



RAPORT ROCZNY ZA ROK OBROTOWY 2014

Warszawa, kwiecień 2015



SPIS TREŚCI

1. List zarządu spółki do akcjonariuszy Copernicus Securities SA	3
2. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania finansowego za rok 2014	4
3. Sprawozdanie finansowe spółki za rok obrotowy 2014	5
3.A. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2014	5
3.B. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku	6
3.C. Rachunek zysków i strat według stanu na 31.12.2014 roku	15
3.D. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2014.....	18
3.E. Rachunek przepływów pieniężnych za rok 2014.....	20
3.F. Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	22
4. Sprawozdanie zarządu spółki Copernicus Securities SA	49
4.A. Podstawowe informacje o Spółce	49
4.B. Władze Spółki.....	50
4.C. Nabycie akcji własnych.....	51
4.D. Copernicus Securities S.A. na rynku NewConnect oraz dalszy rozwój Spółki	51
4.E. Działalność spółki na rynku kapitałowym.....	52
4.F. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki w 2014 roku, przewidywania na 2015 rok	53
4.G. Przyjęte zasady rachunkowości w spółce.....	54
4.H. Ryzyka wpływające na działalność prowadzoną przez Spółkę	54
4.I. Ład korporacyjny	58
4.J. Zdarzenia po dniu bilansowym	58
5. Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2014	60
6. Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	61
7. Opinia biegłego rewidenta o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym	62
8. Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego	65
9. Informacja na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki spółek notowanych na NewConnect”	81

1. List Zarządu spółki do akcjonariuszy Copernicus Securities S.A.

Szanowni Akcjonariusze,

Niniejszym przekazujemy Państwu Raport Roczny prezentujący wyniki i osiągnięcia w 2014 roku Copernicus Securities S.A.

Rok 2014 był ósmym rokiem działalności Copernicus Securities S.A. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 1 204.090,91 złotych i koncentrowała się głównie na bieżących działaniach operacyjnych oraz na pozyskiwaniu nowych klientów.

Tak jak w latach ubiegłych, i w 2014 roku w ramach usług maklerskich Copernicus Securities S.A. swoją działalność nakierował na emisje obligacji korporacyjnych oraz rynek wtórny. Nowe emisje wzmocniły pozycję Spółki na rynku finansowym. W czwartym kwartale 2014 roku Spółka jako oferujący, pozyskał w ramach 7 nowych emisji obligacji ponad 493 mln złotych. Łącznie w 2014 roku przeprowadzonych zostało 14 emisji obligacji na kwotę ponad 1,12 mld złotych. Ponadto Copernicus Securities S.A. nadal buduje oraz wzmacnia swoją wiodącą pozycję na rynku wtórnym, zwiększając obroty zarówno na rynku obligacji skarbowych, korporacyjnych, jak i akcji. Również w działalności animatorskiej została utrzymana czołowa pozycja na rynku. Copernicus Securities S.A. pełni funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta dla 70 instrumentów nowo notowanych na GPW, NewConnect i Catalyst.

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 Spółki Copernicus Securities S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł każda w dniu 23 maja 2014 roku zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst.

W 2015 roku Copernicus Securities S.A. podjął decyzje strategiczną o skoncentrowaniu się przede wszystkim na działalności usługowej. Spółka położy nacisk na synergie pomiędzy emisjami obligacji oraz akcji na rynku pierwotnym, a zyskującą na znaczeniu w ramach domu maklerskiego, działalnością na rynku wtórnym.

W dalszym ciągu będziemy koncentrować się na umacnianiu pozycji Copernicus Securities S.A. na rynku związanym z działalnością kapitałową. Szczególny nacisk położymy na linie biznesowe w zakresie oferowania akcji i obligacji na rynku pierwotnym, działalności maklerskiej w zakresie rynku obrotu wtórnego akcjami i obligacjami zarówno korporacyjnymi jak i skarbowymi, pełnieniu funkcji animatora na rynku akcji i obligacji oraz pełnieniu funkcji pomocniczych dla powyższych działalności.

Jesteśmy przekonani, że nasze plany jak i ich realizacja przysporzą wymiernych zysków obecnym akcjonariuszom równocześnie powodując realizację przyjętych strategii rozwoju Spółki i wzrostu jej wartości na rynku kapitałowym.

Z poważaniem,

Zarząd Copernicus Securities S.A.

2. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania finansowego za rok 2014

Wybrane dane finansowe	01.01.2014 - 31.12.2014 PLN	01.01.2014 - 31.12.2014 EUR	01.01.2013 - 31.12.2013 PLN	01.01.2013 - 31.12.2013 EUR
Przychody ze sprzedaży	7 530 148,57	1 797 493,24	11 536 550,87	2 739 638,89
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 501 371,91	358 386,80	3 618 410,99	859 281,04
Zysk (strata) brutto	1 474 772,63	352 037,39	3 687 071,74	875 586,23
Zysk (strata) netto	1 204 090,91	287 423,98	2 829 913,11	672 032,75
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 493 379,75	- 3 220 953,57	8 617 456,42	2 046 427,83
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 415 136,11	- 337 801,78	-2 394 638,90	- 568 666,14
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 594 234,18	1 096 672,24	-1 645 639,72	- 390 797,79
Przepływy pieniężne netto razem	-10 314 281,68	- 2 462 083,11	4 577 177,80	1 086 963,90
	Stan na 31.12.2014 PLN	Stan na 31.12.2014 EUR	Stan na 31.12.2013 PLN	Stan na 31.12.2013 EUR
Aktywa razem	50 599 693,09	11 871 452,76	59 041 188,25	14 236 397,63
Zobowiązania krótkoterminowe	6 085 296,89	1 427 702,62	17 910 538,84	4 318 706,32
Zobowiązania wobec klientów	3 234 720,13	758 914,23	14 821 915,69	3 573 957,29
Zobowiązania długoterminowe oraz rezerwy na zobowiązania	6 811 019,32	1 597 968,07	229 208,64	55 268,29
Kapitał własny	37 703 376,88	8 845 782,06	40 901 440,77	9 862 423,03
Kapitał podstawowy	1 155 056,00	270 993,60	1 155 056,00	278 514,66
Liczba akcji (w sz)	1 155 056	1 155 056	1 155 056	1 155 056
Zysk (strata) na jedną akcję	1,04	0,25	2,45	0,58

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.

Kurs średni na koniec okresu bilansowego	4,2623	4,1472
--	--------	--------

Średnia arytmetyczna kursów średnich na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym	4,1893	4,2110
---	--------	--------

3. Sprawozdanie finansowe spółki za rok obrotowy 2014

3.A. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2014

3.A.1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba sporządzającego sprawozdanie finansowe (Spółka)

Copernicus Securities SA
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

Czas trwania Spółki:

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Podstawowy przedmiot działalności:

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 roku.

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 skupry 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 SA 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. Obligacje Copernicus Securities S.A. zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst.

Przedmiot działalności wg PKD:

PKD 6612Z - Działalność Maklerska

Miejsce prowadzenia działalności:

Spółka prowadzi działalność na terenie Polski.

3.A.2. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone za okres 01.01.2014 do 31.12.2014 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 01.01.2013 do 31.12.2013.

3.A.3. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

Marek Witkowski – Prezes Zarządu
Jacek Starobrat – Członek Zarządu
Monika Trzeciak – Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi następujące osoby:

Anna Pawlak - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Dariusz Strączyński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak - Członek Rady
Tomasz Gajdziński - Członek Rady
Grzegorz Skowroński - Sekretarz Rady Nadzorczej

3.A.4. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd Spółki stwierdza, że na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

3.A.5. Wycena aktywów i pasywów na dzień bilansowy

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 50%.

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;
- 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 powiązanymi 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.

Instrumenty finansowe nabyte w imieniu własnym i na rachunek własny domu maklerskiego ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień zawarcia transakcji.

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, charakteryzujących się jednakowymi lub podobnymi cechami, stosuje się metodę, o której mowa w art. 34 ust. 4 pkt 1 ustawy o rachunkowości.

W sprawach dotyczących instrumentów finansowych, które nie zostały uregulowane w ustawie o rachunkowości i rozporządzeniu o szczególnych zasadach rachunkowości domów maklerskich, stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr. 149 poz 1674, ze zmianami).

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, i 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 Spółka przeprowadza analizę stanu należności pod kątem zasadności utworzenia odpisów aktualizujących. Dokonuje się ich na należności spółki, których ściągальność 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.

Zobowiązanie krótkoterminowe

- Ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie wymagalnej zapłaty.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego Spółka wycenia z zastosowaniem metody amortyzowanego kosztu.
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są z zastosowaniem metody amortyzowanego 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 dochodowego,
- rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów,
- rezerwy na pozostałe 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 oraz 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.

Warszawa, 16.04.2015

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Aneta
Waniewska
Osoba, której
powierzono
prowadzenie
ksiąg
rachunkowych

3.B. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku

AKTYWA	31.12.2014	31.12.2013
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 188 856,87	17 503 138,55
1. W kasie	0,00	0,00
2. Na rachunkach bankowych	7 184 568,77	17 498 969,41
3. Inne środki pieniężne	0,00	0,00
4. Inne aktywa pieniężne	4 288,10	4 169,14
II. Należności krótkoterminowe	5 922 689,34	1 980 882,23
1. Od klientów	850 732,51	910 995,72
2. Od jednostek powiązanych	285 610,06	512,23
3. Od 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. Od podmiotów prowadzących regulowane rynki i giełdy towarowe	0,00	0,00
5. Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	3 946 293,48	827 443,79
6. Od товариств 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	0,00	6 178,62
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	840 053,29	235 751,87
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	1 927 602,91	4 459 577,46
1. Akcje	1 414 188,66	2 946 391,82
2. Dłużne papiery wartościowe	513 324,83	1 513 185,64
3. Certyfikaty inwestycyjne	89,42	0,00
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	68 055,70	59 483,02
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	306 886,40	2 770 988,92
1. Dłużne papiery wartościowe	306 886,40	2 770 988,92
2. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
3. Towary giełdowe	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	34 052 408,00	30 890 003,94
1. Akcje i udziały:	34 052 408,00	30 890 003,94
a. jednostki dominującej	0,00	0,00
b. znaczącego inwestora	0,00	0,00
c. wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
d. jednostek podporządkowanych	34 052 408,00	30 890 003,94



e. pozostałe	0,00	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
4. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
6. Towary giełdowe	0,00	0,00
7. Pozostałe	0,00	0,00
VII. Należności długoterminowe	87 807,72	87 807,72
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
1. Jednostce dominującej	0,00	0,00
2. Znaczącemu inwestorowi	0,00	0,00
3. Wspólnikowi jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Jednostkom podporządkowanym	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00
IX. Wartości niematerialne i prawne	450 563,75	618 264,65
1. Wartość firmy	0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	450 563,75	136 965,65
- oprogramowanie komputerowe	450 563,75	136 965,65
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	123 000,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	358 299,00
X. Rzeczowe aktywa trwałe	447 945,49	470 225,20
1. Środki trwałe, w tym:	437 951,74	406 400,50
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
b. budynki i lokale	0,00	1 606,73
c. zespoły komputerowe	173 965,31	63 865,05
d. pozostałe środki trwałe	263 986,43	340 928,72
2. Środki trwałe w budowie	9 993,75	63 824,70
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	146 876,91	200 816,56
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146 876,91	200 816,56
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	50 599 693,09	59 041 188,25

Warszawa, 16.04.2015

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych





PASYWA	31.12.2014	31.12.2013
I. Zobowiązania krótkoterminowe	6 085 296,89	17 910 538,84
1. Wobec klientów	3 234 720,13	14 821 915,69
2. Wobec jednostek powiązanych	1 378 748,49	44 790,67
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	19 805,30	16 919,89
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	24 525,48	2 057 406,10
6. Wobec izby gospodarczej	0,00	0,00
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	504 239,21	54 802,75
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	64 350,00	0,00
10. Wekslowe	0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	355 368,93	359 845,73
12. Z tytułu wynagrodzeń	3 194,69	0,00
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	500 344,66	554 858,01
II. Zobowiązania długoterminowe	6 184 559,28	46 025,34
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	5 000 000,00	0,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0,00	0,00
5. Z tytułu umów leasingu finansowego:	27 187,43	46 025,34
a. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b. pozostałe	27 187,43	46 025,34
6. Pozostałe	1 157 371,85	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	626 460,04	183 183,30
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 526,64	12 160,57
2. Na świadczenia emerytalne i podobne:	164 730,90	132 022,73
a) długoterminowe	0,00	0,00





b) krótkoterminowe	164 730,90	132 022,73
3. Pozostałe:	454 202,50	39 000,00
a. długoterminowe	0,00	0,00
b. krótkoterminowe	454 202,50	39 000,00
V. Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI. Kapitał własny	37 703 376,88	40 901 440,77
1. Kapitał podstawowy	1 155 056,00	1 155 056,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-6 035 881,80	-5 807 727,00
4. Kapitał zapasowy:	33 380 111,77	38 550 198,66
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	7 271 649,10	12 441 735,99
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	4 174 000,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	8 000 000,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych:	0,00	0,00
a. zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	0,00	0,00
b. strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	0,00	0,00
8. Zysk (strata) netto	1 204 090,91	2 829 913,11
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	50 599 693,09	59 041 188,25

Warszawa, 16.04.2015

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych





POZYCJE POZABILANSOWE	STAN NA 31.12.2014	STAN NA 31.12.2013
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, 16.04.2014

