z tytułu emisji weksli	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
- emisja weksli przez podmioty powiązane:	0,00	801 849,32
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	0,00	801 849,32
- wykup weksli przez podmioty powiązane:	365 132,55	1 570 958,11
Copernicus Services Sp. z o.o.	365 132,55	51 383,56
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	0,00	1 519 574,55
- nabycie weksli przez podmioty powiązane:	0,00	801 849,32
Copernicus Securities SA	0,00	801 849,32

5.8 Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	2 318 226 877,18	1 366 411 998,20
Inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	0,00	0,00
Razem	2 318 226 877,18	1 366 411 998,20

6. Dodatkowe informacje w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie jednostki powiązanej

Nie dotyczy

7. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy

8. Informacja o niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez jednostki powiązane

Nie dotyczy

9. Informacje które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostek powiązanych

Wszystkie informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy domu maklerskiego oraz jednostek powiązanych zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu.

10. Informacje o instrumentach finansowych

10.1 Podstawowa charakterystyka instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny domu maklerskiego ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień zawarcia transakcji. W momencie początkowego ujęcia instrumenty finansowe wycenia się w wysokości kosztu (ceny nabycia), czyli według wartości godziwej uiszczonej lub otrzymanej zapłaty. Koszty transakcji, ze względu na nieistotność, nie są uwzględniane w wartości początkowej instrumentów finansowych.

W momencie nabycia instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności,
- pożyczki udzielone oraz należności własne,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Powyższa klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży dokonuje się zgodnie z „Procedurą wyodrębniania portfela handlowego i niehandlowego oraz wyznaczania pozycji pierwotnych”. Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe będące częścią portfela handlowego dla celów bilansowych klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu. Instrumenty finansowe będące częścią portfela niehandlowego dla celów bilansowych klasyfikuje się jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa przeznaczone do obrotu co do zasady są wyceniane w wartości godziwej wynikającej z aktywnego rynku. Skutki wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Wartość godziwa notowanych na regulowanych rynkach wynika z ich bieżącej ceny rynkowej – w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano wycenę wg ceny zamknięcia na dzień 31.12.2013 r. Posiadane przez Spółkę jednostki uczestnictwa funduszy wyceniane są w oparciu o opublikowane przez te fundusze notowania.

Wartość godziwa aktywów finansowych zaliczonych do tej kategorii, nie wycenionych przez aktywny rynek na dzień bilansowy została oszacowana na kwotę 8 667 511,24 zł (cena nabycia tych aktywów wynosi 10 290 979,92 zł).

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Do kategorii tej zalicza się instrumenty finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się według amortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Na dzień bilansowy w kategorii tej wykazane zostały weksle o terminach zapadalności nie przekraczających 3 miesięcy. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego dwa weksle nie zostały wykupione pomimo upływu terminu zapadalności. Ich wartość na dzień bilansowy 31.12.2013 r. wynosiła 2 062 167 zł, natomiast na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego – 929 060,85 zł (część należności wekslowej została spłacona po dniu bilansowym).

Pożyczki udzielone oraz należności własne

Pożyczki i należności powstają wówczas, gdy jednostka wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Należności zaliczane są do krótkoterminowych, jeśli oczekuje się, że zostaną zrealizowane lub przeznaczone do sprzedaży w toku normalnego cyklu operacyjnego Spółki, tj. w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wycena po początkowym ujęciu należności, których data zapadalności wynosi powyżej 12 miesięcy wyceniane są w wysokości amortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności o dacie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zaliczane są także nabyte weksle, które nie mają określonej daty wymagalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi instrumenty finansowe nabyte w

imieniu i na rachunek własny, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży albo niespełniające warunku zaliczenia ich do wcześniej wymienionych kategorii.

Spółka dokonała określenia ryzyka kredytowego. Zostało ono zaprezentowane w nocie nr 1.6.

10.2 Odsetki naliczone i zrealizowane	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2012-31.12.2012
Aktywa finansowe:		
Obligacje	167 569,21	93 411,89
Weksle	57 783,19	48 482,45
Pożyczki udzielone	0,00	0,00
Należności własne	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe:		
Leasing finansowy	21 790,38	9 061,21

10.3 Odsetki niezrealizowane	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2012-31.12.2012
Aktywa finansowe:		
Obligacje	0,00	0,00
Weksle	50 192,33	35 475,63
Pożyczki udzielone	0,00	0,00
Należności własne	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe:		
Leasing finansowy	38 320,20	8 786,98

11. Ryzyka dotyczące Grupy

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitałów nadzorowanych w Grupie Kapitałowej Copernicus Securities S.A. wdrożono procedury zarządzania ryzykiem, które obejmują jego identyfikację, monitorowanie, szacowanie i kontrolę we wszystkich spółkach.

Istotnymi, zidentyfikowanymi ryzykami są:

Ryzyko rynkowe

- ryzyko cen instrumentów kapitałowych – ryzyko wynikające ze zmian cen instrumentów kapitałowych. W Grupie ryzyko dotyczy transakcji w portfelu handlowym związanych z pełnieniem funkcji animatora oraz w nabywaniem instrumentów finansowych na własny rachunek. Strategią Grupy jest utrzymywanie niskiej pozycji w portfelu handlowym, a co za tym idzie niskiego poziomu ryzyka cen instrumentów kapitałowych,
- ryzyko walutowe – niebezpieczeństwo poniesienia straty na skutek wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych w związku z posiadaniem otwartej pozycji walutowej. Grupa jest narażona na nieistotne ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na niewielkie zaangażowanie w transakcje walutowe i ponoszenie większości kosztów działalności w walucie krajowej. Ponadto Grupa nie posiadała kredytów ani pożyczek w walucie obcej.

Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko niewywiązania się przez wierzycieli ze swoich zobowiązań i tym samym spowodowanie poniesienia strat przez poszczególne spółki z Grupy. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Spółki posiadają wielu odbiorców. Udział w przychodach jednego z odbiorców przekracza 10 % przychodów skonsolidowanych, jednak na bieżąco reguluje on swoje zobowiązania.

W przyszłości nie jest wykluczone jednak, iż poziom strat kredytowych może ulegać znaczącym fluktuacjom w następstwie zmian zewnętrznych i krajowych warunków makroekonomicznych.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest podstawowym ryzykiem przypisanym do prowadzonej działalności gospodarczej Grupy. Grupa

definiuje ryzyko operacyjne jako możliwość powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych. W zakres ryzyka operacyjnego wchodzi w szczególności:

- ryzyko prawne – przez które należy rozumieć ryzyko poniesienia strat finansowych, których przyczyną są wady prawne lub niezgodności z powszechnie obowiązującym prawem: umów, wewnętrznych regulacji prawnych, dokumentacji; których konsekwencją jest zasądzenie roszczenia od Spółek z Grupy. Spór prawny może obejmować proces sądowy, postępowanie arbitrażowe lub obsługę roszczeń.
- ryzyko braku zgodności – czyli ryzyko wynikające z braku dostosowania lub niewłaściwego dostosowania wewnętrznych regulacji do regulacji powszechnie obowiązującego prawa, norm i rekomendacji tworzonych przez KNF, standardów etycznych i rynkowych. Konsekwencje braku zgodności mogą mieć charakter finansowy i niefinansowy (m.in. sankcje administracyjne, sankcje karne, szkody, ograniczenie licencji z jej cofnięciem włącznie), jak również mogą prowadzić do ryzyka utraty reputacji Domu Maklerskiego wynikającej z ww. zdarzeń.

W 2013 roku odnotowano 3 istotne zdarzenia operacyjne, związane z ryzykiem braku zgodności. Spółka zależna Copernicus Capital TFI S.A. otrzymała kary pieniężne nałożone przez Komisję Nadzoru Finansowego o łącznej wartości 1.550.000,00 PLN. Kary związane były z niezatrudnianiem doradców inwestycyjnych do wykonywania czynności zarządzania funduszami w 2012 roku, przekroczeń limitów inwestycyjnych i brakiem wdrożenia procedur dotyczących zarządzania ryzykiem funduszy oraz błędami w wycenie Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Na powyższe kary nałożono rezerwy w wysokości 100% należności.

Ryzyko koncentracji

Jest to subryzyko kredytowe, które odnosi się do dużych (powiązanych) zaangażowań mogących istotnie wpłynąć na stabilność i bezpieczeństwo działania Grupy w kontekście niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie, w przypadku, których prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest zależne od wspólnych czynników (np. sektor gospodarczy, gospodarka krajowa, położenie geograficzne, typ instrumentu).

Dom Maklerski monitoruje na bieżąco występowanie zaangażowań we wszystkich spółkach powyżej wyznaczonych limitów.

Ryzyko płynności

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej znaczna wartość własnych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego oraz dobra kondycja finansowa Spółek z Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieistotne. Poziom kapitału stałego spółki w stosunku do kapitałów łącznych świadczy o wysokim stopniu stabilności źródeł finansowania.

Ryzyko strategiczne

Ryzyko negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych podjęciem przez kadrę zarządzającą decyzji dotyczących zarówno wyboru strategii biznesowych, jak również metody ich realizacji, z uwzględnieniem umiejętności efektywnego reagowania na czynniki zewnętrzne. Ryzyko to wpływa na siłę konkurencyjną DM i spółek zależnych w długim okresie i związane jest ze:

- i) Strukturą akcjonariatu i powiązaniem kapitałowymi,
- ii) Profilem działalności,
- iii) Systemem zarządzania,
- iv) Strukturą organizacyjną,
- v) Strategią organizacji.