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych



3.C. Rachunek zysków i strat według stanu na 31.12.2014 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	7 530 148,57	11 536 550,87
- od jednostek powiązanych	2 211,00	0,00
1. Prowizje	4 609 375,47	8 276 699,72
a. od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	2 170 028,59	772 877,14
b. z tytułu oferowania instrumentów finansowych	1 765 369,00	6 307 147,46
c. z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
d. pozostałe	673 977,88	1 196 675,12
2. Inne przychody	2 920 773,10	3 259 851,15
a. z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	522 467,02	559 450,09
b. z tytułu oferowania instrumentów finansowych	534 577,50	464 724,93
c. z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych	336 982,31	242 121,57
d. z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	0,00	0,00
e. z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi	0,00	0,00
f. z tytułu reprezentowania banków prowadzących działalność maklerską i domów maklerskich na rynkach regulowanych i na giełdach towarowych	0,00	0,00
g. pozostałe	1 526 746,27	1 993 554,56
II. Koszty działalności maklerskiej	9 881 262,28	8 104 115,07
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	547 381,63	489 021,78
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
4. Wynagrodzenia	5 577 563,00	3 920 400,78
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	580 222,43	508 646,05
6. Świadczenia na rzecz pracowników	183 088,41	143 393,82
7. Zużycie materiałów i energii	118 431,66	138 720,49
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków	359 459,73	389 517,39
9. Pozostałe koszty rzeczowe	1 694 345,21	1 490 016,02
10. Amortyzacja	335 617,35	255 360,25
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	340 342,71	393 032,89
12. Prowizje i inne opłaty	0,00	0,00
13. Pozostałe	144 810,15	376 005,60
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	- 2 351 113,71	3 432 435,80
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	254 049,22	1 163 013,48
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	3 423,14	7 999,90
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	39 472,16	156 455,31
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	211 153,92	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	998 558,27
5. Pozostałe	0,00	0,00



V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	50 865,48	550 564,76
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	550 564,76
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	50 865,48	0,00
3. Pozostałe	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	203 183,74	612 448,72
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	150 859,02	106 472,77
1. Odsetki, w tym:	150 859,02	106 472,77
- od jednostek powiązanych	13 719,40	8 676,23
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)	150 859,02	106 472,77
X. Przychody z instr. finans. dostępnych do sprzedaży	3 715 462,25	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	464 167,10	0,00
- od jednostek powiązanych	464 167,10	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	3 251 295,15	0,00
5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
XI. Koszty z tytułu instr. finans. 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)	3 715 462,25	0,00
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	109 998,67	44 898,76
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Dotacje	0,00	0,00
3. Pozostałe	109 998,67	44 898,76
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	198 774,98	18 653,17
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
3. Pozostałe	198 774,98	18 653,17
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualiz. należności	-128 243,08	-559 191,89





1. Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
2. Utworzenie rezerw	-486 910,67	0,00
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	651 953,37	216 738,94
4. Utworzenie odpisów aktualizujących należności	-293 285,78	-775 930,83
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	1 501 371,91	3 618 410,99
XVII. Przychody finansowe	406 619,52	111 241,61
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki od lokat i depozytów	2 704,10	13 871,66
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki	86 994,68	92 800,35
4. Dodatnie różnice kursowe:	0,00	53,86
a) zrealizowane	0,00	0,00
b) niezrealizowane	0,00	53,86
5. Pozostałe	316 920,74	4 515,74
XVIII. Koszty finansowe	433 218,80	42 580,86
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	156 450,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki	10 858,57	4 279,08
3. Ujemne różnice kursowe:	12 268,44	8 612,29
a) zrealizowane	11 870,13	8 612,29
b) niezrealizowane	398,31	0,00
4. Pozostałe	253 641,79	29 689,49
XIX. Zysk (strata) z dział. gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	1 474 772,63	3 687 071,74
XX. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
1. Losowe	0,00	0,00
2. Pozostałe	0,00	0,00
XXI. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
1. Losowe	0,00	0,00
2. Pozostałe	0,00	0,00
XXII. Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)	1 474 772,63	3 687 071,74
XXIII. Podatek dochodowy	270 681,72	857 158,63
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00
XXV. Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	1 204 090,91	2 829 913,11

Warszawa, 16.04.2015

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych



3.D. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2014

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	40 901 440,77	39 702 336,66
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	40 901 440,77	39 702 336,66
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 155 056,00	1 155 056,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego:	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
1.2. Kapitał 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 podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Akcje własne na początek okresu	-5 807 727,00	-5 807 727,00
a. zwiększenia (z tytułu)	-228 154,80	0,00
- nabycia akcji własnych	-228 154,80	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-6 035 881,80	-5 807 727,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	38 550 198,66	35 142 474,45
4.1. Zmiany kapitału zapasowego:	2 829 913,11	3 407 724,21
a. zwiększenia (z tytułu):	2 829 913,11	3 407 724,21
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 829 913,11	3 407 724,21
b. zmniejszenia (z tytułu):	8 000 000,00	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych	8 000 000,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	33 380 111,77	38 550 198,66
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	4 174 000,00	4 174 000,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny:	-4 174 000,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	4 174 000,00	0,00
- sprzedaż udziałów w jednostce zależnej	4 174 000,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	4 174 000,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych:	8 000 000,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	8 000 000,00	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych	8 000 000,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	8 000 000,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 829 913,11	5 038 533,21



7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu:	2 829 913,11	5 038 533,21
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach:	2 829 913,11	5 038 533,21
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	2 829 913,11	5 038 533,21
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	2 829 913,11	3 407 724,21
- przeznaczenia na wypłatę dywidendy	0,00	1 630 809,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu:	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. 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
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	1 204 090,91	2 829 913,11
a. zysk netto	1 204 090,91	2 829 913,11
b. strata netto	0,00	0,00
c. odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	37 703 376,88	40 901 440,77
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	37 703 376,88	40 901 440,77

Warszawa, 16.04.2015

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych



3.E. Rachunek przepływów pieniężnych za rok 2014

Wyszczególnienie	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 493 379,75	8 617 456,42
I. Zysk (strata) netto	1 204 090,91	2 829 913,11
II. Korekty razem	-14 697 470,66	5 787 543,31
1. Amortyzacja	335 617,35	255 360,25
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-39 540,46	-9 592,58
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-3 402 154,17	-109 055,32
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	98 606,15	500 870,26
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	2 531 974,55	-95 747,05
7. Zmiana stanu należności	-3 597 784,52	-1 289 489,78
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-10 669 556,53	6 681 874,89
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	45 366,97	-146 677,36
10. Pozostałe korekty	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 415 136,11	-2 394 638,90
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	7 081 260,63	928 687,51
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	4 116 299,09	365 132,55
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	2 764 961,54	549 683,30
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	200 000,00	0,00
9. Otrzymane odsetki	0,00	13 871,66
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	8 496 396,74	3 323 326,41
1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	8 350 760,00	100 000,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	2 600 000,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	23 247,00	529 533,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	122 389,74	93 793,41
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00



9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z tytułu działalności finansowej	4 594 234,18	-1 645 639,72
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>5 300 000,00</i>	<i>0,00</i>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	5 000 000,00	0,00
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	300 000,00	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 (sprzedaż akcji własnych)	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	<i>705 765,82</i>	<i>1 645 639,72</i>
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	300 000,00	0,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Nabycie akcji własnych	228 154,80	0,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	1 630 809,00
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	17 151,48	10 551,64
12. Zapłacone odsetki	160 459,54	4 279,08
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	-10 314 281,68	4 577 177,80
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-10 314 281,68	4 577 177,80
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	17 503 138,55	12 925 960,75
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	7 188 856,87	17 503 138,55
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 625 901,64	14 854 954,14

Warszawa, 16.04.2015

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych



3.F. Dodatkowe informacje i objaśnienia

3.F.1. Przedstawienie

3.F.1.1. Informacja o dokonanych od początku roku obrotowego zmianach zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny, wraz z uzasadnieniem ich wprowadzenia, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ze wskazaniem spowodowanej tymi zmianami różnicy w wyniku finansowym.

W 2014 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości jak i metod wyceny.

3.F.1.2. Informacja o dokonanych w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego zmianach sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z uzasadnieniem ich wprowadzenia i skutkami w zakresie przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej oraz rentowności, a także zmian w wyniku finansowym.

W 2014 roku nie nastąpiły zmiany w powyższych zakresach.

3.F.1.3. Informacja o danych liczbowych zapewniających porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący.

3.F.1.4. Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone za okres 01.01.2014 do 31.12.2014 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 01.01.2013 do 31.12.2013.

3.F.1.5. Informacja o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

W dniu 19 marca 2015 roku Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie 67.850 sztuk akcji własnych. Kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 1.155.056,00 złotych do kwoty 1.087.206,00 złotych, ilość akcji zmniejszyła się z 1.155.056 sztuk do 1.087.206 sztuk.

Struktura kapitału zakładowego Spółki po umorzeniu akcji przedstawia się następująco:

- 832.151 akcji zwykłych serii A, o nominalnej wartości 1 zł każda,
- 125.555 akcji zwykłych serii C o nominalnej wartości 1 zł każda,
- 129.500 akcji zwykłych serii C1 o nominalnej wartości 1 zł każda.

3.F.1.6. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014.

3.F.1.7. Informacje o poziomie nadzorowanych kapitałów

Copernicus Securities S.A. jako dom maklerski jest zobowiązany do spełniania norm adekwatności kapitałowej określonych w odrębnych przepisach.

Od dnia 01 stycznia 2014 roku Dom Maklerski wyznacza fundusze własne, łączną ekspozycję na ryzyko oraz współczynniki kapitałowe na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych,

zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012. Na dzień bilansowy 31.12.2013 Copernicus wyznaczał wymogi kapitałowe zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. z 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. Nr 204, poz. 1571), które w 2014 już nie obowiązywało.

W oparciu o wyżej wymienione przepisy Spółka monitoruje codziennie poziom funduszy własnych, łącznej ekspozycji na ryzyko i poziom ryzyka generowanego przez posiadane aktywa oraz prowadzoną działalność.

Ponadto Spółka jest zobowiązana do spełniania skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej i oblicza na podstawie dziennych skonsolidowanych danych finansowych skonsolidowany poziom funduszy własnych, skonsolidowany poziom ekspozycji na ryzyko oraz kapitału wewnętrznego i porównuje odchylenia pomiędzy powyższymi danymi.

Poziom funduszy własnych, ekspozycji na ryzyko oraz kapitału wewnętrznego na dzień bilansowy przedstawia poniższe zestawienie.

WYMOGI KAPITAŁOWE W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH		Stan na dzień 31.12.2014
FUNDUSZE WŁASNE		6 451 186,44
1. Kapitał TIER I		6 451 186,44
1.1. Kapitał podstawowy Tier I		6 451 186,44
1.1.1. Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I		20 842 618,20
1.1.1.1. Opłacone instrumenty kapitałowe		1 155 056,00
1.1.1.2. Agio		25 723 444,00
1.1.1.2. Instrumenty własne w kapitale podstawowym Tier I		-6 035 881,80
1.1.2. Kapitał rezerwowy		15 656 667,77
1.1.3. Inne wartości niematerialne i prawne		-450 563,75
1.1.3.1. Kwota brutto innych wartości niematerialnych i prawnych		-450 563,75
1.1.4. Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znaczącej inwestycji w te podmioty		-29 597 535,78
1.2. Kapitał dodatkowy Tier I		0,00
2. Kapitał Tier II		0,00
ŁĄCZNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO		47 489 623,36
I. Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia		15 300 729,99
II. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia / dostawy		0,00
III. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów		3 357 004,48
IV. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego		28 831 888,89
WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE ORAZ POZIOMY KAPITAŁU		
1. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I		13,58 %
2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I		4 314 153,39
3. Współczynnik kapitału Tier I		13,58 %
4. Nadwyżka kapitału Tier I		3 601 809,04
5. Łączny współczynnik kapitałowy		13,58 %

Dane średniomiesięczne w 2014 roku:

	Styczeń	luty	marzec	kwiecień	maj	czerwiec
FUNDUSZE WŁASNE	17 030 865,67	16 612 263,71	16 614 657,21	16 345 887,09	16 597 167,95	19 258 888,68
1. Kapitał Tier I	17 030 865,67	16 612 263,71	16 614 657,21	16 345 887,09	16 597 167,95	19 258 888,68
1.1. Kapitał podstawowy Tier I	17 030 865,67	16 612 263,71	16 614 657,21	16 345 887,09	16 597 167,95	19 258 888,68
1.2. Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał Tier II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ŁĄCZNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO	82 710 361,30	85 693 069,36	85 396 303,90	85 280 431,28	88 709 846,46	87 154 331,78
1. Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego	44 128 238,22	39 245 568,74	47 222 986,93	47 630 360,62	51 019 835,12	49 863 977,42
2. Kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	6 306 250,00	6 306 250,00	6 306 250,00	6 306 250,00	6 306 250,00	6 107 023,81
3. Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	3 443 984,21	3 401 427,01	3 035 178,08	2 511 931,78	2 551 872,46	2 351 441,67
4. Kwota ekspozycji na ryzyko operacyjne	28 831 888,88	28 831 888,88	28 831 888,88	28 831 888,88	28 831 888,88	28 831 888,88
5. Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu kosztów stałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE						
1. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	20,61 %	19,40 %	19,46 %	19,17 %	18,78 %	22,17 %
2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I	13 308 899,42	12 756 075,59	12 771 823,54	12 508 267,68	12 605 224,86	15 336 943,75
3. Współczynnik kapitału Tier I	20,61 %	19,40 %	19,46 %	19,17 %	18,78 %	22,17 %
4. Nadwyżka kapitału Tier I	12 068 244,00	11 470 679,55	11 490 878,98	11 229 061,21	11 274 577,16	14 029 628,77
5. Łączny współczynnik kapitałowy	20,61 %	19,40 %	19,46 %	19,17 %	18,78 %	22,17 %
6. Nadwyżka łącznego kapitału	10 414 036,77	9 756 818,16	8 782 952,90	9 523 452,59	9 500 380,23	12 286 542,13



	Lipiec	sierpień	wrzesień	październik	listopad	grudzień
FUNDUSZE WŁASNE	19 598 612,01	18 916 960,41	18 279 432,09	18 212 511,23	18 180 432,22	17 681 221,92
1. Kapitał Tier I	19 598 612,01	18 916 960,41	18 279 432,09	18 212 511,23	18 180 432,22	17 681 221,92
1.1. Kapitał podstawowy Tier I	19 598 612,01	18 916 960,41	18 279 432,09	18 212 511,23	18 180 432,22	17 681 221,92
1.2. Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał Tier II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ŁĄCZNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO	90 878 534,29	87 422 204,54	87 450 386,75	95 027 761,21	90 369 553,34	83 471 833,08
1. Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego	53 188 683,23	49 497 336,24	47 419 071,10	47 745 520,18	46 674 693,73	41 564 240,91
2. Kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	2 122 500,00	2 122 500,00	2 457 386,36	9 318 932,75	5 555 453,25	4 232 726,29
3. Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	6 735 462,18	6 970 479,42	8 742 040,41	9 131 419,40	9 307 517,48	8 842 977,01
4. Kwota ekspozycji na ryzyko operacyjne	28 831 888,88	28 831 888,88	28 831 888,88	28 831 888,88	28 831 888,88	28 831 888,88
5. Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu kosztów stałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE						
1. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	21,58 %	21,64 %	20,97 %	19,18 %	20,12 %	21,51 %
2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I	15 509 077,97	14 982 961,21	14 344 164,68	13 936 261,98	14 113 802,32	13 924 989,43
3. Współczynnik kapitału Tier I	21,58 %	21,64 %	20,97 %	19,18 %	20,12 %	21,51 %
4. Nadwyżka kapitału Tier I	14 145 899,96	13 671 628,14	13 032 408,88	12 510 845,56	12 758 259,02	12 672 911,93
5. Łączny współczynnik kapitałowy	21,58 %	21,64 %	20,97 %	19,18 %	20,12 %	21,51 %
6. Nadwyżka łącznego kapitału	12 328 329,27	11 923 184,05	11 283 401,15	10 610 290,33	10 950 867,95	11 003 475,27

Dane średniomiesięczne w 2013 roku.