Ryzyko biznesowe

Ryzyko zmiany wartości Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A., która nie jest wynikiem ryzyka kredytowego, rynkowego lub operacyjnego. Materializacja ryzyka biznesowego ma istotny wpływ na wynik oraz wartość spółek Grupy. Ryzyko wynika ze znaczącego pogorszenia się warunków makroekonomicznych, zmian w otoczeniu konkurencyjnym i/lub w zachowaniu klientów, a także w wewnętrznych regulacjach prawnych.



Ryzyko utraty reputacji

Ryzyko, które może zaszkodzić potencjałowi biznesowemu oraz negatywnie wpłynąć na skalę działalności DM i spółek zależnych. Ryzyko utraty reputacji może mieć istotny wpływ na obecne i przyszłe przychody i zdolność pozyskiwania kapitału, co bezpośrednio wynika z negatywnego postrzegania instytucji przez opinię publiczną. Ryzyko to wpływa także na możliwość nawiązywania nowych relacji lub kontynuowania świadczenia usług obecnym klientom.

Warszawa, 11.06.2014

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Agnieszka Kwaczyńska
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI COPERNICUS SECURITIES S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.

I. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA

Grupa Kapitałowa Copernicus Securities SA została utworzona w 2008 roku.

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA jest Spółka pod firmą Copernicus Securities SA (przed zmianą firmy Suprema Securities SA), która została zawiązana w formie aktu notarialnego w dniu 12 grudnia 2005 r. w celu świadczenia usług w zakresie działalności maklerskiej. Spółka została w dniu 23 stycznia 2006 r. wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000249524.

W skład Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA na dzień 31.12.2013 roku wchodziły:

- Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie; *jako jednostka dominująca;*
- Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie; *jako jednostka zależna;*
- Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie; *jako jednostka zależna;*
- MCF Accounting Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie; *jako jednostka zależna;*
- Copernicus Investments Ltd. (CI Ltd.) z siedzibą w Nikozji, Cypr; *jako jednostka zależna;*
- Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo Akcyjna z siedzibą w Warszawie; *jako jednostka zależna;*
- CC12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CC12 FIZ) z siedzibą w Warszawie; *jako jednostka zależna;*
- CBT S.A. z siedzibą w Warszawie; *jako jednostka zależna;*
- Copernicus Services Spółka z o.o. DUO Spółka komandytowo-akcyjna; *jako jednostka zależna;*
- Wontom Sp. z o.o.; *jako jednostka zależna;*
- Cinty Sp. z o.o.; *jako jednostka zależna;*
- Copernicus High Yield Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; *jako jednostka zależna.*

Poniżej przedstawiono spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA wraz z posiadanym przez Copernicus Securities SA udziałem w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu tych spółek.

1. Copernicus Securities S.A. posiada 34 501 akcji Copernicus Capital TFI Spółka Akcyjna (CCTFI S.A.) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na walnym zgromadzeniu. | Nr KRS: 0000206615

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 24 listopad 2008 r.

Przedmiot działalności: Copernicus Capital TFI S.A. specjalizuje się w tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi (FIZ), w tym dedykowanymi strukturami inwestycyjnymi oraz funduszami sekurytyzacyjnymi.

2. Copernicus Securities S.A. posiada 6 500 udziałów Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (CS Sp. zoo) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000004778
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 luty 2008 r.
Przedmiot działalności: Copernicus Services Sp. z o.o. świadczy usługi z zakresu corporate finance, a w szczególności usługi w zakresie pozyskiwania kapitału, doradztwa przy fuzjach i przejęciach, obsługi emisji instrumentów finansowych emitowanych przez spółki publiczne i niepubliczne oraz w zakresie sporządzania wycen aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy.
3. Copernicus Securities S.A. posiada 1 000 udziałów MCF Accounting Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (MCF AS Sp. zoo) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000292924
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 luty 2008 r.
Przedmiot działalności: MCF Accounting Services Sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie księgowości zarówno dla spółek z Grupy Kapitałowej, jak również dla funduszy inwestycyjnych.
4. Copernicus Securities S.A. posiada 5 000 udziałów w spółce Copernicus Investments Ltd. (CI Ltd.) z siedzibą w Nikozji, Cypr., co stanowi 100% w kapitale zakładowym CI Ltd. oraz uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników | Nr rejestracji: HE 263351
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 15 kwietnia 2010 r.
Przedmiot działalności: oferowanie usług doradztwa finansowego, transakcyjnego oraz kapitałowego, jak również prowadzenie inwestycji kapitałowych.
5. Copernicus Securities S.A. posiada 100 000 akcji spółki CBT Spółka Akcyjna (CBT S.A.) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000457049
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 4 kwietnia 2013 r.
Przedmiot działalności: CBT S.A. świadczy usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej oraz prowadzi działalność związaną z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat.
6. Copernicus Securities S.A. jest poprzez Copernicus Investments Ltd. pośrednim właścicielem CC12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CC12 FIZ) z siedzibą w Warszawie. Copernicus Investments Ltd. posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych CC12 FIZ, tj. 13 350 000 | Nr RFI: 409
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 4 stycznia 2010 r.
Przedmiot działalności: CC12 FIZ jest funduszem inwestycyjnym Grupy Kapitałowej Copernicus, za pośrednictwem którego są prowadzone inwestycje portfelowe w różnego rodzaju klasy aktywów.
7. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC12 FIZ pośrednim właścicielem spółki Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna (CS Sp. zoo SKA). CC12 FIZ posiada 500 udziałów Copernicus Services Sp. zoo SKA, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu CS Sp. zoo SKA. Komplementariuszem CS Sp. zoo SKA jest Copernicus Services Sp. zoo. | Nr KRS: 0000353774

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 14 kwietnia 2010 r.

Przedmiot działalności: oferowanie usług doradztwa finansowego, a w szczególności usługi w zakresie pozyskiwania kapitału, doradztwa przy fuzjach i przejęciach, obsługi emisji instrumentów finansowych emitowanych przez spółki publiczne i niepubliczne.

8. Copernicus Securities S.A. jest poprzez CS Sp. zoo SKA pośrednim właścicielem Cinty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Cinty Sp. zoo). CS Sp. zoo SKA posiada 64 udziały spółki Cinty Sp. zoo, co stanowi 64% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Cinty Sp. zoo | Nr KRS: 0000462522

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 lipca 2013 r.

Przedmiot działalności: usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

9. Copernicus Securities S.A. jest poprzez CS Sp. zoo SKA pośrednim właścicielem Wontom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Wontom Sp. zoo). CS Sp. zoo SKA posiada 60 udziałów spółki Wontom Sp. zoo, co stanowi 60% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Wontom Sp. zoo | Nr KRS: 0000487075

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 16 grudnia 2013 r.

Przedmiot działalności: usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

10. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC12 FIZ pośrednim właścicielem spółki Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością DUO Spółka komandytowo – akcyjna (CS Sp. zoo DUO SKA). CC12 FIZ posiada 50 000 udziałów Copernicus Services Sp. zoo DUO SKA, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu CS Sp. zoo DUO SKA. Komplementariuszem CS Sp. zoo DUO SKA jest Copernicus Services Sp. zoo. | Nr KRS: 0000481076

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 14 października 2013 r.

Przedmiot działalności: usługi w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej oraz zarządzania.

11. Copernicus Securities S.A. jest poprzez CS Sp. zoo SKA pośrednim właścicielem Copernicus High Yield Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CHY FIZ) z siedzibą w Warszawie (Nr RFI: 726). CS Sp. zoo SKA posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych CHY FIZ

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 13 wrzesień 2012 r.

Jednostka nie podlega konsolidacji metodą pełną na podstawie polityki rachunkowości Grupy Copernicus Securities SA (opis w punkcie 12 Wprowadzenia do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego).

II. Działalność Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA w 2013 roku

Działalność Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA w 2013 roku była kontynuacją działań strategicznych Grupy w 2012 roku, a w szczególności w dwóch głównych segmentach działalności:

1. Prowadzenie działalności maklerskiej

Copernicus Securities SA wykonuje działalność maklerską w formie domu maklerskiego na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie z dnia 25 lipca 2006 r.

Ponadto w dniu 7 grudnia 2010 r., Komisja Nadzoru Finansowego w formie decyzji udzieliła Copernicus Securities SA zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Spółka Copernicus Securities SA posiada status uczestnika systemu rekompensat, przyznanego przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Uzyskanie statusu uczestnika jest obowiązkowe i wynika z art. 135 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

Copernicus Securities SA jest Autoryzowanym doradcą w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, na podstawie Uchwały nr 918/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych SA z dnia 15 grudnia 2008 r.

Copernicus Securities SA posiada również status uczestnika bezpośredniego KDPW.

W 2013 roku oraz do chwili obecnej Copernicus Securities SA wykonuje czynności maklerskie polegające na:

- 1) przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rzecz Klientów Domu Maklerskiego,
- 2) wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie, 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,
- 3) oferowaniu instrumentów finansowych na rzecz podmiotów zainteresowanych pozyskaniem finansowania poprzez emisję nowych akcji, które miałyby być notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz niepublicznych emisji obligacji korporacyjnych,
- 4) doradztwie dla Przedsiębiorców w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- 5) doradztwie i innych usługach w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- 6) prowadzeniu rachunków papierów wartościowych na rzecz podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych,
- 7) inwestowaniu na własny rachunek, przy czym ta działalność prowadzona jest w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta rynku na Giełdzie oraz NewConnect.

W roku 2013 Copernicus Securities SA prowadziła działalność na rynkach instrumentów finansowych innych niż organizowane przez GPW:

- rynek regulowany prowadzony przez BondSpot SA,
- alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot SA.