W świetle obowiązujących przepisów prawa Copernicus nie był zobowiązany do wyznaczania powyższych danych w 2013 roku oraz na dzień bilansowy 31.12.2013 roku.





KAPITAŁ WEWNĘTRZNY

Dom Maklerski przeprowadza proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (dalej „Dyrektywa UE”)

Zgodnie 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) Dom Maklerski wyznacza kapitał wewnętrzny na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyk na podstawie stworzonych przez siebie metod pomiarów. Rodzaje istotnych w DM ryzyk oraz metody ich monitorowania i pomiaru określa wewnętrzny dokument „Procedura wyznaczania kapitału wewnętrznego”.

Poziom kapitału wewnętrznego na poszczególne ryzyka przedstawia poniższe zestawienie:

KAPITAŁ WEWNĘTRZNY	31 768 222,66
I. Ryzyko operacyjne	5 395 049,70
II. Ryzyko kredytowe	503 988,27
III. Ryzyko koncentracji	18 782 919,11
IV. Ryzyko rynkowe	373 176,07
V. Ryzyko biznesowe	2 600 000,00
VI. Ryzyko strategiczne	1 100 000,00
VII. Ryzyko utraty reputacji	1 577 000,00
VIII. Ryzyko płynności	1 809 265,58

3.F.1.8. Dane o ilości przekroczeń poziomu nadzorowanych kapitałów w ciągu roku obrotowego

W roku obrotowym 2014 nie wystąpiły przypadki przekroczenia poziomu wskaźników kapitałowych. Zarówno na dzień 31.12.2014 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego DM Copernicus Securities S.A. spełniał obowiązujące go normy adekwatności kapitałowej. DM spełniał wymogi na poziomie jednostkowym oraz skonsolidowanym.

3.F.2. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

3.F 2.1. Środki pieniężne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	0,00	0,00
Środki pieniężne klientów ulokowane w dłużnych papierach wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa	0,00	0,00
Pozostałe środki pieniężne klientów	402 531,56	54 802,75
Środki pieniężne własne domu maklerskiego	3 562 955,23	2 648 161,01



Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym	3 223 370,08	14 800 174,79
Środki pieniężne przekazane do funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
Razem	7 188 856,87	17 503 138,55

3.F.2.2. Należności krótko- i długoterminowe

3.F.2.2.1. Należności krótko – i długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Należności netto - razem	6 010 497,06	2 068 689,95
Odpisy aktualizujące należności	1 799 463,70	2 144 134,29
Należności brutto - razem	7 809 960,76	4 212 824,24

3.F.2.2.2 Należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Do 1 roku	5 465 982,54	1 265 744,40
Powyżej 1 roku	87 807,72	87 807,72
Należności przeterminowane	456 706,80	715 137,83
Razem	6 010 497,06	2 068 689,95

3.F.2.3 Należności od klientów	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	394 025,71	195 857,89
Należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	456 706,80	715 137,83
Razem	850 732,51	910 5,72

3.F.2.4 Należności od jednostek powiązanych	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Należności od jednostki dominującej	0,00	0,00
Należności od znaczącego inwestora	0,00	0,00
Należności od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
Należności od jednostek podporządkowanych	285 610,06	512,23
Razem	285 610,06	512,23

3.F.2.5 Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych na rynkach GPW	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

3.F.2.6 Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Należności z funduszu rozliczeniowego	3 908 669,19	827 443,79
Należności z funduszu rekompensat	0,00	0,00
Należności z tytułu transakcji kupna i sprzedaży na rynku zorganizowanym, zabezpieczone funduszem rozliczeniowym	1 825 030,39	0,00
Pomniejszenie salda należności o zobowiązania z tytułu kupna i sprzedaży na rynku zorganizowanym, nie zabezpieczone funduszem rozliczeniowym	-1 787 406,10	0,00
Razem	3 946 293,48	827 443,79

3.F.2.7. Należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe

Nie dotyczy.

3.F.2.8. Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz od funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

Nie dotyczy.

3.F.2.9. Odpisy aktualizujące należności	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	2 144 134,29	1 633 027,67
a) zwiększenia (utworzenia odpisu aktualizującego należności od klientów)	307 283,78	775 930,83
b) zmniejszenia (spisanie należności objętej odpisem aktualizującym)	1,00	48 085,27
c) rozwiązanie	651 953,37	216 738,94
Stan na koniec okresu	1 799 463,70	2 144 134,29

3.F.2.10. Informacje o akcjach i udziałach zaliczonych do kategorii aktywa dostępne do sprzedaży

Do kategorii aktywa dostępne do sprzedaży zostały zaliczone akcje i udziały w jednostkach powiązanych. Na dzień bilansowy wszystkie akcje/udziały w podmiotach powiązanych były opłacone.

Przedstawione poniżej dane finansowe spółek pochodzą ze sprawozdań finansowych, których badanie przez biegłego rewidenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostało zakończone:

1. Copernicus Securities S.A. posiada 42 729 akcji Copernicus Capital TFI Spółka Akcyjna (CCTFI S.A.) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 92,52 % w kapitale zakładowym oraz 92,52 % głosów na walnym zgromadzeniu. | Nr KRS: 0000206615
Wartość kapitału własnego jednostki na 31.12.2014 r: 21 895 tys. zł, zysk za 2014 rok: 3 215 tys. zł
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

Wartość kapitału własnego jednostki na 31.12.2014 r: 1 361 tys. zł, zysk za 2014 rok: 163 tys. zł.

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

Wartość kapitału własnego jednostki na 31.12.2014 r: 4 383 tys. zł, zysk za 2014 rok: 3 150 tys. zł.

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 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

Wartość kapitału własnego jednostki na 31.12.2014 r: 36 tys. zł, strata za 2014 rok: 42 tys. zł.

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.

Wartość bilansowa akcji i udziałów zaliczonych do kategorii aktywa dostępne do sprzedaży	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Copernicus Capital TFI S.A.	25 501 000,00	25 501 000,00
Copernicus Services Sp. z o.o	650 000,00	650 000,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	100 000,00	100 000,00
Copernicus Investments Limited	4 539 003,94	4 539 003,94
CBT S.A.	100 000,00	0,00
Razem	30 890 003,94	30 790 003,94

Wartość bilansowa akcji i udziałów zaliczonych do kategorii aktywa dostępne do sprzedaży	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Copernicus Capital TFI S.A.	33 202 408,00	25 501 000,00
Copernicus Services Sp. z o.o	650 000,00	650 000,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	100 000,00	100 000,00
Copernicus Investments Limited	0,00	4 539 003,94
CBT S.A.	100 000,00	100 000,00
Razem	34 052 408,00	30 890 003,94



3.F.2.11 Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Majątek własny	367 790,39	315 190,74
Majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany	70 161,35	91 209,76
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	437 951,74	406 400,50

3.F.2.12. 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

3.F.2.12.1. Zmiany wartości w zakresie grup rodzajowych środków trwałych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r.	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość nabycia na dzień 01.01.2014	531 999,75	386 554,30	402 491,52	1 321 045,57
Zwiększenia	0,00	174 704,69	1 516,00	176 220,69
- nabycie	0,00	174 704,69	1 516,00	176 220,69
Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość nabycia na dzień 31.12.2014	531 999,75	561 258,99	404 007,52	1 497 266,26
Umorzenie na dzień 01.01.2014	530 393,02	322 689,25	61 562,80	914 645,07
Zwiększenia	1 606,73	64 604,43	78 458,29	144 669,45
- amortyzacja	1 606,73	64 604,43	78 458,29	144 669,45
Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2014	531 999,75	387 293,68	140 021,09	1 059 314,52
Wartość netto na dzień 01.01.2014	1 606,73	63 865,05	340 928,72	406 400,50
Wartość netto na dzień 31.12.2014	0,00	173 965,31	263 986,43	437 951,74

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r.	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość nabycia na dzień 01.01.2013	511 696,29	334 390,33	45 923,51	892 010,13
Zwiększenia	20 303,46	52 163,97	356 568,01	429 035,44
- nabycie	20 303,46	52 163,97	356 568,01	429 035,44
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość nabycia na dzień 31.12.2013	531 999,75	386 554,30	402 491,52	1 321 045,57
Umorzenie na dzień 01.01.2013	449 533,24	274 084,80	20 602,58	744 220,62
Zwiększenia	80 859,78	48 604,45	40 960,22	170 424,45
- amortyzacja	80 859,78	48 604,45	40 960,22	170 424,45
Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00



Umorzenie na dzień 31.12.2013	530 393,02	322 689,25	61 562,80	914 645,07
Wartość netto na dzień 01.01.2013	62 163,05	60 305,53	25 320,93	147 789,51
Wartość netto na dzień 31.12.2013	1 606,73	63 865,05	340 928,72	406 400,50

W 2014 roku, jak i w poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

3.F.2.12.2. Zmiany w zakresie wartości niematerialnych i prawnych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem Wartości niematerialne i prawne
Wartość nabycia na dzień 01.01.2014	512 548,91	123 000,00	358 299,00	993 847,91
Zwiększenia	504 546,00	-123 000,00	123 000,00	504 546,00
- przyjęcie do używania	504 546,00	0,00	0,00	504 546,00
- przeklasyfikowanie	0,00	-123 000,00	123 000,00	0,00
Zmniejszenie	0,00	0,00	481 299,00	481 299,00
- inne	0,00	0,00	481 299,00	481 299,00
Wartość nabycia na dzień 31.12.2014	1 017 094,91	0,00	0,00	1 017 094,91
Umorzenie na dzień 01.01.2014	375 583,26	0,00	0,00	375 583,26
Zwiększenia	190 947,90	0,00	0,00	190 947,90
- amortyzacja	190 947,90	0,00	0,00	190 947,90
Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2014	566 531,16	0,00	0,00	566 531,16
Wartość netto na dzień 01.01.2014	136 965,65	123 000,00	358 299,00	618 264,65
Wartość netto na dzień 31.12.2014	450 563,75	0,00	0,00	450 563,75

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem Wartości niematerialne i prawne
Wartość nabycia na dzień 01.01.2013	341 314,91	0,00	0,00	341 314,91
Zwiększenia	171 234,00	123 000,00	358 299,00	652 533,00
- nabycie	171 234,00	123 000,00	0,00	294 234,00
- wpłata zaliczki	0,00	0,00	358 299,00	358 299,00
Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość nabycia na dzień 31.12.2013	512 548,91	123 000,00	358 299,00	993 847,91
Umorzenie na dzień 01.01.2013	290 647,46	0,00	0,00	290 647,46
Zwiększenia	84 935,80	0,00	0,00	84 935,80
- amortyzacja	84 935,80	0,00	0,00	84 935,80
Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2013	375 583,26	0,00	0,00	375 583,26
Wartość netto na dzień 01.01.2013	50 667,45	0,00	0,00	50 667,45
Wartość netto na dzień 31.12.2013	136 965,65	123 000,00	358 299,00	618 264,65

3.F.2.12.3. Zmiany wartości w zakresie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	w tym dot. jednostek powiązanych
Saldo na dzień 01.01.2014	30 890 003,94	2 770 988,92	0,00
Zwiększenia	7 701 408,00	800 859,02	663 719,40
- nabycie	7 701 408,00	650 000,00	650 000,00
- aktualizacja wartości	0,00	150 859,02	13 719,40
- naliczenie odsetek ustawowych od nieterminowego wykupu	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie	4 539 003,94	3 264 961,54	500 000,00
- sprzedaż udziałów w spółce zależnej	4 539 003,94	0,00	0,00
- wykup	0,00	3 264 961,54	500 000,00
Saldo na dzień 31.012.2014	34 052 408,00	306 886,40	163 719,40

W trzecim kwartale 2014 roku Copernicus Securities S.A. powziął informację od Spółki zależnej Copernicus Capital TFI S.A. o zmniejszeniu kapitału własnego Towarzystwa poniżej poziomu wskazanego w art. 50 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych. W celu dokapitalizowania spółki zależnej, Copernicus Securities S.A. dokonał sprzedaży aktywów własnych, w tym udziałów posiadanych w podmiocie zależnym Copernicus Investment Ltd. z siedzibą w Nikozji. Wartość aktywów z tytułu tej sprzedaży spadła o 4 539 tys. zł. Transakcję rozliczono z kapitałem z aktualizacji wyceny powstałym wskutek wyceny do wartości godziwej aktywów wnoszonych aportem do podmiotu zależnego w kwocie 4 174 tys. zł, zysk z operacji wyniósł 3 251 tys. zł.