W 2013 roku w ramach usług maklerskich Copernicus Securities SA swoją działalność nakierował na emisje obligacji korporacyjnych. Od początku 2013 roku Spółka zrealizowała projekty w zakresie emisji obligacji na kwotę 419 mln zł. Na uwagę zasługuje kolejna zakończona sukcesem w czwartym kwartale 2013 roku emisja obligacji dla MCI Management, gdzie Copernicus Securities SA jako oferujący pozyskał dla spółki 30 mln zł. W ramach emisji obligacji serii H3 MCI Management zaoferował 30 tys. obligacji. Transakcja została objęta w całości. Papiery dłużne MCI Management wyemitowane w drodze niepublicznej emisji, trafiły do portfeli inwestorów indywidualnych i funduszy inwestycyjnych. Inwestorzy zapisali się na maksymalną liczbę obligacji.

1.1. Transakcje na akcjach Copernicus Securities SA w tym nabycie akcji własnych przez Copernicus Securities SA

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2013, kapitał zakładowy Spółki Copernicus Securities SA wynosi 1.155.056 zł i dzieli się na 1.155.056 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2013 Copernicus Securities SA posiadał 67.850 akcji własnych, co stanowi 5,87 % w kapitale zakładowym Spółki. W związku z wejściem w życie z dniem 14 grudnia 2011 roku Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 roku w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń

osób zajmujących stanowiska kierownicze (Dz.U. z 2011 r. Nr.263, poz.1569), na podstawie którego część zmiennych składników wynagradzania powinna nastąpić w akcjach Domu Maklerskiego, albo prawach pochodnych dotyczących tych akcji lub innych instrumentów upoważniających do nabycia lub objęcia akcji domu maklerskiego, Zarząd Spółki podjął decyzję, że akcje własne będące w posiadaniu spółki zostaną zatrzymane w Spółce celem realizacji obowiązków Domu Maklerskiego wynikających z w/w Rozporządzenia.

Zarząd Copernicus Securities SA uchwalił z dnia 24 lutego 2014 roku, działając na podstawie art. 365 §5 Kodeksu spółek handlowych, podjął decyzję o umorzeniu nabytych akcji własnych w liczbie 67.850 sztuk. Koszt nabycia tych akcji wynosi 5 807 727 zł. Zgodnie z art. 77 lit. a) w związku z art. 78 ust. 1 lit. b) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012, umorzenie akcji domu maklerskiego wymaga uzyskania zezwolenia na takie umorzenie udzielonego przez organ nadzoru. Copernicus Securities S.A. wystąpił w dniu 10 marca 2014 roku do Komisji Nadzoru Finansowego o takie zezwolenie i na dzień dzisiejszy oczekuje decyzji organu.

1.2. Zarząd Spółki pod firmą Copernicus Securities SA w 2013 roku

W okresie od 1 stycznia 2013 do 2 kwietnia 2013 Zarząd działał w następującym składzie:

1. Marcin Billewicz - Prezes Zarządu
2. Marek Witkowski - Członek Zarządu
3. Piotr Grabowski - Członek Zarządu

W okresie od 3 kwietnia 2013 do 17 kwietnia 2013 Zarząd działał w następującym składzie:

1. Marcin Billewicz - Prezes Zarządu
2. Marek Witkowski - Członek Zarządu

W okresie od 18 kwietnia 2013 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd działał w następującym składzie:

1. Marek Witkowski - Prezes Zarządu
2. Agnieszka Kwaczyńska - Członek Zarządu
3. Monika Trzeciak - Członek Zarządu

2. Tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i ich reprezentowanie na zewnątrz

Copernicus Capital TFI SA (Towarzystwo) otrzymało w dniu 12 października 2004 roku od Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, decyzją nr DFI/W/4034-27/1P-1-4080/04 zgodę na prowadzenie działalności w przedstawionym poniżej zakresie. Zgodnie ze statutem Copernicus Capital TFI SA, przedmiotem działalności Towarzystwa jest tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, reprezentowanie funduszy inwestycyjnych wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Na koniec 2013 roku liczba funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Copernicus Capital TFI SA wyniosła 59, w tym 5 subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

W 2013 roku w Towarzystwie zostały zarejestrowane następujące Fundusze:

- CC44 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- CC41 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- IOTA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- NGN Wielkopolska Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- CC40 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- CC45 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- GMK Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- KREH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- KSP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Copernicus Invictus FIZ
- INDOS 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Funduszu Inwestycyjny Zamknięty

W 2013 roku zakończył się proces likwidacji następujących funduszy:

- CC2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Kompania Wodna Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- JF Hamilton Polska Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Kopernik - Akademicki Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

W 2013 roku w Towarzystwie postawiono natomiast w stan likwidacji:

- MEGA DEBT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Towarzystwo w 2013 przekazało zarządzanie funduszami:

- BEST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Nimju Investment Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

W dniu 20 września 2013 roku Towarzystwo powzięło informację o otrzymaniu decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o nałożeniu na Towarzystwo kary pieniężnej w wysokości 500.000 tys. zł za naruszenie art. 45 ust. 4 pkt. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych poprzez niezatrudnienie wymaganej przepisami prawa liczby doradców inwestycyjnych do wykonywania czynności zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W dniu 21 października 2013 roku Copernicus Capital TFI S.A. otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego o nałożeniu kary pieniężnej w łącznej wysokości 700.000 tys. zł za naruszenie art. 65a ust. 1 pkt. 1 i 2, art. 93 ust. 1 pkt. 5 oraz art. 104 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz w dniu 2 grudnia 2013 roku karę pieniężną w wysokości 350.000 zł za naruszenie przez dwa fundusze inwestycyjne zamknięte, tj. Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Świtalski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty par.3 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 1 września 2009 roku w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego.

Kary nałożone na Towarzystwo wpłynęły na wyniki finansowe poprzez utworzenie rezerw na nałożone kary przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W opinii Zarządu Towarzystwa, wysokość kar była zbyt wysoka i niezbędnym stało się złożenie wniosków do Komisji Nadzoru Finansowego o ponowne rozpatrzenie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo nie otrzymało w powyższej kwestii rozpatrzenia wniosków ze strony Komisji Nadzoru Finansowego.

W dniu 12 grudnia 2013 Copernicus Capital TFI S.A. zawiesiło odkupywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych, wydzielonego w ramach Copernicus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na okres dwóch tygodni poczynawszy od dnia 11 grudnia 2013 roku. Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 20 grudnia 2013 roku udzieliła zgody na zawieszenie odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu Dłużnych Papierów

Korporacyjnych od dnia 26 grudnia 2013 roku do dnia 11 lutego 2014 roku włącznie.

4 lutego 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zgody na odkupywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych wydzielonego w ramach Copernicus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zarządzanego przez Copernicus Capital TFI S.A. w ratach w okresie od dnia 12 lutego 2014 roku do 14 sierpnia 2014 roku włącznie, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji.

Na koniec czwartego kwartału 2013 roku łączna wartość aktywów netto, znajdujących się w aktywnym zarządzaniu FIO Towarzystwa przekroczyła kwotę 184,67 mln zł, z czego 76,20 mln zł przypadło na aktywa Copernicus FIO Subfunduszu Płynnościowego Plus.

Towarzystwo na koniec czwartego kwartału 2013 roku zarządzało aktywami netto na łączną kwotę 9,01 mld zł, z czego 8,26 mld zł stanowiły Fundusze Inwestycyjne Zamknięte oraz 0,57 mld zł Fundusze Sekurytyzacyjne.

W czwartym kwartale 2013 roku Subfundusze wchodzące w skład Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty osiągnęły wysokie pozycje w rankingach, ich lokaty są rezultatem przede wszystkim osiągniętych wyników inwestycyjnych funduszy, ale również jakości zarządzania.

Subfundusz Akcji Dywidendowych w czwartym kwartale 2013 roku wyróżnił się jedną z najbardziej zyskowych strategii inwestycyjnych, spośród funduszy w swojej kategorii osiągnął najlepsze wyniki, a rok 2013 zakończył z rekordowym wynikiem 49,7%, dystansując się od najsłabszego funduszu aż o 66,11 pkt. procentowego. Zyskowna okazała się również inwestycja w Subfundusz Akcji, który wypracował zysk na poziomie 27,45%, bijąc indeks WIG o 19,39 pkt. procentowego. Kolejne zwycięstwo Copernicus FIO odniósł dzięki Subfunduszowi Dłużnemu Skarbowemu Plus, gdzie stopa zwrotu osiągnęła 5,74% i pierwsze miejsce w grupie funduszy dłużnych polskich papierów skarbowych.

Subfundusz Płynnościowy Plus zajął pozycję wicelidera w swojej kategorii ze stopą zwrotu 5,98% i regularnie osiąga znacznie lepsze wyniki niż benchmark. Od początku swojej działalności, tj. od 13 marca 2012 roku wypracował 12,98%, dwukrotnie więcej niż wskaźnik porównawczy.

III. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA w 2013 roku oraz przewidywania na 2014 rok

Grupy Kapitałowa Copernicus Securities SA osiągnęła w całym 2013 roku skonsolidowany zysk netto w wysokości 2 060 624,29 złotych. W tym samym okresie wartość jej aktywów wzrosła do poziomu 79 772 050,29 złotych.

Wyniki poszczególnych podmiotów w Grupie Kapitałowej Copernicus Securities SA cechowały się pozytywną dynamiką zmian.

Spółka dominująca Copernicus Securities SA działa na rynku bardzo konkurencyjnym gdzie usługi działalności maklerskiej są świadczone przez kilkadziesiąt podmiotów zarówno lokalnych, jak i należących do międzynarodowych grup finansowych, osiągnęła zysk netto w wysokości 2 829 913,11 zł przy spadku przychodów z działalności maklerskiej o 9,4 %, a także zmniejszeniu kosztów działalności maklerskiej o 3,4 %.

Copernicus Securities SA w ramach swojej strategii inwestycyjnej zamierza kontynuować budowę silnej pozycji na rynku emisji akcji i obligacji oraz rynku animacji. Kolejnym priorytetem jest zwiększanie udziału Copernicus Securities SA w rynku ofert publicznych jako podmiot oferujący akcje w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zarząd Copernicus Securities SA spodziewa się, że systematycznie rozwijana, rozpoczęta działalność w latach poprzednich spowoduje osiągnięcie zakładanych przychodów w 2014 roku.

Dla Copernicus Capital TFI SA rok 2013 był kolejnym udanym rokiem, choć rozwój Spółki nie był tak dynamiczny jak w roku poprzednim. Zgodnie z założoną strategią pozwolił na osiągnięcie niezłych wyników i dalsze umocnienie pozycji rynkowej Spółki.

Wartość sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 17 485 868,84 zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o 5 788 002,65 zł tj. o 49,48%. W strukturze aktywów główne pozycje zajmują:

- należności krótkoterminowe w kwocie 9 537 166,65 zł oraz
- aktywa finansowe - jednostki uczestnictwa w kwocie 2 889 250,58 zł,
- środki pieniężne w kwocie 3 048 709,18 zł,

co stanowi odpowiednio 54,54%, 16,52% 17,44% wartości aktywów Towarzystwa.

Po stronie pasywów bilansu wzrosły kapitały własne z kwoty 8 053 692,01 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku do poziomu 8 249 742,19 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku co stanowi 47,18% wartości pasywów i jest głównym źródłem finansowania majątku Spółki.

Przychody z podstawowej działalności operacyjnej Spółki wyniosły 53 176 016,52 zł i, w porównaniu z rokiem poprzednim, wzrosły o 117,39%. Natomiast odpowiadające im koszty wzrosły o 141,43% w porównaniu do roku poprzedniego, do poziomu 49 457 430,03 zł.

Zysk netto z działalności Towarzystwa w roku 2013 wyniósł 196 050,18 zł.

Zarząd Copernicus Capital TFI SA przewiduje, że w efekcie realizowanej strategii, zysk w roku 2014 wzrośnie w stosunku do roku 2013.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Copernicus Capital TFI S.A. nie spełniało wymogu kapitałowego zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych. Na podstawie art. 50 ust. 6 Komisja Nadzoru Finansowego może cofnąć zezwolenie na wykonywanie działalności przez Towarzystwo, jeżeli wartość kapitałów własnych Towarzystwa nie zostanie, w terminie 3 miesięcy, uzupełniona do wymaganego poziomu. Na podstawie powyższych przepisów Towarzystwo musi uzupełnić kapitał własny niezwłocznie. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej wypełnienie obowiązku podniesienia wysokości kapitału w Towarzystwie (doprowadzenia do spełnienia przez Towarzystwo wymogu kapitałowego zgodnie z ze wskazanym powyżej przepisem prawa) jest niezagrożone.

Informacje na temat podjętych działań zmierzających do podwyższenia kapitału zakładowego Towarzystwa zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym w nocie 1.4 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA wpływ będą miały czynniki takie jak sytuacja polityczna i makroekonomiczna na świecie, koniunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i giełdach światowych, nastroje inwestorów i wolumen obrotów, a także gotowość spółek do przeprowadzania emisji akcji na Giełdzie. Nie jest oczywiste jak powyższe czynniki będą się kształtować w przyszłości. Powrót dobrej koniunktury w gospodarce oraz poprawa koniunktury na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie będzie korzystnie wpływać na główne obszary działalności Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA i uzyskiwane rezultaty finansowe.

Z uwagi na wysokie przepływy kapitałowe i silne powiązania gospodarcze z innymi rynkami globalnymi w Polsce, gdzie swoje przychody generuje Grupa Kapitałowa Copernicus Securities SA, odczuwalne są także skutki obserwowanego obecnie światowego kryzysu gospodarczego, choć ze względu na fakt, że Polska jest jednak relatywnie małym rynkiem, skala negatywnego wpływu tego kryzysu jest mniejsza niż w przypadku bardziej rozwiniętych gospodarek. Poprawa sytuacji gospodarczej w Polsce będzie zatem w dużym stopniu uzależniona od poprawy sytuacji w gospodarce światowej. Niezależnie od powyższych prognoz, Grupa Kapitałowa Copernicus Securities SA dąży do umacniania swojej pozycji i rozwoju nowych produktów.

Grupa Kapitałowa Copernicus Securities SA, w zakresie działalności prowadzonej przez Copernicus Capital TFI SA zamierza w 2014 roku umacniać swoją pozycję na rynku funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych.

Strategiczne założenia Copernicus Capital TFI SA na 2014 rok zakładają:

- dalszy rozwój usług na rynku funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych, ze szczególnym uwzględnieniem funduszy dedykowanych;
- zarządzanie siedmioma funduszami sekurytyzacyjnymi;

Realizacja powyższych zadań pozwoli na dalszy przyrost wartości aktywów będących w zarządzaniu Copernicus Capital TFI SA, w szczególności zaś zaoferowanie klientom Grupy Copernicus Securities SA produktów o zróżnicowanych profilach ryzyka. Intencją Towarzystwa jest wprowadzenie na rynek produktów, które będą się przyczyniać do dywersyfikacji ryzyka portfeli inwestorów instytucjonalnych, zaś w przypadku inwestorów indywidualnych stanowić będą ciekawe uzupełnienie, a czasami alternatywę dla istniejących produktów inwestycyjnych na polskim rynku.

W ramach założonych strategicznych celów, 6 lutego 2014 zakończyła się emisja certyfikatów nowego funduszu inwestycyjnego zamkniętego – Copernicus Invictus FIZ. Jest to pierwszy w Polsce fundusz oferujący akcje z amerykańskich giełd w połączeniu z jednoczesnym wykorzystaniem instrumentów pochodnych, w celu zmniejszenia ryzyka i optymalizacji zysków. Wartość zgromadzonych aktywów w czasie subskrypcji sięgnęła ponad 4,3 mln zł. Copernicus Invictus FIZ jest funduszem lokującym do 100% aktywów w wyselekcjonowane papiery wartościowe emitowane przez najlepiej rokujące spółki amerykańskiej i światowej gospodarki, notowane na New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ. Portfolio inwestycyjne składające się z podmiotów reprezentujących przekrój niemal wszystkich sektorów gospodarki zapewnia balans i stabilność inwestycyjną. Większość akcji nabywanych przez Fundusz uprawnia do kwartalnych dystrybucji dywidendy. Do 10% aktywów Fundusz może lokować w opcje głównie na CBOE (Chicago Board Options Exchange). W szczególności stosowanie strategii opcji, jako instrumentu zmniejszającego ryzyko oraz zwiększającego potencjalny zysk inwestorów, jest nowym i atrakcyjnym elementem wyróżniającym ten Fundusz z wąskiego grona podobnych produktów, które jedynie i wyłącznie oferują akcje z amerykańskich giełd.

IV. Ryzyka finansowe wpływające na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową Copernicus Securities SA w 2013 roku

System określający rodzaje ryzyk wpływających na działalność prowadzoną przez Spółkę Copernicus Securities SA został wdrożony w 2010 roku, na podstawie wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 23 listopada 2009 w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz. U z 2009 r. Nr 204 poz. 1579).

Obecnie system określający rodzaje ryzyk wpływających na działalność prowadzoną przez Spółkę Copernicus Securities SA jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom

maklerski kapitału wewnętrznego (Dz. U z 2013 r. poz. 1072).

Profil ryzyka określony jest poprzez katalog ryzyk zidentyfikowanych w Copernicus Securities SA oraz w spółkach Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA, uwzględniający skalę i specyfikę działalności. Katalog powstał na podstawie wywiadów przeprowadzanych przez Zarządzającego Ryzykiem z ekspertami Copernicus Securities SA oraz Zarządem i jest przeglądany co najmniej raz w roku, pod kątem adekwatności ryzyk do profilu, skali i poziomu prowadzonej działalności. Katalog jest również aktualizowany w przypadku istotnych zmian w skali lub specyfice działalności Copernicus Securities SA.

Z dniem 1 kwietnia 2013 roku zmieniła się skala działalności Copernicus Securities SA z nieznaczącej na znaczącą. W ciągu 250 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających dzień obliczenia wystąpiły cztery dni, w których zakres prowadzonej działalności przekroczył 0,06. Zdarzenia miały miejsce w marcu 2013 roku, kiedy Copernicus Securities SA rozpoczął nabywanie i zbywanie obligacji skarbowych.

W działalności Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA wyróżnić można poniższe rodzaje ryzyk finansowych:

- a) **Ryzyko operacyjne** – ryzyko straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów technicznych lub z zagrożeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne jest ryzykiem podstawowym, wpisanym w działalność Grupy. W zakres ryzyka operacyjnego wchodzi w szczególności również ryzyko prawne i ryzyko braku zgodności.
- b) **Ryzyko prawne** – ryzyko poniesienia strat finansowych, których przyczyna są wady prawne lub niezgodności z powszechnie obowiązującym prawem: umów, wewnętrznych regulacji prawnych, dokumentacji, których konsekwencją jest zasądzenie roszczenia od Spółek Grupy. Spór prawny może obejmować proces sądowy, postępowanie arbitrażowe lub obsługę roszczeń,
- c) **Ryzyko braku zgodności** – ryzyko wynikające z braku dostosowania lub niewłaściwego dostosowania wewnętrznych regulacji, do regulacji powszechnie obowiązującego prawa, norm i rekomendacji tworzonych przez KNF, standardów etycznych i rynkowych. Konsekwencje braku zgodności mogą mieć charakter finansowy i niefinansowy (m.in. sankcje administracyjne, sankcje karne, szkody, ograniczenie licencji z jej cofnięciem włącznie), jak również mogą prowadzić do ryzyka utraty reputacji Spółki Copernicus Securities SA i Copernicus Capital TFI SA wynikającej z ww. zdarzeń.
- d) **Ryzyko koncentracji** – subryzyko kredytowe, które odnosi się do dużych (powiązanych) zaangażowań mogących istotnie wpłynąć na stabilność i bezpieczeństwo działania Spółek z Grupy w kontekście niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie, w przypadku, których prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest zależne od wspólnych czynników (np. sektor gospodarczy, gospodarka krajowa, położenie geograficzne, typ instrumentu).