Sprzedaż aktywów, w tym wymienionego podmiotu zależnego Copernicus Investment Ltd., pozwoliła na dokapitalizowanie w dniu 31 grudnia 2014 roku Spółki zależnej poprzez objęcie nowej emisji akcji w Copernicus Capital TFI S.A. w ilości 7 693 za kwotę 7 201 tys. zł. Wcześniej, w dniu 20 sierpnia 2014 roku, nastąpiło objęcie emisji akcji tej Spółki w ilości 535 za kwotę 500 tys. zł.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	w tym dot. jednostek powiązanych
Saldo na dzień 01.01.2013	30 790 003,94	1 167 259,45	353 873,77
Zwiększenia	100 000,00	4 519 366,44	11 258,78
- nabycie	100 000,00	4 410 311,12	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	106 472,77	8 676,23
- naliczenie odsetek ustawowych od nieterm. wykupu	0,00	2 582,55	2 582,55
Zmniejszenie	0,00	2 915 636,97	365 132,55
- wykup	0,00	2 915 636,97	365 132,55
Saldo na dzień 31.12.2013	30 890 003,94	2 770 988,92	0,00

3.F.2.13

3.F.2.13.1. Rozliczenia międzyokresowe czynne - krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Ubezpieczenia	6 944,92	8 433,11
Abonamenty, prenumeraty, usługi	61 110,78	51 049,91
Razem	68 055,70	59 483,02

3.F.2.13.2 Rozliczenia międzyokresowe czynne - długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Podatek odroczony	146 876,91	200 816,56
Razem	146 876,91	200 816,56

3.F.2.13.3 Rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Otrzymane przedpłaty na poczet usług	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

3.F.2.14. Zobowiązania wg pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Do 1 roku	17 879 270,93	11 116 568,40
Do 1 roku	6 044 251,19	17 879 270,93
Dla których termin wymagalności upłynął	41 045,70	31 267,91
Razem	6 085 296,89	17 910 538,84

3.F.2.15 Zobowiązania krótko- i długookresowe wobec jednostek powiązanych	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Zobowiązania wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
Zobowiązania wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00
Zobowiązania wobec wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych	2 536 120,34	44 790,67
Razem	2 536 120,34	44 790,67

3.F.2.16. Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich

Nie dotyczy.

3.F.2.17. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu transakcji kupna i sprzedaży za rynku zorganizowanym, niezabezpieczone funduszem rozliczeniowym	0,00	3 119 810,55
Pomniejszenie salda zobowiązań o należności z tytułu transakcji kupna i	0,00	-1 062 404,45

sprzedaży za rynku zorganizowanym, zabezpieczonych funduszem rozliczeniowym

Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	24 525,48	0,00
Razem	24 525,48	2 057 406,10

3.F.2.18. Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe

Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym stanowią w całości zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

3.F.2.19. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

Nie wystąpiły.

3.F.2.20. Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych

25 marca 2014 roku Copernicus Securities S.A. zawarł dwie umowy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na linię kredytową, służącą zabezpieczeniu transakcji zawieranych na rynkach zagranicznych dla klientów Domu Maklerskiego:

Umowa o kredyt śróddzienny w rachunku bieżącym na kwotę 35 mln zł zawarta została na do 24 marca 2015 roku z przeznaczeniem na usprawnienie płynności (na ewentualne finansowanie operacji na rynkach zagranicznych zawieranych na rachunek klientów pod rozliczenia transakcji na papierach wartościowych, które nie zostaną rozliczone w terminie).

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 7 mln zł zawarta została na okres do 31 marca 2015 roku z przeznaczeniem na finansowanie operacji na rynkach zagranicznych zawieranych na rachunek klientów, które nie zostaną rozliczone w terminie wymaganym przez umowę o kredyt śróddzienny w rachunku bieżącym na kwotę 35 mln zł.

Kredyty mogły być uruchomione przez Bank wyłącznie w przypadku nierozliczenia transakcji, o których mowa powyżej i na podstawie obu umów w żaden sposób nie mogły być przeznaczone na finansowanie żadnego z obszarów działalności Copernicus Securities S.A. i spółek zależnych. Powyższe umowy nie zostały przedłużone i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Copernicus Securities S.A. nie posiada umów kredytowych.

3.F.2.21. Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz od funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

Nie wystąpiły.

3.F.2.22. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie wystąpiły.

3.F.2.23 Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Do 1 roku	0,00	0,00
Powyżej 1 roku do 3 lat	5 027 187,43	46 025,34
Powyżej 3 lat do 5 lat	1 157 371,85	0,00
Powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	6 184 559,28	46 025,34

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 obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 23 maja 2014 roku.

Zobowiązanie w kwocie 1 157 371,85 stanowi zobowiązanie wobec spółki zależnej Copernicus Capital TFI S.A. Zgodnie z umową przelewu wierzytelności, na podstawie której nabyto wierzytelność, płatność ma nastąpić do 31 grudnia 2019 roku.

3.F.2.24 Rezerwy	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	164 730,90	132 022,73
Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	454 202,50	0,00
Rezerwa na koszty niezafakturowane	0,00	39 000,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 526,64	12 160,57
Razem	626 460,04	183 183,30

Zmiana stanu rezerw	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Stan na początek okresu	183 183,30	193 419,66
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	132 022,73	151 824,40
Rezerwa na koszty niezafakturowane	39 000,00	39 000,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12 160,57	2 595,26
Utworzenie	487 899,28	48 565,31
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	32 708,17	0,00
Rezerwa na koszty niezafakturowane	0,00	39 000,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	988,61	9 565,31
Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	454 202,50	0,00
Wykorzystanie	39 000,00	58 801,67
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	0,00	19 801,67

Rezerwa na koszty niezafakturowane	39 000,00	39 000,00
Rozwiązanie	5 622,54	0,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 622,54	0,00
Stan rezerw na koniec okresu	626 460,04	183 183,30
Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	454 202,50	0,00
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	164 730,90	132 022,73
Rezerwa na koszty niezafakturowane	0,00	39 000,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 526,64	12 160,57

3.F.2.25. Dane o strukturze własności kapitału zakładowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji

Od dnia 8 lipca 2010 roku akcje Copernicus Securities S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Najwięksi akcjonariusze na dzień 31.12.2014	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marek Witkowski	271 892	271 892	271 892	23,54
Marcin Billewicz	190 051	190 050	190 050	16,45
Certus Development Sp. z o.o SKA	115 505	115 505	115 505	10
Małgorzata Billewicz	100 000	100 000	100 000	8,66
Pelagia Billewicz	80 114	80 114	80 114	6,94
Monika Witkowska	70 000	70 000	70 000	6,06
Pozostali akcjonariusze	327 494	327 494	327 494	28,35
Razem:	1 155 056	1 155 056	1 155 056,00	100,00%

W 2013 roku Copernicus Securities S.A. nie nabywał akcji własnych. W 2014 roku w ramach Programu Skupu Akcji Własnych dokonano nabycia 10 877 akcji własnych za łączną kwotę 228 154,80 zł. Na koniec okresu sprawozdawczego Copernicus Securities S.A. posiadał 78 727 akcji własnych.

3.F.2.26. Propozycje podziału zysku

Zarząd proponuje przeznaczyć wypracowany w 2014 roku zysk netto w wysokości 1 204 090,91 zł na podwyższenie kapitału zapasowego.

3.F.2.27. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego

Nie dotyczy.

3.F.2.28. Zobowiązania warunkowe

Nie dotyczy.

3.F.2.29. Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

Nie dotyczy.

3.F.3 Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	1 956 082 298,79	2 318 226 877,18
Inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	0,00	0,00
Razem	1 956 082 298,79	2 318 226 877,18

3.F.4. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat

3.F.4.1 Odsetki od lokat i depozytów	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Odsetki od własnych lokat i depozytów	2 704,10	13 300,16
Odsetki od środków pieniężnych klientów	0,00	571,50
Razem	2 704,10	13 871,66

3.F.4.2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie wystąpiły.

3.F.4.3. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie

Nie wystąpiły.

3.F.4.4. Dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie wystąpiły.

3.F.4.5. Informacja o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe

Nie wystąpiły.

3.F.4.6. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zysk brutto	1 474 772,63	3 687 071,74
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	61 293,02	85 344,29
Koszty bilansowe, nie stanowiące kosztów podatkowych	1 726 810,29	1 791 076,61
Przychody podatkowe, nie stanowiące przychodów bilansowych	-24 178,08	60 705,81
Przychody bilansowe, nie stanowiące przychodów podatkowych	1 950 977,21	401 910,23
Dochód do opodatkowania	1 165 134,61	5 051 599,64
Podstawa opodatkowania po odliczeniach	1 165 135	5 051 600
Stawka podatkowa	0,19	0,19
Podatek bieżący	221 376	959 804
Podatek odroczony	49 305,72	-102 645,37
Razem podatek dochodowy	270 681,72	857 158,63

3.F.4.7. Dane o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie wystąpiły

3.F.4.8. Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego

Nie dotyczy.

3.F.4.9. Dane o wysokości kosztów delegacji zagranicznych oraz usług obcych za rok obrotowy

W 2014 roku Spółka poniosła koszty delegacji zagranicznych w kwocie 16 212,04 zł. Koszty usług obcych wyniosły 2 601 186,57 zł. W 2013 roku koszty delegacji zagranicznych wyniosły 4 018,78 zł, natomiast koszty usług obcych 2 368 555,19 zł.

3.F.5. Dane uzupełniające w odniesieniu do pozycji rachunku przepływów pieniężnych

3.F.5.1. Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych zalicza się środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Terminowe lokaty bankowe zostały wykazane w aktywach Spółki jako środki pieniężne.

Struktura środków pieniężnych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
- środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
- rachunek bieżący	520 941,44	1 411 028,70
- rachunek pomocniczy do rozliczeń z KDPW	3 035 168,57	880 735,79
- rachunek lokat terminowych	0,00	0,00
- inne rachunki pieniężne	3 632 746,86	15 211 374,06
Saldo środków pieniężnych:	7 188 856,87	17 503 138,55

3.F.5.2. Podział działalności domu maklerskiego na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową

Działalność operacyjna

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynikają głównie z podstawowej statutowej działalności Spółki, składają się na nią głównie:

- Wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży usług.
- Płatności na rzecz dostawców za dostarczone towary, materiały, energię i usługi.
- Wydatki z tytułu podatków, opłat, ubezpieczeń społecznych.

Działalność inwestycyjna

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej prezentują w ujęciu kasowym wielkość wydatków poniesionych na powiększenie zasobów trwale pozostających w jednostce oraz wpływów uzyskanych ze sprzedaży długotrwale zaangażowanych zasobów i papierów wartościowych.

Działalność finansowa

Do przepływów działalności finansowej zalicza się wpływy i wydatki związane zarówno z pozyskaniem, jak i spłatą własnych i obcych źródeł finansowania, w tym wpływy i wydatki powodujące zwiększenie lub zmniejszenie kapitału własnego, a także stanu akcji własnych.

3.F.6. Informacje dodatkowe:

3.F.6.1. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez dom maklerski umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego

Nie wystąpiły.

3.F.6.2. Transakcje zawarte przez dom maklerski na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

3.F.6.3. Suma wartości wynikających z ksiąg rachunkowych transakcji ze stronami powiązanymi, suma ich wartości godziwych, a także wartość dodatniej i ujemnej różnicy pomiędzy wartościami wynikającymi z ksiąg rachunkowych a wartościami godziwymi

Na dzień 31 grudnia 2014 roku jednostkami powiązanymi z Copernicus Securities S.A. były następujące podmioty:

- 1) Copernicus Capital TFI Spółka Akcyjna,
- 2) Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 3) MCF Accounting Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 4) CBT Spółka Akcyjna,
- 5) Copernicus Investment Ltd. (CI Ltd.),
- 6) CC12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 7) Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna w likwidacji,
- 8) Cinty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 9) Wontom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 10) Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością DUO Spółka komandytowo – akcyjna.

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Copernicus Capital TFI S.A.	1 172 497,58	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	137 247,91	44 421,67
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	69 003,00	369,00
Razem	1 378 748,49	44 790,67

Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Copernicus Capital TFI S.A.	1 157 369,85	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	0,00	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA w likwidacji	2,00	0,00

MCF Accounting Services Sp. z o.o.	0,00	0,00
Razem	1 157 371,85	0,00

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Copernicus Capital TFI S.A.	100,00	512,23
Copernicus Services Sp. z o.o.	267 135,09	0,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	18 374,97	0,00
Razem	285 610,06	512,23

Należności długoterminowe od jednostek powiązanych	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Copernicus Services Sp. z o.o.	87 807,72	87 807,72
Razem	87 807,72	87 807,72

Zakup usług od jednostek powiązanych	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Copernicus Capital TFI S.A.	2 864,00	173,15
Copernicus Services Sp. z o.o.	423 992,44	620 358,57
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	17 200,00	25 200,00
Razem	444 056,44	645 731,72

Przychody z działalności operacyjnej od jednostek powiązanych	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Copernicus Capital TFI SA	100,00	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA w likwidacji	2 111,00	0,00
Razem	2 211,00	0,00

Przychody z tytułu świadczenia usług pozostałych wobec jednostek powiązanych	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Copernicus Capital TFI S.A.	35 351,85	416,45
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA w likwidacji	2 069,45	0,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	15 154,00	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	7 033,00	0,00
Razem	59 608,30	416,45

W roku 2013 i 2014 Copernicus Securities dokonywał transakcji nabycia i wykupu weksli od podmiotów z Grupy Kapitałowej. Zostały one zaprezentowane w bilansie w pozycji „Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności”. Szczegóły transakcji przedstawia poniższa tabela:

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności - transakcje z jednostkami powiązanymi	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Saldo na początek okresu	0,00	353 873,77
Zwiększenia	663 719,40	11 258,78
- nabycie	650 000,00	0,00
- aktualizacja wartości	13 719,40	8 676,23
- naliczenie odsetek ustawowych od nieterminowego wykupu	0,00	2 582,55
Zmniejszenie	500 000,00	365 132,55
- wykup	500 000,00	365 132,55
Saldo na koniec okresu	163 719,40	0,00

Przedstawione powyżej wartości wynikające z ksiąg rachunkowych nie różnią się od wartości godziwych.