Copernicus Securities SA wdrożył „Procedurę zarządzania ryzykiem koncentracji zaangażowania w Copernicus Securities SA”, w której uregulowano proces identyfikacji i monitorowania ryzyka, wielkości limitów zaangażowania oraz szacowania wymogu kapitałowego. Copernicus Securities SA przekracza ustalony limit koncentracji (40% kapitałów nadzorowanych) w stosunku do podmiotu powiązanego Copernicus Capital TFI SA. Z tego tytułu wyznaczany jest wymóg kapitałowy w wielkości nadwyżki ponad limit o którym mowa powyżej.

W ramach Systemu Informacji Zarządczej do Zarządzającego Ryzykiem są przekazywane informacje o planowanych projektach, operacjach na kapitałach własnych, inwestycjach dzięki czemu na bieżąco monitorowany jest limit zaangażowania i wielkość ryzyka koncentracji.

- e) **Ryzyko płynności** – to ryzyko poniesienia straty z tytułu wymuszonej wymiany posiadanych aktywów na gotówkę lub odpowiedniki gotówki w sytuacji ograniczenia / utraty zdolności do finansowania aktywów i terminowego wykonywania zobowiązań.

Copernicus Securities SA monitoruje ryzyko płynności poprzez monitorowanie na bazie miesięcznej wskaźników płynności największych spółek w Grupie. W 2013 roku Copernicus Securities SA oraz Copernicus Capital TFI SA nie odnotowano przekroczenia wskaźników.

Nadwyżki środków pieniężnych są lokowane przede wszystkim na krótkoterminowych lokatach. Polityka inwestycyjna Copernicus Securities SA zakłada ograniczenie lokowania nadwyżek finansowych w papiery wartościowe. Ewentualne inwestycje muszą być zatwierdzane przez Członków Zarządu oraz zgłaszane do Zarządzającego Ryzykiem.

- f) **Ryzyko rynkowe**, obejmujące:

- i) Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym – ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA oraz ich kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych w odniesieniu do pozycji ujętych w portfelu niehandlowym,
- ii) Ryzyko walutowe – Ryzyko walutowe to niebezpieczeństwo poniesienia przez Spółki z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA straty na skutek wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych w związku z posiadaniem przez Spółkę otwartej pozycji walutowej. Ryzyko walutowe występuje w związku z prowadzoną przez Spółki z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA działalnością, w zakresie zaciągania zobowiązań walutowych i inwestowania w walutowe instrumenty finansowe, na rzecz klienta i na rachunek własny.
- iii) Ryzyko cen instrumentów kapitałowych – ryzyko strat z tytułu niekorzystnych zmian cen instrumentów kapitałowych (głównie cen akcji).

W 2013 roku w Copernicus Securities SA występowało ryzyko cen instrumentów kapitałowych oraz ryzyko kredytowe. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych jest wynikiem utrzymywania pozycji w portfelu handlowym, związanej z nabywaniem instrumentów finansowych przez animatora. Wymóg kapitałowy z tytułu cen instrumentów kapitałowych, obejmujący ryzyko ogólne portfela, płynności, koncentracji w portfelu oraz ryzyko spreadów stanowił na dzień 31 grudnia 2013 roku 8% kapitałów nadzorowanych.

- iv) Ryzyko kredytowe – jest to niebezpieczeństwo poniesienia przez Spółki z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA straty w wyniku niespłacenia zobowiązań przez dłużnika lub kontrahenta. Spółka zakłada, że poziom strat kredytowych może ulegać znaczącym fluktuacjom w następstwie zmian zewnętrznych i krajowych warunków makroekonomicznych.
- v) Ryzyko cen instrumentów dłużnych – ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Copernicus Capital TFI SA oraz jego kapitału na niekorzystny wpływ zmian cen dłużnych instrumentów finansowych. Ryzyko cen instrumentów dłużnych występuje w związku z prowadzoną przez Copernicus Capital TFI SA działalnością inwestycyjną na rachunek własny, z uwzględnieniem ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w art. 65 ustawy o funduszach inwestycyjnych.
- vi) Ryzyko wyceny jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych – ryzyko wynikające z narażenia wyniku finansowego Copernicus Capital TFI SA na niekorzystny wpływ zmian wyceny posiadanych

jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych, z uwzględnieniem ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w art. 65 ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Przy zarządzaniu ryzykiem rynkowym Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

- g) **Ryzyko strategiczne** – ryzyko negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych podjęciem przez kadre zarządzającą decyzji dotyczących zarówno wyboru strategii biznesowych, jak również metody ich realizacji, z uwzględnieniem umiejętności efektywnego reagowania na czynniki zewnętrzne. Ryzyko to wpływa na siłę konkurencyjną Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA w długim okresie i związane jest ze:
- i) Strukturą akcjonariatu/ i powiązaniem kapitałowymi,
 - ii) Profilem działalności,
 - iii) Systemem zarządzania,
 - iv) Strukturą organizacyjną,
 - v) Strategią organizacji
- h) **Ryzyko biznesowe** – ryzyko zmiany wartości Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA, które nie jest wynikiem ryzyka kredytowego, rynkowego lub operacyjnego. Materializacja ryzyka biznesowego ma istotny wpływ na wynik oraz wartość Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA. Ryzyko wynika ze znaczącego pogorszenia się warunków makroekonomicznych, zmian w otoczeniu konkurencyjnym i/lub w zachowaniu klientów, a także w regulacjach prawnych dotyczących Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA.
- i) **Ryzyko utraty reputacji** – ryzyko, które może zaszkodzić potencjałowi biznesowemu oraz negatywnie wpłynąć na skalę działalności Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA. Ryzyko utraty reputacji może mieć istotny wpływ na obecne i przyszłe przychody i pozyskiwanie kapitału, co bezpośrednio wynika z negatywnego postrzegania instytucji przez opinię publiczną. Ryzyko to wpływa także na możliwość nawiązywania nowych relacji lub kontynuowania świadczenia usług obecnym klientom.

V. Ład korporacyjny

Zarząd Spółki Copernicus Securities SA przykłada dużą wagę do zasad ładu korporacyjnego, szeroko rozumianego zarządzania spółką: podjęte w ostatnim czasie inicjatywy, opracowania i wdrożenia reguł (zasad) dobrych praktyk. Dlatego też polityka informacyjna spółki ma za zadanie umacniać jej transparentność oraz stale poprawiać jakość komunikacji z otoczeniem.

Copernicus Securities SA jako spółka notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NEW CONNECT uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 9 z dnia 26 sierpnia 2010 roku przyjął informację Zarządu dotyczącą przestrzegania Dobrych Praktyk Spółek notowanych na NewConnect, stanowiących załącznik do uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A z dnia 12 marca 2010 r.

Kodeks Dobrych Praktyk jest przestrzegany przez Zarząd i wszystkich pracowników Copernicus Securities SA.

VI. Szczególne zdarzenia po dniu bilansowym

Zarząd Copernicus Securities S.A. uchwałą z dnia 24 lutego 2014 roku, działając na podstawie art. 365 §5 Kodeksu spółek handlowych, podjął decyzję o umorzeniu nabytych akcji własnych w liczbie 67.850 sztuk. Koszt nabycia tych akcji wynosi 5 807 727 zł. Zgodnie z art. 77 lit. a) w związku z art. 78 ust. 1 lit. b) rozporządzenia Parlamentu



Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012, umorzenie akcji domu maklerskiego wymaga uzyskania zezwolenia na takie umorzenie udzielonego przez organ nadzoru. Copernicus Securities S.A. wystąpił w dniu 10 marca 2014 roku do Komisji Nadzoru Finansowego o takie zezwolenie i na dzień dzisiejszy oczekuje decyzji organu.

10 kwietnia 2014 roku została zakończona emisja obligacji spółki Copernicus Securities S.A. Spółka dokonała przydziału 5.000 Obligacji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Obligacje serii A są obligacjami niezabezpieczonymi z 24 miesięcznym terminem zapadalności. Oprocentowanie zostało ustalone na poziomie WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonego o 350 punktów bazowych. Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone zostały na pokrycie depozytów zabezpieczających oraz rozliczeń transakcji związanych z obrotem papierami wartościowymi na rynku wtórnym (GPW, NC, ASO Catalyst). Obligacje serii A w dniu 6 czerwca 2014 roku zadebiutowały na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Warszawa 11.06.2014

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Agnieszka Kwaczyńska
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu



**V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COPERNICUS SECURITIES S.A. W SPRAWIE
RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2013 ROK**

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2013 rok i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa 16.06.2014

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Agnieszka Kwaczyńska
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu



VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COPERNICUS SECURITIES S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2013 ROK.

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013, tj. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa siedzibą w Warszawie wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000380052, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3697, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten, a także biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania, spełnił warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Warszawa, 16.06.2014

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Agnieszka Kwaczyńska
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

VII. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA O BADANYM SKONSOLIDOWANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Copernicus Securities S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. (Grupa Kapitałowa), w której Jednostką Dominującą jest Copernicus Securities S.A. (Spółka), z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Grójeckiej 5, (kod pocztowy: 02-019 Warszawa), na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **79 772 050,29** złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie **2 060 624,29** złotych,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **537 567,55** złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6 906 399,93** złotych,
- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, www.hlbm2.pl
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000380052,
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - numer 3697
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Aleksandra Motławska – Członek Zarządu



Strona 1 z 4



- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2012 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi. Uwagi objaśniające dotyczyły korzystania z ustaleń innych biegłych rewidentów, rozpoczęcia kontroli Komisji Nadzoru Finansowego w jednostce zależnej oraz wskazania wielkości jednostek podlegających konsolidacji, których sprawozdania finansowe nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Pełna treść uwag objaśniających przytoczona jest w punkcie I.6.1. raportu z badania sprawozdania finansowego.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327) oraz rozporządzenia w sprawie zasad rachunkowości domów maklerskich
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:

- a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. obejmuje dane finansowe 5 spółek, których sprawozdania finansowe nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz



skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych wyżej spółek (przed włączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 16,0% sumy bilansowej oraz 6,2% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).

Dla 2 ze wskazanej grupy 5 spółek, w ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013, dokonaliśmy wglądu w księgi rachunkowe, będące podstawą sporządzenia sprawozdań finansowych tych podmiotów. Wykonane przez nas prace nie były ani badaniem ani przeglądem sprawozdania finansowego, a ich zakres służył sformułowaniu niniejszej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych 2 spółek (przed włączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 14,8% sumy bilansowej oraz 2,6% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).

- b) Na dzień 31 grudnia 2013 roku Jednostka Dominująca wykazała w skonsolidowanym bilansie wartość firmy w kwocie 17 451 tys. zł. stanowiącą 21,9% skonsolidowanych aktywów powstałą na nabyciu spółki zależnej w 2008 roku Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo). Jak informuje Jednostka Dominująca w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 1.2, dla celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Jednostka Dominująca dokonała analizy przesłanek utraty wartości przez wartość firmy na dzień 31 grudnia 2013 roku. W analizie oparto się na dokonanej w czwartym kwartale 2013 roku wycenie spółki zależnej. W rezultacie przeprowadzonej analizy i testu na utratę wartości, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, nie nastąpiła utrata wartości przez wartość firmy zaprezentowanej w skonsolidowanych aktywach Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2013 roku. Zwracamy uwagę na fakt, że analiza (wycena) opiera się na zdarzeniach przyszłych, które obarczone są niepewnością.
- c) Na dzień 31 grudnia 2013 roku Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio 67 850 akcji własnych. Jak informuje Jednostka Dominująca w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w punkcie 1.1. w dniu 24 lutego 2014 roku Zarząd Copernicus Securities S.A., działając na podstawie art. 365 §5 Kodeksu spółek handlowych, podjął uchwałę o umorzeniu nabytych akcji własnych w liczbie 67 850 sztuk. Koszt nabycia tych akcji wynosi 5 807 tys. zł. Zgodnie z art. 77 lit. a) w związku z art. 78 ust. 1 lit. b) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 umorzenie akcji własnych domu maklerskiego wymaga uzyskania zezwolenia udzielonego przez organ nadzoru.



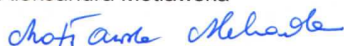


Copernicus Securities S.A. wystąpił w dniu 10 marca 2014 roku do Komisji Nadzoru Finansowego o takie zezwolenie i na dzień dzisiejszy oczekuje decyzji organu.

- d) W punkcie 8 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz punkcie 1.4 informacji dodatkowej Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o niespełnieniu przez Jednostkę Zależną Copernicus Capital TFI S.A. (Towarzystwo) na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymogów kapitałowych określonych w art. 50 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity Dz. U. 2014 r. poz. 157). Zarząd Copernicus Securities S.A. zobowiązał się do niezwłocznego podjęcia stosownych czynności mających na celu uzupełnienie kapitałów własnych Towarzystwa, co uzasadnia przyjęte przez Zarząd jednostki Dominującej założenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej. Zwracamy uwagę, że uzupełnienie wymogów kapitałowych Towarzystwa opiera się na zdarzeniach przyszłych, które na dzień dzisiejszy obarczone są niepewnością.
- e) W trakcie naszych prac audytorskich korzystaliśmy z ustaleń innych biegłych rewidentów w zakresie wyników badania sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Capital TFI S.A. jak również badania sprawozdania finansowego Copernicus Investment Ltd.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie zasad rachunkowości domów maklerskich, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Aleksandra Motławska



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10844

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 12 czerwca 2014 roku



**VIII. RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.**

Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres
01.01.2013 - 31.12.2013

Grupa Kapitałowa Copernicus Securities S.A.

HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, www.hlbm2.pl
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000380052,
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - numer 3697
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Aleksandra Motławska – Członek Zarządu





SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	3
I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.	5
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.	5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.	7
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.	7
I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.	8
I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	8
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	10
II.1. SKONSOLIDOWANY BILANS	10
II.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	11
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	12
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	13
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.	13
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.	14
III.1. ROK OBROTOWY.....	14
III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH	14
III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY.....	15
III.4. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY	16
III.5. KAPITAŁ WŁASNY	16
III.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH	16
III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	16
III.8. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ	17
III.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	17
III.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	17
III.11. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
III.12. ODSZTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI	17
III.13. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	17
III.14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	17
IV. UWAGI KOŃCOWE	18
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	18
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW.....	18



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Pełna nazwa Jednostki:	COPERNICUS SECURITIES S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ulica:	Grójecka 5
Miejscowość:	Warszawa
Kod pocztowy:	02-019
Pocztą:	Warszawa
Telefon:	+ 48 22 44 00 100
Faks:	+ 48 22 44 00 105
Pocztą elektroniczną:	warszawa@copernicus.pl
Adres www:	www.copernicus.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	23.01.2006
Numer wpisu do rejestru:	KRS nr 0000249524
Regon:	140413771
NIP:	1070003607
Przedmiot działalności wg EKD	6612Z - działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych
Kapitał podstawowy	1 155 056,00 zł
Kapitał własny	44 082 220,61 zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy i rzeczywisty przedmiot działalności Copernicus Securities S.A. zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.

I.1.2. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.2.1. Marek Witkowski - posiadający 271 892 akcji Spółki, co stanowi 23,54% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

I.1.2.2. Marcin Billewicz - posiadający 190 051 akcji Spółki, co stanowi 16,45% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

I.1.2.3. Certus Development Sp. z o.o. SKA - posiadający 115 505 akcji Spółki, co stanowi 10,00% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

I.1.2.4. Małgorzata Billewicz - posiadająca 100 000 akcji Spółki, co stanowi 8,65% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

I.1.2.5. Pelagia Billewicz - posiadająca 80 114 akcji Spółki, co stanowi 6,94% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

I.1.2.6. Monika Witkowska - posiadająca 70 000 akcji Spółki, co stanowi 6,06% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,



I.1.2.7. Pozostali akcjonariusze – posiadający 327 494 akcji, co stanowi 28,35% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.3. Z wyjątkiem poniższej informacji nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

I.1.3.1. Jak informuje Jednostka Dominująca w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w punkcie 1.1. *Transakcje na akcjach Copernicus Securities S.A. w tym nabycie akcji własnych przez Copernicus Securities S.A.* w dniu 24 lutego 2014 roku Zarząd Copernicus Securities S.A., działając na podstawie art. 365 §5 Kodeksu spółek handlowych, podjął uchwałę o umorzeniu nabytych akcji własnych w liczbie 67 850 sztuk. Koszt nabycia tych akcji wynosi 5 807 727 zł. Zgodnie z art. 77 lit. a) w związku z art. 78 ust. 1 lit. b) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 umorzenie akcji własnych domu maklerskiego wymaga uzyskania zezwolenia udzielonego przez organ nadzoru. Copernicus Securities S.A. wystąpił w dniu 10 marca 2014 roku do Komisji Nadzoru Finansowego o takie zezwolenie i na dzień dzisiejszy oczekuje decyzji organu.

I.1.4. Zarząd Jednostki Dominującej w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.4.1. Marek Witkowski - Prezes Zarządu,

I.1.4.2. Agnieszka Kwaczyńska - Członek Zarządu,

I.1.4.3. Monika Trzeciak – Członek Zarządu.

I.1.5. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:

I.1.5.1. W okresie od 1 stycznia 2013 do 2 kwietnia 2013 Zarząd działał w następującym składzie:

I.1.5.1.1. Marcin Billewicz - Prezes Zarządu,

I.1.5.1.2. Marek Witkowski - Członek Zarządu,

I.1.5.1.3. Piotr Grabowski - Członek Zarządu.

I.1.5.2. W okresie od 3 kwietnia 2013 do 17 kwietnia 2013 Zarząd działał w następującym składzie:

I.1.5.2.1. Marcin Billewicz - Prezes Zarządu,

I.1.5.2.2. Marek Witkowski - Członek Zarządu.

I.1.5.3. W okresie od 18 kwietnia 2013 do dnia sporządzenia niniejszego raportu, Zarząd działał w następującym składzie:

I.1.5.3.1. Marek Witkowski - Prezes Zarządu,

I.1.5.3.2. Agnieszka Kwaczyńska - Członek Zarządu,

I.1.5.3.3. Monika Trzeciak – Członek Zarządu.