3.F.6.4. Przeciętne zatrudnienie w etatach w jednostce	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Pracownicy fizyczni	0	0
Pracownicy umysłowi	36	28
Razem	36	28

3.F.6.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań w wartościach netto	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	35 000,00	39 000,00
Inne usługi poświadczające	3 690,00	5 000,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	3 075,00	15 600,00
Razem	41 765,00	59 600,00

3.F.5.6 Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki	01.01.2014- 31.12.2014		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Funkcyjne
Członkowie zarządu (nazwiska)			
Zarząd	236 500,00	176 753,82	757 497,95
Rada Nadzorcza	0,00	0,00	43 500,00

3.F.7. Informacja o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot oraz oddzielnie o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych tym osobom w jednostkach powiązanych

Na dzień bilansowy 31.12.2014 roku nie występowały takie pozycje.

Na dzień 31.12.2013 roku spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. posiadała 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.

3.F.8. Informacje o nazwie i siedzibie jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Copernicus z siedzibą przy ul. Grójeckiej 5, 02-019 Warszawa i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.F.9. Informacja o przejęciu, połączeniu

Nie dotyczy.

3.F.10. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji.

3.F.11. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. W ocenie Zarządu na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania

działalności.

3.F.12. Informacje które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy domu maklerskiego

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

3.F.13. Informacje o instrumentach finansowych

3.F.13.1. 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 inwestycji notowanych na regulowanych rynkach wynika z ich bieżącej ceny rynkowej – w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano wycenę wg ceny zamknięcia na dzień 31.12.2014 r.

Wartość godziwa aktywów finansowych zaliczonych do tej kategorii, nie wycenionych przez aktywny rynek na dzień bilansowy została wyceniona na kwotę 103 961,15 zł (cena nabycia tych aktywów wynosi 103 000,00 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 zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Na dzień bilansowy trzy weksle nie zostały wykupione pomimo upływu terminu zapadalności. Ich wartość na dzień 31.12.2014 r. wynosiła 306 886,40 zł, natomiast na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego – 179 941,57 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 zamortyzowanego 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 Spółka zalicza także nabyte weksle, które nie mają określonej daty wymagalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i udziały zaliczone do kategorii „Aktywa dostępne do sprzedaży” stanowią akcje w jednostkach powiązanych i zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia. Szczegółową strukturę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zawiera nota 3.F.2.10. „Aktywa zaliczone do kategorii dostępnych do sprzedaży”.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów innych niż zaprezentowane w notce 3.F.2.9 „Odpisy aktualizujące należności”.

Na dzień bilansowy Spółka dokonała analizy przesłanek utraty wartości inwestycji w akcje Capital Copernicus TFI S.A., wycenionych na dzień 31 grudnia 2014 roku w cenie nabycia w wysokości 33 202 tys. zł. Wobec zaistnienia tych przesłanek, w szczególności polegających na zmniejszeniu kapitału własnego poniżej poziomu wskazanego w ustawie o funduszach inwestycyjnych, dokonano testu na utratę ich wartości. Wyceny Spółki dokonano przy zastosowaniu dwóch metod, przy uwzględnieniu 50-procentowej wagi dla każdej z nich:

- a/ metody zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych (DCF), opierającej się na ocenie potencjału generowania przez spółkę przyszłych przepływów pieniężnych,
- b/ metody porównawczej, polegającej na ustaleniu wartości spółki, na podstawie informacji o mnożnikach, których wartość rynkowa jest znana.

Wyceny aktywów podmiotu zależnego dokonano w oparciu o:

- a/ prognozowane wyniki finansowe Towarzystwa zastosowane do wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, przy przyjęciu poniższych założeń:
 - okres prognozy przyjęto na lata 2015 – 2020,
 - średnioważony wzrost kapitału na poziomie 9,03%,

- wzrost przepływów pieniężnych na poziomie 1,4% rocznie po okresie szczegółowej prognozy,
b/ dane spółek referencyjnych na dzień bilansowy oraz o zbliżonych: wielkości przychodów ze sprzedaży i stopie zwrotu z kapitału własnego, przy przyjęciu średniej z wycen otrzymanej na bazie następujących wskaźników: wartości firmy do przychodów ze sprzedaży (EV/S), ceny rynkowej do wartości księgowej netto (P/BV), wartości firmy EBITDA (EV/EBITDA), wartości ceny do zysku na 1 akcję (P/E).

W rezultacie przeprowadzonej analizy, na bazie przyjętych założeń, nie stwierdzono utraty wartości akcji Towarzystwa uzasadniającej rozpoznanie odpisu aktualizującego wskazane aktywa finansowe.

3.F.13.2. Przychody i koszty z odsetek

3.F.13.2.1. Odsetki naliczone i zrealizowane	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Aktywa finansowe:		
Obligacje	39 472,16	156 455,31
Weksle	145 283,29	66 459,42
Pożyczki udzielone	0,00	0,00
Należności własne	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe:		
Leasing finansowy	5 146,24	4 279,08
Emisja obligacji	156 450,00	0,00

3.F.13.2.2. Odsetki niezrealizowane	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012
Aktywa finansowe:		
Obligacje	961,15	0,00
Weksle	5 575,73	40 013,35
Pożyczki udzielone	0,00	0,00
Należności własne	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe:		
Leasing finansowy	0,00	0,00
Emisja obligacji	64 350,00	0,00

Wykazane powyżej odsetki niezrealizowane dotyczą weksli o terminie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Warszawa, 16.04.2014

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg

3.F.13.3. Ryzyka dotyczące spółki

Ryzyko operacyjne

Dom Maklerski definiuje ryzyko operacyjne jako możliwość powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych, przy czym za jeden z rodzajów ryzyka operacyjnego uznaje się:

- ryzyko prawne

Przez ryzyko prawne 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 Domu Maklerskiego. Spór prawny może obejmować proces sądowy, postępowanie arbitrażowe lub obsługę roszczeń.

- ryzyko braku zgodności

Jest to 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 roku 2014 nie odnotowano w Domu Maklerskim znaczących przypadków niezgodności z powszechnie obowiązującym prawem, błędów ludzkich, błędów systemów, zawodności wewnętrznych procesów oraz negatywnych zdarzeń zewnętrznych, które miałyby wpływ na prowadzoną działalność i wiązałyby się z poniesieniem znacznych strat.

Ryzyko kredytowe

Dom Maklerski jest narażony na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko nie wywiązania się przez wierzycieli ze swoich zobowiązań i tym samym spowodowanie poniesienia strat przez Dom Maklerski. Zdaniem Zarządu nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Udział w przychodach jednego z odbiorców przekracza 10% przychodów ogółem, jednak są to przychody z prowizji od przeprowadzonej emisji obligacji, które pobierane są w momencie jej rozliczenia. Zatem nie ma ryzyka nie wywiązania się spółki ze swojego zobowiązania.

Ryzyko rynkowe

- ryzyko cen instrumentów kapitałowych

Ryzyko wynikające ze zmian cen instrumentów kapitałowych. W Domu Maklerskim ryzyko cen instrumentów kapitałowych jest wynikiem utrzymywania pozycji w portfelu handlowym, związanej z nabywaniem instrumentów finansowych przez animatora oraz pojedynczymi inwestycjami na rachunek własny w celu

ulokowania nadwyżek finansowych. Wymóg kapitałowy na ryzyko rynkowe w DM uwzględnia wymóg z tytułu ryzyka płynności portfela, ryzyka spreadów dziennych oraz ryzyka koncentracji zaangażowania w instrument finansowy.

- ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych

Ekspozycja na ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych na dzień bilansowy jest nieistotna.

- ryzyko ogólne stóp procentowych

Dom Maklerski nie posiada ekspozycji, z których wynika istotne dla DM ryzyko ogólne stóp procentowych.

- ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania

Ekspozycja na ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania jest nieistotna.

- ryzyko walutowe

Dom Maklerski jest narażony na nieistotne ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na niewielkie zaangażowanie w transakcje walutowe i ponoszenie większości kosztów działalności w walucie krajowej. Ponadto Dom Maklerski nie posiadał kredytów ani pożyczek w walucie obcej, w związku z czym ekspozycja na ryzyko związane z walutami nie była istotna. W ciągu roku obrotowego pozycja walutowa nie przekraczała wartości 2% kapitałów nadzorowanych Domu Maklerskiego.

Ryzyko rozliczenia, dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta

Zgodnie z przyjętą strategią biznesową Dom Maklerski nie posiada ekspozycji, z których wynikają ryzyka rozliczenia, dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta.

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

Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań

Jest to subryzyko kredytowe, które odnosi się do dużych (powiązanych) zaangażowań, mogących istotnie wpłynąć na stabilność i bezpieczeństwo działania Domu Maklerskiego 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). W ocenie Zarządu poziom ryzyka przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań w Domu Maklerskim należy uznać za istotny ze względu na posiadane przez Dom Maklerski udziały i akcje w spółkach zależnych.

Ryzyko płynności

Dom Maklerski jest narażony na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W ocenie Zarządu znaczna wartość własnych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego oraz dobra kondycja finansowa Domu Maklerskiego 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.

Warszawa, 16.04.2014



Zarząd Copernicus Securities SA

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych



4. Sprawozdanie zarządu spółki Copernicus Securities SA

4.A. Podstawowe informacje o Spółce

4.A.1. Forma prawna spółki

Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”)

ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa

NIP 107-000-36-07

REGON 140413771

Copernicus Securities S.A. (przed zmianą firmy Suprema Securities S.A.) 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.

4.A.2. Struktura akcjonariatu i kapitał zakładowy

Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki pod firmą Copernicus Securities SA, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

1. Marek Witkowski - posiadający 271 892 akcji Spółki, co stanowi 25,01 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
2. Marcin Billewicz - posiadający 217 441 akcji Spółki, co stanowi 19,99 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
3. Certus Development Sp. z o.o. SKA - posiadający 108 720 akcji Spółki, co stanowi 9,99 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
4. Małgorzata Billewicz – posiadająca 100 000 akcji Spółki, co stanowi 9,20 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
5. Pelagia Billewicz – posiadająca 92 405 akcji Spółki, co stanowi 8,50 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
6. Monika Witkowska - posiadająca 70 000 akcji Spółki, co stanowi 6,44 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
7. Pozostali akcjonariusze – posiadający 215 861 akcji Spółki, co stanowi 19,85 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
8. Akcje własne – posiadający 10 887 akcji Spółki, co stanowi 1,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, kapitał zakładowy Copernicus Securities S.A. wynosił 1.155.056 zł i dzielił się na 1.155.056 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2014, kapitał zakładowy Copernicus Securities S.A. wynosił 1 087 206, 00 zł i dzieli się na 1 087 206 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1, 00 zł każda, w tym na:

- 832 151 akcji zwykłych serii A,
- 125 555 akcji zwykłych serii C oraz
- 129 500 akcji zwykłych serii C1.

Zmiana wysokości kapitału zakładowego Spółki była związana z umorzeniem akcji własnych, co zostało przedstawione w pkt. 4 J niniejszego sprawozdania.

W dniu 26 maja 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło kwotę 2.829.913,11 zł z zysku netto za 2013 rok przeznaczyć na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki.

4.B. Władze Spółki

4.B.1. Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 25 listopada 2014 roku Zarząd działał w następującym składzie:

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

W dniu 25 listopada 2014 roku Pani Agnieszka Kwaczyńska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W tym samym dniu Rada Nadzorcza uchwałą nr 18/2014 powołała w skład Zarządu Spółki Pana Jacka Starobrata na stanowisko Członka Zarządu.

W okresie od 25 listopada 2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd działał w następującym składzie:

- | | |
|--------------------|-------------------|
| 1. Marek Witkowski | - Prezes Zarządu |
| 2. Monika Trzeciak | - Członek Zarządu |
| 3. Jacek Starobrat | - Członek Zarządu |

W 2014 roku, podobnie jak w latach poprzednich, Zarząd Spółki działał na podstawie Regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą i podejmował uchwały w ramach posiedzeń Zarządu.

Uchwały podejmowane przez Zarząd Copernicus Securities S.A. dotyczyły przede wszystkim zatwierdzenia zmian w zakresie obowiązujących w Copernicus Securities S.A. regulaminów niezbędnych dla prowadzenia działalności maklerskiej, w celu dostosowania ich brzmienia do obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa, w tym w szczególności postanowień ustawy z dnia 4 września 2008 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2009 r., Nr 165, poz.1316), zgodnie, z którym firmy inwestycyjne oraz banki powiernicze prowadzące działalność na podstawie zezwolenia udzielonego przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy są zobowiązane do dostosowania prowadzonej działalności do przepisów wyżej wymienionej ustawy. Ponadto podczas posiedzeń Zarządu następowało przyjęcie wewnętrznych regulacji prawnych w celu spełnienia zadość oczekiwaniom ze strony Komisji Nadzoru Finansowego oraz przyjęcia nowych regulaminów niezbędnych do prowadzenia działalności.

4.B.2. Rada Nadzorcza

Od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- | | |
|-------------------------|--------------------------------------|
| 1. Anna Pawlak | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| 2. Dariusz Strączyński | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Małgorzata Billewicz | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Tomasz Gajdziński | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Grzegorz Skowroński | - Sekretarz Rady Nadzorczej |

W dniu 30 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Billewicz, jednocześnie powołując na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Matusiaka.

Od 1 lipca 2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

1. Anna Pawlak - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Dariusz Strączyński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Maciej Matusiak - Członek Rady Nadzorczej
4. Tomasz Gajdziński - Członek Rady Nadzorczej
5. Grzegorz Skowroński - Sekretarz Rady Nadzorczej

4.C. Nabycie akcji własnych

Na dzień 31 grudnia 2014 Copernicus Securities S.A. posiadał 78.727 akcji własnych, co stanowiło 6, 81 % w kapitale zakładowym Spółki. 24 lutego 2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o umorzenie 67.850 sztuk akcji własnych serii A Spółki, potwierdzając ponownie wole na umorzenie stosowną uchwałą w dniu 29 października 2014 roku. W 2015 roku zostało dokonane umorzenie wyżej wymienionych nabytych akcji własnych, co zostało szczegółowo opisane w punkcie 10 niniejszego sprawozdania.

Zarząd Spółki wykonując postanowienia uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy („NWZA”) Spółki Copernicus Securities S.A. z dnia 24 lutego 2014 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki oraz działając zgodnie z dyspozycją art. 362 par 1 pkt. 8 Kodeksu spółek handlowych, w związku z dyrektywą 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 stycznia 2003 roku „w sprawie wykorzystywania poufnych informacji i manipulacji na rynku” wraz z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 roku wykonującym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych oraz ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, podjął uchwałę w sprawie Programu Skupu Akcji Własnych realizowanego w ramach upoważnienia udzielonego uchwałą nr 6 NWZA Spółki Copernicus Securities S.A. z dnia 24 lutego 2014 roku. Program dotyczy akcji Spółki („Akcje Własne”) notowanych w alternatywnym systemie obrotu – rynek NewConnect. Przyczyną Programu Skupu Akcji w opinii Zarządu Spółki było ich niedowartościowanie (w znacznym stopniu odbieganie od wartości godziwej), w związku z czym realizacja skupu Akcji Własnych byłaby korzystna dla Akcjonariuszy Spółki.

Łączna ilość nabytych Akcji Własnych w ramach Programu Skupu Akcji Własnych w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wyniosła 10.887 sztuk co stanowi 1,00% wartości kapitału zakładowego Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

4.D. Copernicus Securities S.A. na rynku NewConnect oraz dalszy rozwój Spółki

W dniu 13 lipca 2010 r. Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect. Debiut akcji Spółki nie był bezpośredni poprzedzony ofertą prywatną. Takowa przeprowadzona została w 2008 roku, kiedy to Dom Maklerski zgromadził kwotę 30 mln zł w ofercie prywatnej, skierowanej do zamożnych inwestorów indywidualnych, celem nabycia 100% akcji Copernicus Capital TFI S.A.

Decyzja o wprowadzeniu akcji Copernicus Securities S.A. do obrotu publicznego podyktowana była w głównej mierze względami wizerunkowymi, niezwykle istotnymi dla spółek finansowych, będących w rękach prywatnych właścicieli. Drugim nie mniej istotnym celem, była realizacja obietnic złożonych Akcjonariuszom mniejszościowym przez założycieli Grupy, a zmierzająca do upłynnienia akcji Spółki.

Debiut akcji jest pierwszym krokiem w giełdowej karierze Grupy. Zgodnie z ustaleniami pomiędzy Akcjonariuszami, Copernicus Securities S.A. planuje zadebiutować na rynku podstawowym GPW. Decyzja o debiucie giełdowym poprzedzona będzie odpowiednimi uchwałami organów Spółki, które będą podjęte w zależności od panujących warunków rynkowych i otoczenia ekonomicznego całego rynku kapitałowego.

Jednocześnie Spółka, w 2015 roku zamierza prowadzić działalność maklerską polegającą na wykonywaniu czynności maklerskich szczegółowo opisanych w pkt. 5 niniejszego sprawozdania.

4.E. Działalność spółki na rynku kapitałowym

Przedmiotem działalności Copernicus Securities S.A. jest działalność maklerska, którą Spółka wykonuje na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie z dnia 25 lipca 2006 na prowadzenie działalności maklerskiej w formie domu maklerskiego.

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

W 2014 roku działalność Copernicus Securities S.A. na podstawie powyższych decyzji sprowadzała się do wykonywania następujących czynności maklerskich:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rzecz Klientów Domu Maklerskiego,
- wykonywania 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,
- oferowania 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,
- doradztwa dla przedsiębiorców w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- prowadzenie rachunków papierów wartościowych na rzecz podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych,
- inwestowanie na własny rachunek, przy czym ta działalność prowadzona jest w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta i rynku na giełdzie oraz na rynku NewConnect.

Spółka 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).

Spółka 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.

Spółka posiada status uczestnika bezpośredniego KDPW.

W roku 2014 Spółka prowadziła działalność na rynkach instrumentów finansowych innych niż organizowane przez GPW:

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

4.F. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki w 2014 roku, przewidywania na 2015 rok

Rok 2014 był ósmym rokiem działalności Copernicus Securities SA. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 1 204 090,91 zł. Główna pozycja kosztowa Spółki to koszty osobowe (stosunek pracy i umowy cywilne), co jest uzasadnione charakterem prowadzonej działalności, oraz koszty rzeczowe związane z prowadzeniem działalności maklerskiej.

W 2014 roku w ramach usług maklerskich Copernicus Securities S.A. swoją działalność nakierował na emisje obligacji korporacyjnych oraz rynek wtórny. Nowe emisje wzmocniły pozycję Spółki na rynku finansowym. W czwartym kwartale 2014 roku Spółka jako oferujący, pozyskał w ramach 7 nowych emisji obligacji ponad 493 mln złotych. Łącznie w 2014 roku przeprowadzonych zostało 14 emisji obligacji na kwotę ponad 1,12 mld złotych. Ponadto Copernicus Securities S.A. nadal buduje oraz wzmacnia swoją wiodącą pozycję na rynku wtórnym, zwiększając obroty zarówno na rynku obligacji skarbowych, korporacyjnych, jak i akcji.

Również w działalności animatorskiej została utrzymana czołowa pozycja na rynku. Copernicus Securities S.A. pełni funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta dla 70 instrumentów nowo notowanych na GPW, NewConnect i Catalyst.

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 Spółki Copernicus Securities S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł każda w dniu 23 maja 2014 roku zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst.

Copernicus Securities S.A. podjął w 2014 roku stosowne działania w celu podwyższenia kapitału zakładowego w Spółce zależnej Copernicus Capital TFI S.A. ze środków własnych na kwotę ok. 7 mln zł. W związku z powyższym

Copernicus Securities S.A. dokonała sprzedaży aktywów własnych w celu objęcia nowej emisji akcji w kapitale zakładowym Copernicus Capital TFI S.A. za gotówkę. Powyższe działanie miało na celu umocnienie wartości kapitałów własnych Copernicus Capital TFI S.A. w roku 2015 na poziomie spełniającym wymogi kapitałowe zgodnie z przepisami prawa.

Dzięki wspomnianej transakcji został osiągnięty dodatkowy cel w postaci uproszczenia zakresu działalności Copernicus Securities S.A. oraz przejrzystości sprawozdań finansowych. Efekt ten został osiągnięty poprzez sprzedaż wszelkich aktywów finansowych, za wyjątkiem akcji bądź udziałów w spółkach z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. oraz portfela akcji i obligacji związanych z pełnieniem roli animatora, czyli roli usługowej.

W 2015 roku podjęła decyzję strategiczną o skoncentrowaniu się przede wszystkim na działalności usługowej. Spółka położyła nacisk na synergie pomiędzy emisjami obligacji oraz akcji na rynku pierwotnym, a zyskującą na znaczeniu w ramach domu maklerskiego, działalnością na rynku wtórnym. Należy podkreślić, iż idea emisji obligacji spółki Copernicus Securities S.A., wynikała z potrzeb związanych z dynamicznym rozwojem działalności na rynku wtórnym.

Planowane linie biznesowe w ramach Copernicus Securities S.A. dotyczą:

- 1) Oferowania akcji i obligacji na rynku pierwotnym;
- 2) Działalności maklerskiej w zakresie rynku obrotu wtórnego akcjami i obligacjami zarówno korporacyjnymi jak i skarbowymi;
- 3) Pełnieniu funkcji animatora na rynku akcji i obligacji;
- 4) Pełnieniu funkcji pomocniczych dla powyższych działalności.

4.G. Przyjęte zasady rachunkowości w spółce

Spółka stosuje zasady rachunkowości wynikające z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.).

4.H. Ryzyka wpływające na działalność prowadzoną przez Spółkę

System określający rodzaje ryzyk wpływających na działalność prowadzoną przez Spółkę 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).

Zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi Copernicus Securities S.A. wyznacza kapitał wewnętrzny na pokrycie istotnych w swojej działalności ryzyk. W ramach wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem Spółka

posiada procedury identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka oraz szacowania kapitału wewnętrznego, odpowiedniego do zabezpieczenia rodzaju i skali ryzyka, na które może być narażony

Profil ryzyka określony jest poprzez katalog ryzyk zidentyfikowanych w Copernicus Securities S.A., uwzględniający skalę i specyfikę działalności. Katalog powstał na podstawie wywiadów przeprowadzanych przez Zarządzającego Ryzykiem z ekspertami Spółki 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 Spółki.

Począwszy od kwietnia 2013 skala działalności Copernicus Securities S.A. jest znacząca.

Ogólny poziom ryzyka jest akceptowany przez Radę Nadzorczą raz do roku.

Katalog ryzyk identyfikowanych w Copernicus Securities S.A.:

- 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 Copernicus Securities S.A. W zakres ryzyka operacyjnego wchodzi w szczególności również ryzyko prawne i ryzyko braku zgodności:
- i) *Ryzyko prawne* – 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 Copernicus Securities S.A. Spór prawny może obejmować proces sądowy, postępowanie arbitrażowe lub obsługę roszczeń,
 - ii) *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 Copernicus Securities S.A. wynikającej z ww. zdarzeń.

W Copernicus Securities S.A. ryzyko operacyjne wiąże się przede wszystkim z ryzykiem związanym z obsługą klienta, zarządzaniem procesami operacyjnymi oraz awariami i zakłóceniami w działaniu systemów. Od końca 2010 roku prowadzona jest baza zdarzeń operacyjnych, w której gromadzone są informacje na temat wszelkich strat oraz innych zdarzeniach operacyjnych, które niosły za sobą ryzyko. Baza tworzona jest dla całej Grupy Copernicus.

Copernicus Securities S.A. monitoruje na bieżąco zdarzenia jakie występują w Grupie i wdraża procesy, w celu uniknięcia występowania zdarzeń operacyjnych oraz ograniczania ich skutków. Zarząd jest informowany na bieżąco o występujących zdarzeniach. Zarządzający Ryzykiem monitoruje na bieżąco straty operacyjne, częstotliwość zdarzeń oraz ich przyczyny. Dzięki tym działaniom wdrażane są procedury, limity wewnętrzne, oraz inne procesy ograniczające ryzyko.

Ryzyko operacyjne jest również identyfikowane i monitorowane przez wskaźniki KRI. W każdym dziale zostały wskazane kluczowe parametry ryzyka, które są okresowo raportowane do Zarządzającego Ryzykiem. Na podstawie wskaźników Zarządzający monitoruje poziom ryzyka, i w razie przekroczenia ustalonych akceptowalnych progów raportuje do Zarządu oraz jeśli to konieczne podejmuje działania w celu redukcji ryzyka. W 2014 roku nie miały

miejsca przekroczenia, które wymagały zaraportowania.

- b) **Ryzyko koncentracji** – subryzyko kredytowe, które odnosi się do dużych (powiązanych) zaangażowań mogących istotnie wpłynąć na stabilność i bezpieczeństwo działania Copernicus Securities S.A. 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 S.A. wdrożył „Procedurę zarządzania ryzykiem koncentracji zaangażowania w Copernicus Securities S.A.”, w której uregulowano proces identyfikacji i monitorowania ryzyka, wielkości limitów zaangażowania oraz szacowania wymogu kapitałowego. Copernicus Securities S.A. przekracza ustalony limit koncentracji (40% kapitałów nadzorowanych) w stosunku do podmiotu powiązanego Copernicus Capital TFI S.A.. 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.

- c) **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 S.A. monitoruje ryzyko płynności poprzez monitorowanie na bazie dziennych raportów stanu aktywów płynnych, portfela handlowego i niehandlowego oraz na bazie miesięcznej wskaźników płynności największych spółek w Grupie. W 2014 roku Copernicus Securities S.A. odnotowano czterokrotne przekroczenia limitów wskaźnika płynności bieżącej, lecz były one krótkotrwałe i nieznaczne i nie wpłynęły na ryzyko utraty płynności Copernicus Securities S.A. Płynność Spółki jest na bieżąco monitorowana przez Zarządzającego ryzykiem, a informacje o ewentualnych przekroczeniach niezwłocznie przekazywane są do Zarządu Spółki.

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

- d) **Ryzyko rynkowe**, obejmujące:

- i) Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym – ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Copernicus Securities S.A. oraz jego kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych w odniesieniu do pozycji ujętych w portfelu niehandlowym,
- ii) Ryzyko walutowe – Ryzyko walutowe to niebezpieczeństwo poniesienia przez Copernicus Securities S.A. straty na skutek wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych w związku z posiadaniem przez Copernicus Securities S.A. otwartej pozycji walutowej. Ryzyko walutowe występuje w związku z prowadzoną przez Copernicus Securities S.A. 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).
- iv) Ryzyko kredytowe – jest to niebezpieczeństwo poniesienia przez Copernicus Securities S.A. straty w wyniku niespłacenia zobowiązań przez dłużnika lub kontrahenta. Copernicus Securities S.A. zakłada, że poziom strat kredytowych może ulegać znaczącym fluktuacjom w następstwie zmian zewnętrznych i krajowych warunków makroekonomicznych.