I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

I.2.1. W dniu 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa	Udział % w kapitale podstawowym	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Copernicus Securities S.A.	Jednostka dominująca	-	pełna	bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2013
MCF Accounting Services	100%	100%	pełna	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	-	31.12.2013
Copernicus Services Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	bez zastrzeżeń i uwag objaśniających	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2013
Copernicus Capital TFI	100%	100%	pełna	bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2013
Copernicus Investment Ltd	100%	100%	pełna	bez zastrzeżeń i uwag objaśniających	GAC Auditors Ltd, Cypr	31.12.2013
CC12 FIZ	100%	100%	pełna	bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2013
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	100%	100%	pełna	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu*)	-	31.12.2013
CBT SA	100%	100%	pełna	bez zastrzeżeń, z uwagą objaśniającą	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2013
Copernicus Services Sp. z o.o. DUO SKA	100%	100%	pełna	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	-	31.10.2013
Cinty Sp. z o.o.	64 %	64 %	pełna	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu*)	-	31.12.2013
Wontom Sp. z o.o.	60 %	60 %	pełna	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	-	31.12.2013
Copernicus High Yield FIZ	100%	100%	nie podlega konsolidacji	bez zastrzeżeń, z uwagą objaśniającą	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2013

*) W ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013, dokonaliśmy wglądu w księgi rachunkowe, będące podstawą sporządzenia sprawozdań finansowych tych podmiotów. Wykonane przez nas prace nie były ani badaniem ani przeglądem sprawozdania finansowego, a ich zakres służył sformułowaniu niniejszej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I.2.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. obejmuje dane finansowe 5 spółek, których sprawozdania finansowe nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych wyżej spółek (przed włączeniami



konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 16,0% sumy bilansowej oraz 6,2% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).

I.2.3. Dla 2 ze wskazanej grupy 5 spółek, w ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013, dokonaliśmy wglądu w księgi rachunkowe, będące podstawą sporządzenia sprawozdań finansowych tych podmiotów. Wykonane przez nas prace nie były ani badaniem ani przeglądem sprawozdania finansowego, a ich zakres służył sformułowaniu niniejszej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych 2 spółek (przed włączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 14,8% sumy bilansowej oraz 2,6% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).

I.2.4. Copernicus Securities S.A. jest poprzez Copernicus Services Sp. z o.o. S.K.A. pośrednim właścicielem Copernicus High Yield Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej Copernicus High Yield FIZ nie podlega konsolidacji, jako że:

I.2.4.1. jego aktywa stanowią 1,2% zsumowanych aktywów jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych;

I.2.4.2. jego przychody stanowią 0,2% zsumowanych przychodów jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych;

I.2.4.3. bezwzględna wartość jego wyniku stanowi 0,1% zsumowanych kapitałów własnych jednostek objętych konsolidacją bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych,

I.2.4.4. jednostka została nabyta wyłącznie celem jej odsprzedaży

I.2.5. Certyfikaty w Copernicus High Yield FIZ na dzień 31 grudnia 2013 roku w kwocie 1 110 tys. zł zostały zaprezentowane jako przeznaczone do obrotu.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Aleksandra Motławska nr 10844.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. uchwałą Rady Nadzorczej nr 23/2013 z dnia 30 października 2013 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr



019/B/2013/SK zawartej w dniu 6 listopada 2013 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 6 listopada 2013 roku do 12 czerwca 2014 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.

I.4.1. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013 r., poz. 330, z późn. zm.),

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej.

I.5.2. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

I.5.3. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.5.4. Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 12 czerwca 2014 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.





I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.

I.6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Aleksandra Motławska nr 10844, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 wydano opinię bez zastrzeżeń z następującymi uwagami objaśniającymi.

I.6.1.1. „W trakcie naszych prac audytorskich korzystaliśmy z ustaleń innych biegłych rewidentów w zakresie wyników badania sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Capital TFI S.A. jak również badania sprawozdania finansowego Copernicus Investment Ltd.

I.6.1.2. Jednostka Dominująca przedstawiła w nocie 9 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informację na temat rozpoczętych w 2012 roku w stosunku do jednostki zależnej, Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, postępowań Komisji Nadzoru Finansowego (KNF). Na dzień wydania niniejszej opinii nie były znane ostateczne ustalenia przeprowadzonych postępowań kontrolnych KNF.

I.6.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. obejmuje dane finansowe 3 spółek, których sprawozdania finansowe nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych wyżej spółek (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 7,6% sumy bilansowej oraz 7,1% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).”

I.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5 z dnia 1 lipca 2013 roku.

I.6.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy W Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 lipca 2013 roku.

I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

I.7.1. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i składa się z:

I.7.1.1. skonsolidowanego bilansu sporządzony na dzień 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **79 772 050,29** złotych,

I.7.1.2. skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie **2 060 624,29** złotych,



I.7.1.3. skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **537 567,55** złotych,

I.7.1.4. skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6 906 399,93** złotych,

I.7.1.5. informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

I.7.2. Zarząd Jednostki Dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

W części analitycznej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe, ich struktury, dynamiki i węzłowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

II.1. SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa	2013-12-31		2012-12-31		Dynamika (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
I. Środki pieniężne	22 125	27,7%	15 218	25,7%	45,4%
II. Należności krótkoterminowe	15 155	19,0%	10 538	17,8%	43,8%
III. Instrumenty przeznaczone do obrotu	19 070	23,9%	11 792	19,9%	61,7%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108	0,1%	87	0,1%	24,7%
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	3 101	3,9%	1 133	1,9%	173,6%
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
VII. Należności długoterminowe	311	0,4%	262	0,4%	18,4%
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
IX. Wartości niematerialne i prawne	638	0,8%	114	0,2%	457,6%
X. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17 451	21,9%	18 628	31,5%	-6,3%
X. Rzeczowe aktywa trwałe	1 425	1,8%	1 210	2,0%	17,8%
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	389	0,5%	187	0,3%	108,3%
Aktywa razem :	79 772	100,0%	59 170	100,0%	34,8%

Pasywa	2013-12-31		2012-12-31		Dynamika (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
I. Zobowiązania krótkoterminowe	30 774	38,6%	14 377	24,3%	114,1%
II. Zobowiązania długoterminowe	2 684	3,4%	163	0,3%	1546,7%
III. Rozliczenie międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
IV. Rezerwy na zobowiązania	2 202	2,8%	932	1,6%	136,2%
V. Zobowiązania podporządkowane	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
VI. Kapitał własny	44 082	55,3%	43 652	73,8%	1,0%
VII. Kapitały (fundusze) mniejszości	2	0,0%	0	0,0%	0,0%
VIII. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	28	0,0%	46	0,1%	-38,7%
Pasywa razem :	79 772	100,0%	59 170	100,0%	34,8%

II.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	2013		2012		Dynamika / (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
I. Przychody z działalności maklerskiej	11 537	100,0%	12 737	100,0%	-9,4%
II. Koszty działalności maklerskiej	8 104	70,2%	8 386	65,8%	-3,4%
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej	3 432	29,8%	4 351	34,2%	-21,1%
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	2 595	22,5%	1 021	8,0%	154,1%
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	1 804	15,6%	0	0,0%	0,0%
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	791	6,9%	1 021	8,0%	-22,6%
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	108	0,9%	81	0,6%	33,8%
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	108	0,9%	81	0,6%	33,8%
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	4	0,0%	0	0,0%	0,0%
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	4	0,0%	0	0,0%	0,0%
XIII. Przychody netto ze sprzedaży w jednostkach powiązanych	57 544	498,8%	28 091	220,5%	104,8%
XIV. Koszty działalności operacyjnej w jednostkach powiązanych	52 582	455,8%	23 623	185,5%	122,6%
XV. Zysk(strata) z działalności operacyjnej w jednostkach powiązanych	4 962	43,0%	4 468	35,1%	11,1%
XVI. Pozostałe przychody operacyjne	440	3,8%	606	4,8%	-27,4%
XVII. Pozostałe koszty operacyjne	1 332	11,5%	954	7,5%	39,6%
XVIII. Różnica w wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	-3 145	-27,3%	-1 507	-11,8%	108,7%
XIX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 260	45,6%	8 066	63,3%	-34,8%
XX. Przychody finansowe	191	1,7%	368	2,9%	-48,2%
XXI. Koszty finansowe	94	0,8%	178	1,4%	-47,1%
XXII Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5 356	46,4%	8 257	64,8%	-35,1%
XXIII. Zyski nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXIV. Straty nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 184	10,3%	1 184	9,3%	0,0%
XXVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	18	0,2%	18	0,1%	0,0%
XXVII. Zysk mniejszości	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXVIII. Strata mniejszości	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXIX. Zysk (strata) brutto	4 190	36,3%	7 091	55,7%	-40,9%
XXX. Podatek dochodowy	2 130	18,5%	1 603	12,6%	32,9%
XXXI. Zysk (strata) netto	2 061	17,9%	5 488	43,1%	-62,5%



II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31-12-2013		31-12-2012	
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)
1. Wynik finansowy	2 061	100,0%	5 488	100,0%
2. Korekty razem	9 509	461,5%	2 760	50,3%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	11 570	561,5%	8 248	150,3%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	570	27,6%	1 750	31,9%
5. Wydatki na działalność inwestycyjną	3 458	167,8%	2 560	46,7%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-2 888	-140,2%	-811	-14,8%
7. Wpływy z działalności finansowej	0	0,0%	0	0,0%
8. Wydatki na działalność finansową	1 776	86,2%	6 727	122,6%
9. Przepływy z działalności finansowej	-1 776	-86,2%	-6 727	-122,6%
10. Przepływy pieniężne netto razem	6 906	335,2%	711	13,0%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Rentowność

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Rentowność na działalności maklerskiej	Wynik na działalności maklerskiej/Przychody z działalności maklerskiej	max	29,8%	34,2%	40,0%
Rentowność na działalności operacyjnej jednostek zależnych	Wynik na działalności operacyjnej jednostek zależnych/Przychody z działalności jednostek zależnych	max	8,6%	15,9%	23,0%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	2,6%	9,7%	10,0%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	4,8%	13,4%	16,0%

II.4.2. Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,21	1,80	2,80
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	1,21	1,80	2,77

II.4.3. Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Obrotowość aktywów	Przychody z działalności maklerskiej/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,1	0,2	0,3
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody z działalności maklerskiej/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	8,1	10,5	14,8



II.4.4. Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	55,3%	73,8%	82,3%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	143,2%	303,6%	465,7%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	228,2%	211,5%	206,5%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	58,7%	73,9%	82,5%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. Czynniki, które istotnie wpływają na wynik i sytuację Grupy to:

II.5.1.1. Wartość przychodów i kosztów działalności maklerskiej

II.5.1.1.1. W 2013 roku, w porównaniu do roku poprzedniego, nastąpił spadek osiągniętych przychodów z działalności maklerskiej, jak również odpowiadających im kosztów. Obniżenie kosztów nie odzwierciedliło dynamiki obniżenia przychodów, w rezultacie czego osiągnięta rentowność na działalności maklerskiej spadła z 34,2% do 29,8%.

II.5.1.2. Wartość przychodów i kosztów operacyjnych jednostkach powiązanych

II.5.1.2.1. W 2013 roku, w porównaniu do roku poprzedniego, nastąpił wzrost osiągniętych przychodów z podstawowej działalności jednostek powiązanych. Zwiększeniu przychodów towarzyszył bardziej niż proporcjonalny wzrost kosztów.

II.5.1.2.2. Dokonując analizy przychodów i kosztów pozostałych jednostek powiązanych, należy mieć na uwadze fakt, iż w 2012 roku Copernicus Capital TFI S.A. zmieniło zasady i model rozliczenia w zakresie zarządzania wierzytelnościami w funduszach sekurytyzacyjnych, o czym Grupa Kapitałowa informuje w punkcie 11 do wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II.5.2. Komentarz wybranych wskaźników

II.5.2.1. Wartości wskaźników rentowności uległy w roku 2013 obniżeniu w stosunku do roku 2012.

II.5.2.2. Pomimo obniżenia wartości wskaźnika płynności szybkiej w roku 2013, w porównaniu do lat ubiegłych, wskaźnik ten przyjmuje wartość przekraczającą poziom uznawany za pożądany.

II.5.3. Wartości wskaźników finansowania działalności przyjmowały w latach 2011-2013 wartości zalecane, co świadczy o trwałości źródeł finansowania. Spółki z Grupy całość aktywów finansują kapitałem własnym oraz zobowiązaniami bieżącymi, bez wspomagania się kredytami i pożyczkami.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.

II.6.1. Z uwzględnieniem informacji zawartych poniżej w czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca lub jednostki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest w ciągu 12 miesięcy od 31 grudnia 2013





roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

II.6.1.1. W punkcie 8 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz punkcie 1.4 informacji dodatkowej Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o niespełnieniu przez Jednostkę Zależną Copernicus Capital TFI S.A. (Towarzystwo) na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymogów kapitałowych określonych w art. 50 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity Dz. U. 2014 r. poz. 157). Zarząd Copernicus Securities S.A. zobowiązał się do niezwłocznego podjęcia stosownych czynności mających na celu uzupełnienie kapitałów własnych Towarzystwa, co uzasadnia przyjęte przez Zarząd jednostki Dominującej założenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej. Zwracamy uwagę, że uzupełnienie wymogów kapitałowych Towarzystwa opiera się na zdarzeniach przyszłych, które na dzień dzisiejszy obarczone są niepewnością.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

III.1. ROK OBROTOWY

III.1.1. Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres: od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem jednostek, nad którymi Jednostka Dominująca objęła kontrolę w ciągu 2013 roku, to jest:

III.1.1.1. Cinty Sp. z o.o., Wontom Sp. z o.o. oraz Copernicus Services Sp. z o.o. DUO SKA, których dane w zakresie rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych są włączone do konsolidacji od daty objęcia kontroli do 31 grudnia 2013 roku.

III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

III.2.1. W punkcie 10 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Polityka rachunkowości jest zgodna z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Z uwzględnieniem poniższej informacji politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób ciągły.

III.2.1.1. Dokonując analizy danych finansowych należy mieć na uwadze fakt, iż w 2012 roku Copernicus Capital TFI S.A. zmieniło zasady i model rozliczenia w zakresie zarządzania wierzytelnościami w funduszach sekuryzacyjnych, o czym Grupa Kapitałowa informuje w punkcie 11 do wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



III.2.2. Jednostka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 zgodnie ustawą o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U nr 226 z 2009 poz. 1824), Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327), jak również Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr. 149 poz 1674, ze zmianami).

III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY

III.3.1. Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy z konsolidacji w kwocie 17 451 tys. złotych została ustalona prawidłowo jako różnica między ceną nabycia udziałów lub akcji dających kontrolę oraz wartością godziwą aktywów netto na dzień przejęcia kontroli po pomniejszeniu o dokonane w poprzednich okresach odpisy amortyzacyjne.

III.3.1.1. Dokonane w 2008 roku przejęcia spółek zależnych rozliczono ustalając wartość godziwą aktywów netto przejmowanych podmiotów w oparciu o wartości księgowe, przyjmując założenie, że nie różnią się one istotnie od wartości godziwych. Wyjątek stanowiło rozliczenie nabycia Copernicus Capital TFI S.A., przy którego rozliczeniu wartość godziwą czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów obniżono względem wartości księgowej o kwotę 440,8 tys. zł.

III.3.1.2. Jednostka Dominująca przyjęła 20 letni okres amortyzacji ustalonej w wyniku rozliczenia przejęcia Copernicus Capital TFI S.A. wartości firmy w wartości początkowej 23 529,5 tys. zł.

III.3.1.2.1. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Jednostka Dominująca wykazała w skonsolidowanym bilansie wartość firmy w kwocie 17 451 tys. zł. stanowiącą 21,9% skonsolidowanych aktywów powstałą na nabyciu spółki zależnej w 2008 roku Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo). Jak informuje Jednostka Dominująca w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie nr 1.2 dla celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka Dominująca dokonała analizy przesłanek utraty wartości przez wartość firmy na dzień 31 grudnia 2013 roku. W analizie oparto się na dokonanej w czwartym kwartale 2013 roku wycenie spółki zależnej. W rezultacie przeprowadzonej analizy i testu na utratę wartości, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, nie nastąpiła utrata wartości przez wartość firmy zaprezentowanej w skonsolidowanych aktywach Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2013 roku. Zwracamy uwagę na fakt, że analiza (wycena) opiera się na zdarzeniach przyszłych, które obarczone są niepewnością.

III.3.1.3. Dla ustalonej w wyniku rozliczenia przejęcia MCF Accounting Services Sp. z o.o. wartości firmy w kwocie 36,1 tys. zł Jednostka Dominująca przyjęła 5 letni okres amortyzacji.



III.3.1.4. Dla wartości firmy rozpoznanej na przejęciu Cinty Sp. z o.o. oraz Wontom Sp. z o.o., kierując się istotnością Spółka odniosła rozpoznane na przejęciu wartości firmy w koszty roku 2013, odpowiednio w kwotach: 4,5 tys. zł oraz 2,3 tys. zł.

III.4. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY

III.4.1. Nadwyżkę wartości godziwej aktywów netto spółki przejętej nad ceną przejęcia, czyli ujemną wartość firmy, do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, Jednostka Dominująca zalicza do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia.

III.4.2. Odpisu ujemnej wartości firmy Jednostka Dominująca dokonuje zgodnie z postanowieniami art. 44b ust 11 i 12 ustawy o rachunkowości.

III.4.3. Szczegóły rozliczenia wartości firmy i ujemnej wartości firmy Jednostka Dominująca przedstawiła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w informacji dodatkowej w punkcie 1.2. dodatkowych informacji i objaśnień

III.5. KAPITAŁ WŁASNY

III.5.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2013 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

III.5.2. Na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Copernicus Securities S.A. spełniała obowiązujące ją normy wysokości skonsolidowanych kapitałów nadzorowanych.

III.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH

III.6.1. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał mniejszości wyniósł 1,9 tys. zł.

III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

III.7.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- III.7.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek),
- III.7.1.2. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- III.7.1.3. dywidendy,
- III.7.1.4. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- III.7.1.5. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,



są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.8. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

III.8.1. W 2013 roku nie wystąpiła.

III.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

III.9.1. W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

III.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

III.10.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.11. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.11.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.12. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI

III.12.1. Jednostka Dominująca dokonywała konsolidacji sprawozdań wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej metodą pełną, z uwzględnieniem kwestii opisanej 1.2.4 niniejszego raportu.

III.12.2. Jednostka Dominująca nie konsoliduje żadnego z podmiotów powiązanych metodą praw własności.

III.13. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

III.13.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

III.14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.14.1. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje



pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej, w którym Zarząd stwierdził, że z wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie II.6.1.1. niniejszego raportu, nie posiada wiedzy o jakichkolwiek innych naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszych prac audytorskich korzystaliśmy z ustaleń innych biegłych rewidentów w zakresie wyników badania sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Capital TFI S.A., jak również badania sprawozdania finansowego jednostki zależnej Copernicus Investment Ltd.

Aleksandra Motławska



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10844

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 12 czerwca 2014 roku

Raport zawiera 18 stron.