W 2014 roku w Copernicus Securities S.A. 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 oraz pojedynczymi inwestycjami na rachunek własny w celu ulokowania nadwyżek finansowych. Wymóg kapitałowy z tytułu cen instrumentów kapitałowych, obejmujący ryzyko ogólne portfela, płynności, koncentracji w portfelu oraz ryzyko spreadów wynosił na dzień 31 grudnia 2014 roku 373.176,07 zł, co nie stanowiło istotnej ekspozycji w kapitale własnym.

Przy zarządzaniu ryzykiem rynkowym Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

e) **Ryzyka trudno mierzalne**

- i) **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 Copernicus Securities S.A. w długim okresie i związane jest ze:
 - (1) Strukturą akcjonariatu i powiązaniem kapitałowymi,
 - (2) Profilem działalności,
 - (3) Systemem zarządzania,
 - (4) Strukturą organizacyjną,
 - (5) Strategią organizacji.
- ii) **Ryzyko biznesowe** – ryzyko zmiany wartości Copernicus Securities S.A., która nie jest wynikiem ryzyka kredytowego, rynkowego lub operacyjnego. Materializacja ryzyka biznesowego ma istotny wpływ na wynik oraz wartość Copernicus Securities S.A. Ryzyko wynika ze znaczącego pogorszenia się warunków makroekonomicznych, zmian w otoczeniu konkurencyjnym i/lub w zachowaniu klientów, a także w regulacjach prawnych dotyczących Copernicus Securities S.A.
- iii) **Ryzyko utraty reputacji** – ryzyko, które może zaszkodzić potencjałowi biznesowemu oraz negatywnie wpłynąć na skalę działalności Copernicus Securities S.A. 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.

Ryzyka trudno mierzalne wyznaczane są na podstawie ankiet oceny ryzyka. Ryzyka te dotyczą przede wszystkim postrzegania Grupy przez klientów, kontrahentów oraz media a także decyzji strategicznych i biznesowych Zarządu.

Copernicus Securities S.A. ocenia istotność poszczególnych ryzyk oraz częstotliwość miary ich istotności. Jako istotne uważa się ryzyka, które w przypadku materializacji skutkowałyby roczną stratą nieoczekiwaną przekraczającą 2% kapitałów własnych Tier I.

Dodatkowo Zarząd Copernicus Securities S.A. może określić indywidualnie, jako istotne takie ryzyko, które nie spełnia powyższego warunku, w oparciu o dodatkowe jakościowe kryteria, specyficzne dla danego rodzaju ryzyka.

W szczególności Zarząd Copernicus Securities S.A. bierze pod uwagę:

- a) wpływ danego ryzyka na funkcjonowanie Copernicus Securities S.A., np. poprzez potencjalne niebezpieczeństwo dla reputacji Copernicus Securities S.A., które może spowodować, że nie będzie on w stanie zrealizować swych strategicznych celów,
- b) dokładność pomiaru ryzyka, w tym w szczególności historyczne rozbieżności pomiędzy oceną ryzyka przez Copernicus Securities S.A., a poziomem strat.

4.I. 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 S.A..

Copernicus Securities S.A. Uchwałą Zarządu z dnia 21 grudnia 2014 roku przyjął Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 roku, jednocześnie uchylając się od stosowania niektórych postanowień Zasad, które zostały przedstawione na stronie internetowej Spółki www.copernicus.pl w zakładce 'Relacje inwestorskie' <http://www.copernicus.pl/node/207/pl/>

4.J. Zdarzenia po dniu bilansowym

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki. W dniu 19 marca 2015 roku Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie 67.850 sztuk akcji własnych. Kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 1.155.056,00 złotych do kwoty 1.087.206,00 złotych, jednocześnie ilość akcji zmniejszyła się z 1.155.056 sztuk do 1.087.206 sztuk.

Zmieniła się również struktura kapitału zakładowego Spółki, który dzieli się na:

- a) 832.151 akcji zwykłych serii A, o nominalnej wartości 1 zł każda,



- b) 125.555 akcji zwykłych serii C o nominalnej wartości 1 zł każda,
- c) 129.500 akcji zwykłych serii C1 o nominalnej wartości 1 zł każda.

Zarząd Copernicus Securities SA



5. Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2014

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2014 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 Copernicus Securities S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd Copernicus Securities SA



6. Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za rok 2014, tj. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Rakowieckiej 41/27 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.

Zarząd Copernicus Securities SA



7. Opinia biegłego rewidenta o zbadanym rocznym sprawozdaniu finansowym

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Copernicus Securities S.A., (dalej: Spółka lub Jednostka) z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5 (kod pocztowy: 02-219, Warszawa), składającego się z:

- Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę **50 599 693,09** złotych,
- Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zysk netto w kwocie **1 204 090,91** złotych,
- Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **3 198 063,89** złotych,
- Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **10 314 281,68** złotych,
- Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 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 tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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





Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie 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 zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2013 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami. Treść objaśnień została przytoczona w punkcie 1.2.1 naszego raportu z badania sprawozdania finansowego.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższą kwestię:

Na dzień 31 grudnia 2014 roku główny składnik majątku Spółki stanowiły akcje Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) w kwocie 33 202 tys. zł, co stanowiło 65,6% aktywów. Jak informuje Spółka w sprawozdaniu finansowym w nocy nr 13.1. *Podstawowa charakterystyka instrumentów finansowych* dla celów sprawozdania finansowego Spółki dokonano analizy przesłanek utraty wartości inwestycji w akcje Towarzystwa, wycenionych na dzień 31 grudnia 2014 roku w cenie nabycia. Wobec zaistnienia przesłanek, w szczególności polegających na zmniejszeniu kapitału własnego poniżej poziomu wskazanego w ustawie o funduszach inwestycyjnych, dokonano testu na utratę ich wartości. W rezultacie przeprowadzonej analizy, na bazie przyjętych założeń, nie stwierdzono utraty wartości akcji Towarzystwa uzasadniającej rozpoznanie odpisu aktualizującego wskazane aktywa finansowe. Zwracamy uwagę na fakt, że analiza (wycena) opiera się na zdarzeniach przyszłych, które obarczone są niepewnością.



Sprawozdanie z działalności Jednostki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego 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 Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2015 roku



8. Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

Raport z badania sprawozdania finansowego Copernicus Securities S.A. za okres 01.01.2014 - 31.12.2014

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 BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	6
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	6
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	8
II.1. BILANS.....	8
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	9
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	9
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	11
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	11
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	12
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	12
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	12
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	15
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	15
IV. UWAGI KOŃCOWE	16
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	16
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	16



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	Copernicus Securities S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ulica:	Grójecka 5
Miejscowość:	Warszawa
Kod pocztowy:	02-019
Poczta:	Warszawa
Telefon:	+48 22 44 00 100
Faks:	+48 22 44 00 105
Poczta elektroniczna:	warszawa@copernicus.pl
Adres www:	www.copernicus.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawa w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	23.01.2006
Numer wpisu do rejestru:	0000249524
Regon:	140413771
NIP:	1070003607
Przedmiot działalności wg EKD	66.12.Z Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów gieldowych
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	1 155 056,00 zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	37 703 376,88 zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy i rzeczywisty przedmiot działalności Spółki zgodnie ze 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 25,01% udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu;

I.1.2.2. Marcin Billewicz – posiadający 217 441 akcji Spółki, co stanowi 19,99% udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu;

I.1.2.3. Certus Development Sp. z o.o. SKA – posiadający 108 720 akcji Spółki, co stanowi 9,99% udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu;

I.1.2.4. Małgorzata Billewicz – posiadająca 100 000 akcji Spółki, co stanowi 9,20% udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu;

I.1.2.5. Pelagia Billewicz – posiadająca 92 405 akcji Spółki, co stanowi 8,50% udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu;



I.1.2.6. Monika Witkowska – posiadająca 70 000 akcji Spółki, co stanowi 6,44% udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu;

I.1.2.7. Pozostali akcjonariusze – posiadający 226 748 akcji Spółki, co stanowi 20,87% udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

I.1.3.1. Spółka w trakcie 2014 roku nabyła 10 887 sztuk akcji własnych w ramach Programu Skupu Akcji Własnych, działając w oparciu o uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 lutego 2014 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki;

I.1.3.2. W dniu 19 marca 2015 roku Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie 67 850 sztuk akcji własnych. Kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 1 155 056,00 złotych do kwoty 1 087 206,00 złotych, ilość akcji zmniejszyła się z 1 155 056 sztuk do 1 087 206 sztuk.

I.1.4. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. Jednostki powiązane ze Spółką zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Spółki w informacji dodatkowej w punkcie 8.3.

I.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.5.1. Marek Witkowski – Prezes Zarządu;

I.1.5.2. Jacek Starobrat – Wiceprezes Zarządu;

I.1.5.3. Monika Trzeciak – Członek Zarządu.

I.1.6. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:

I.1.6.1. W okresie od 1 stycznia do 24 listopada Zarząd działał w następującym składzie:

I.1.6.1.1. Marek Witkowski – Prezes Zarządu;

I.1.6.1.2. Agnieszka Kwaczyńska – Członek Zarządu;

I.1.6.1.3. Monika Trzeciak – Członek Zarządu.

I.1.6.2. W okresie od 25 listopada do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd działał w obecnym składzie.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Aleksandra Motławska, biegły rewident nr 10844, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 wydano opinię z następującymi uwagami objaśniającymi:

„Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała bezpośrednio 67 850 akcji własnych. Jak informuje Spółka w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie 10. Zdarzenia po dniu bilansowym 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.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku główny składnik majątku Spółki stanowiły akcje Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) w kwocie 25 501 tys. zł, co stanowiło 43,2% aktywów. Jak informuje Spółka w sprawozdaniu finansowym w nocy nr 13.1. Podstawowa charakterystyka instrumentów finansowych dla celów sprawozdania finansowego Spółki dokonano analizy przesłanek utraty wartości inwestycji w akcje Towarzystwa, wycenianych na dzień 31 grudnia 2013 roku w cenie nabycia. W analizie oparto się również na dokonanej w czwartym kwartale 2013 roku wycenie akcji Towarzystwa. W rezultacie przeprowadzonej analizy, w ocenie Zarządu Spółki, nie nastąpiła utrata wartości akcji Towarzystwa uzasadniająca rozpoznanie odpisu aktualizującego wskazanych aktywów finansowych. Zwracamy uwagę na fakt, że analiza (wycena) opiera się na zdarzeniach przyszłych, które obarczone są niepewnością".

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5 z dnia 26 maja 2014 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 20 Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2014 roku, przeznaczając zysk za rok 2013 na kapitał zapasowy: 2 829 913,11 złotych.

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 czerwca 2014 roku.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO 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 sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej nr 17/2014 z dnia 9 kwietnia 2014 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 027/B/2014/SK zawartej w dniu 2 października 2014 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 2 października 2014 do 16 kwietnia 2015 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 8 do 11 grudnia 2014



roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 16 do 20 marca 2015 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

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

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

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 sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami.

I.5.3. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2014 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.



I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **50 599 693,09** złotych,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazującego zysk netto **1 204 090,91** złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **3 198 063,89** złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **10 314 281,68** złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika / (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
I. Środki pieniężne	7 189	14,2%	17 503	29,6%	-58,9%
II. Należności krótkoterminowe	5 923	11,7%	1 981	3,4%	199,0%
III. Instrumenty przeznaczone do obrotu	1 928	3,8%	4 460	7,6%	-56,8%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68	0,1%	59	0,1%	15,3%
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	307	0,6%	2 771	4,7%	-88,9%
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	34 052	67,3%	30 890	52,3%	10,2%
VII. Należności długoterminowe	88	0,2%	88	0,1%	-0,2%
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
IX. Wartości niematerialne i prawne	451	0,9%	618	1,0%	-27,1%
X. Rzeczowe aktywa trwałe	448	0,9%	470	0,8%	-4,7%
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	147	0,3%	201	0,3%	-26,9%
Aktywa razem :	50 600	100,0%	59 041	100,0%	-14,3%

Pasywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika / (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
I. Zobowiązania krótkoterminowe	6 085	12,0%	17 911	30,3%	-66,0%
II. Zobowiązania długoterminowe	6 185	12,2%	46	0,1%	13337,3%
III. Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
IV. Rezerwy na zobowiązania	626	1,2%	183	0,3%	242,0%
V. Zobowiązania podporządkowane	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
VI. Kapitał własny	37 703	74,5%	40 901	69,3%	-7,8%
Pasywa razem :	50 600	100,0%	59 041	100,0%	-14,3%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika / (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
I. Przychody z działalności maklerskiej	7 530	100,0%	11 537	100,0%	-34,7%
II. Koszty działalności maklerskiej	9 881	131,2%	8 104	70,2%	21,9%
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej	-2 351	-31,2%	3 432	29,8%	-168,5%
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	254	3,4%	1 163	10,1%	-78,2%
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	51	0,7%	551	4,8%	-90,8%
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	203	2,7%	612	5,3%	-66,8%
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	151	2,0%	106	0,9%	41,7%

Dotyczy: Copernicus Securities S.A.

8

HLB M2 Audyt

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	151	2,0%	106	0,9%	41,7%
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	3 715	49,3%	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	3 715	49,3%	0	0,0%	0,0%
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	110	1,5%	45	0,4%	145,0%
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	199	2,6%	19	0,2%	965,6%
XV. Różnica w wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	-128	-1,7%	-559	-4,8%	-77,1%
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 501	19,9%	3 618	31,4%	-58,5%
XVII. Przychody finansowe	407	5,4%	111	1,0%	265,5%
XVIII. Koszty finansowe	433	5,8%	43	0,4%	917,4%
XIX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 475	19,6%	3 687	32,0%	-60,0%
XX. Zyski nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXI. Straty nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXII. Zysk (strata) brutto	1 475	19,6%	3 687	32,0%	-60,0%
XXIII. Podatek dochodowy	271	3,6%	857	7,4%	-68,4%
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXV. Zysk (strata) netto	1 204	16,0%	2 830	24,5%	-57,5%

II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika / (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	1 204	100,0%	2 830	100,0%	-57,5%
2. Korekty razem	-14 697	-1220,6%	5 788	204,5%	-354,0%
3. Przepływ z działalności operacyjnej	-13 493	-1120,6%	8 617	304,5%	-256,6%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	7 081	588,1%	929	32,8%	662,5%
5. Wydatki na działalność inwestycyjną	8 496	705,6%	3 323	117,4%	155,7%
6. Przepływ z działalności inwestycyjnej	-1 415	-117,5%	-2 395	-84,6%	-40,9%
7. Wpływy z działalności finansowej	5 300	440,2%	0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalność finansową	706	58,6%	1 646	58,2%	-57,1%
9. Przepływ z działalności finansowej	4 594	381,6%	-1 646	-58,2%	-379,2%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-10 314	-856,6%	4 577	161,7%	-325,3%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Dotyczy: Copernicus Securities S.A.

9

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Rentowność na działalności maklerskiej	Wynik na sprzedaży/Przychody z działalności maklerskiej	max	-31,2%	29,8%	34,2%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody z działalności maklerskiej	max	19,6%	32,0%	46,2%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody z działalności maklerskiej	max	16,0%	24,5%	39,1%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	2,2%	5,1%	2,5%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	3,1%	7,3%	3,3%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływ gotówkowy)/(Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,96	1,08	2,06
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływ gotówkowy)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	2,17	1,09	1,31

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
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	16,4	37,3	57,4

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	74,5%	69,3%	77,7%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	292,4%	225,5%	349,1%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12 m)	>100%	124,4%	126,4%	127,5%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	86,7%	69,3%	77,7%



II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

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

II.5.1.1. Wartość przychodów i kosztów działalności maklerskiej

II.5.1.1.1. W 2014 roku, w porównaniu do roku poprzedniego, nastąpił spadek osiągniętych przychodów z działalności maklerskiej, przy jednoczesnym wzroście kosztów tej działalności. W rezultacie rentowność na poziomie działalności maklerskiej była ujemna i wyniosła -31,2%.

II.5.1.2. Osiągnięty wynik z operacji instrumentami finansowymi

II.5.1.2.1. Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonych do obrotu oraz z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanych do terminu zapadalności wyniósł odpowiednio 203 i 151 tys. zł.

II.5.1.2.2. Zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży został zrealizowany na transakcji sprzedaży podmiotu zależnego. Transakcję rozliczono z kapitałem z aktualizacji wyceny powstałym w poprzednich latach przy objęciu akcji w podmiocie zależnym i pokryciu ich wkładem rzeczowym wycenionym do wartości godziwej w kwocie 4 174 tys. zł. W 2014 roku zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży wyniósł 3 251 tys. zł.

II.5.1.3. Suma bilansowa – w 2014 roku była niższa niż w 2013 roku o 8 441 tys. zł (spadek o 14,3%).

II.5.1.3.1. Kwota środków pieniężnych spadła z 17 503 tys. zł do 7 189 tys. zł, co głównie wynika z niższej kwoty środków pieniężnych klientów zdeponowanych na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłaconych na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym. Znalazło to swoje odzwierciedlenie w spadku zobowiązań krótkoterminowych wobec klientów z kwoty 14 822 tys. zł do 3 235 tys. zł.

II.5.1.3.2. Spółka pozyskała dodatkowe długoterminowe finansowanie w kwocie 5 000 tys. zł w postaci 24-miesięcznych niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii A.

II.5.2. Komentarz wybranych pozostałych wskaźników

II.5.2.1. Wskaźniki płynności finansowej, sprawności wykorzystania zasobów oraz finansowania działalności przyjmują wartości przekraczające poziom uznawany za pożądany.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2014 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2013 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego CDN Optima w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Pozycje wykazane w bilansie oraz rachunku zysków i strat wynikają z prowadzonych ksiąg rachunkowych i zostały w istotnych aspektach wycenione, zakwalifikowane i zaprezentowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. 2009 nr 226 poz. 1824).

HLBM2 Audyt

III.3.2. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.3. Charakterystyka wybranych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat

III.3.3.1. Środki pieniężne

III.3.3.1.1. Kwota środków pieniężnych spadła z 17 503 tys. zł do 7 189 tys. zł, co głównie wynika z niższej kwoty środków pieniężnych klientów zdeponowanych na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłaconych na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym.

III.3.3.1.2. Salda środków pieniężnych zostały potwierdzone przez banki na dzień bilansowy.

III.3.3.1.3. W ramach procedury niezależnego potwierdzenia potwierdziliśmy 99,45% salda środków pieniężnych.

III.3.3.1.4. Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły środki pieniężne w kasie.

III.3.3.2. Należności

III.3.3.2.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała na dzień 30 listopada 2014 roku i uzyskano potwierdzenie dla 54,88% salda. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.3.2.2. Do dnia 13 kwietnia 2015 roku kontrahenci spłacili 16,83% salda należności z dnia bilansowego.

III.3.3.2.3. Nie stwierdziliśmy występowania należności zagrożonych czy nieściągalnych, które wymagałyby dokonania dodatkowych odpisów aktualizujących.

III.3.3.3. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

III.3.3.3.1. Na dzień bilansowy Spółka posiadała:

III.3.3.3.1.1. Akcje spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz notowanych na NewConnect.

III.3.3.3.1.2. Obligacje notowane na rynku obligacji GPW Catalyst oraz obligacje nienotowane (w kwocie 104 tys. zł).

III.3.3.3.2. Akcje zostały wycenione na dzień bilansowy w wartości godziwej po kursie giełdowym ustalonym na koniec notowań w dniu 30 grudnia 2014 roku (według kursu zamknięcia z ostatniego dnia funkcjonowania giełdy w 2014 roku).

III.3.3.3.3. Obligacje notowane zostały wycenione na dzień bilansowy w wartości godziwej według kursu ustalonego na koniec dnia 30 grudnia 2014 roku (według kursu zamknięcia z ostatniego dnia funkcjonowania giełdy w 2014 roku).

III.3.3.3.4. Obligacje nienotowane, zaliczone do kategorii przeznaczone do obrotu, zostały wycenione na dzień 31 grudnia 2014 roku w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Na dzień bilansowy nie było konieczności tworzenia odpisu aktualizującego wartość obligacje nienotowanych.

III.3.3.4. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

III.3.3.4.1. Na dzień 31 grudnia 2014 roku jako aktywa utrzymywane do terminu zapadalności wykazywane były trzy wymagalne weksle w łącznej kwocie 307 tys. zł. Do



dnia 13 kwietnia 2015 roku dokonano ich spłaty w wysokości 127 tys. zł. Zdaniem Spółki odzyskanie środków z tytułu niewykupionych w terminie weksli jest niezagrożone.

III.3.3.5. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

III.3.3.5.1. Jako instrumenty dostępne do sprzedaży Spółka kwalifikuje udziały i akcje w jednostkach zależnych. Są one wyceniane w cenie nabycia. Nie stwierdziliśmy przesłanek uzasadniających dokonanie aktualizacji wartości posiadanych udziałów i akcji w jednostkach powiązanych.

III.3.3.5.1.1. Na dzień 31 grudnia 2014 roku główny składnik majątku Spółki stanowiły akcje Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) w kwocie 33 202 tys. zł, co stanowiło 65,6% aktywów. Jak informuje Spółka w sprawozdaniu finansowym w nocy nr 13.1. *Podstawowa charakterystyka instrumentów finansowych* dla celów sprawozdania finansowego Spółki dokonano analizy przesłanek utraty wartości inwestycji w akcje Towarzystwa, wycenionych na dzień 31 grudnia 2014 roku w cenie nabycia. Wobec zaistnienia tych przesłanek, w szczególności polegających na zmniejszeniu kapitału własnego poniżej poziomu wskazanego w ustawie o funduszach inwestycyjnych, dokonano testu na utratę ich wartości. W rezultacie przeprowadzonej analizy, na bazie przyjętych założeń, nie stwierdzono utraty wartości akcji Towarzystwa uzasadniającej rozpoznanie odpisu aktualizującego wskazane aktywa finansowe. Zwracamy uwagę na fakt, że analiza (wycena) opiera się na zdarzeniach przyszłych, które obarczone są niepewnością.

III.3.3.6. Zobowiązania

III.3.3.6.1. Główną pozycję zobowiązań Spółki stanowiły wyemitowane 24-miesięczne niezabezpieczone obligacje zwykłe na okaziciela serii A w kwocie 5 000 tys. zł, wycenione w wysokości zamortyzowanego kosztu.

III.3.3.6.2. Inną pozycją zobowiązań długoterminowych stanowiły zobowiązania w kwocie 1 157 tys. zł wobec spółki zależnej Copernicus Capital TFI S.A. Zgodnie z umową przelewu wierzytelności, na podstawie której nabyto wierzytelność, zapłata ma nastąpić do 31 grudnia 2019 roku.

III.3.3.6.3. Istotną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły na dzień bilansowy zobowiązania wobec klientów w kwocie 3 235 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kwota zobowiązań spadła o 11 587 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2013 roku, co wynika z niższego na ten dzień zaangażowania klientów w operacje w domu maklerskim oraz z zobowiązań wynikających z kwot wpłaconych na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym.

III.3.3.6.4. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych w istotnych aspektach wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.3.7. Rezerwy na zobowiązania

III.3.3.7.1. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka utworzyła rezerwy na następujące tytuły: przewidywane zobowiązania, niewykorzystane urlopy oraz rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

III.3.3.7.2. Rezerwa na przewidywane zobowiązania wyniosła 454 tys. zł i dotyczy poręczenia na rzecz podmiotu zależnego.



III.3.3.7.3. Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów wyniosła 165 tys. zł, natomiast z tytułu podatku odroczonego 8 tys. zł.

III.3.3.7.4. Nie stwierdziliśmy występowania sporów sądowych wymagających utworzenia rezerwy.

III.3.3.8. Kapitał własny

III.3.3.8.1. Wynik finansowy za 2013 rok przeznaczono, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia, na kapitał zapasowy (opis w punkcie I.2.3. niniejszego raportu).

III.3.3.8.2. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.3.8.3. Na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu Copernicus Securities S.A. spełniał obowiązujące go normy wysokości kapitałów nadzorowanych, o czym poinformowano w nocie 6.1.7 sprawozdania finansowego

III.3.3.9. Przychody i koszty

III.3.3.9.1. Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.



IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

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 16 kwietnia 2015 roku

Raport zawiera 16 stron.

9. Informacja na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki spółek notowanych na NewConnect”

Zarząd Spółki Copernicus w związku z debiutem na rynku NewConnect przyjął do stosowania Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect stanowiących załącznik do uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A z dnia 31 marca 2010 roku

Informacja dotycząca przestrzegania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect została przyjęta Uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 26 sierpnia 2010 roku.

Lp	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej	TAK, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej Spółki	Wszelkie, mające znaczenie dla Akcjonariuszy jak i potencjalnych Inwestorów, informacje dotyczące zarówno zwoływania, jak i przebiegu posiedzeń Walnego Zgromadzenia, są publikowane przez Spółkę zarówno w formie raportów bieżących, jak również są zamieszczane na stronie internetowej Spółki. W ocenie Zarządu Spółki, koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, w obecnej sytuacji Spółki nie znajdują uzasadnienia
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania	TAK	Informacja o Spółce dostępna jest na stronie internetowej www.copernicus.pl
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej		
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	



3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	TAK	
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	NIE	Niezwłocznie po otrzymaniu stosownych oświadczeń od Członków Rady Nadzorczej, Zarząd upubliczni informacje o powiązaniach poszczególnych Członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
3.6. dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	NIE	Uwzględniając aktualną sytuację na rynku, na którym Spółka działa Zarząd podjął decyzję o niepublikowaniu zarysów planów strategicznych z zastrzeżeniem , iż w dłuższej perspektywie rozważy taką możliwość.



3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	NIE	Uwzględniając zarówno aktualną sytuację gospodarczą, jak również etap rozwoju rynku, na którym działa Spółka, Zarząd Spółki podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy, z zastrzeżeniem, iż w dłuższej perspektywie czasowej, rozważy możliwość takiej publikacji.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	TAK	
3.11. (skreślony)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK	
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	





3.15. (skreślony)		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22. (skreślony)		





	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	TAK	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą	TAK	





7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Z uwagi na obowiązek zachowania tajemnicy handlowej, Spółka nie będzie zamieszczała informacji w powyższym zakresie.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	



11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami	TAK	Spółka wyraża wolę stosowania tej zasady, jednakże obecnie nie przewiduje się takiego rodzaju spotkań, z uwagi na fakt iż Spółka publikuje wszelkie istotne dla inwestorów informacje za pośrednictwem systemów informacyjnych. Spółka komunikuje się z mediami wysyłając notatki prasowe odnośnie ważnych zdarzeń, udziela wywiadów i odpowiada na bieżąco na zapytania inwestorów, które wpływają do Spółki. W przyszłości Spółka rozważy możliwość organizowania spotkań publicznych, jeżeli powyżmie wyrażne informacje o takim zapotrzebowaniu
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	





13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	





16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <p>informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</p> <p>zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</p> <p>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</p> <p>kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego</p>	NIE	<p>Zakres informacji o Spółce dostępny na stronie internetowej, jak i na stronach internetowych NewConnect oraz informacje publikowane na stronie www.GPWInfoStrefa.pl są wystarczające do oceny bieżącej sytuacji Spółki</p> <p>Zarząd rozważy publikację raportów miesięcznych w sytuacji gdy odpowiednie terminy przekazywania raportów miesięcznych w terminie do 20 dnia od zakończenia miesiąca</p>
16a	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację</p>	TAK	
17	(skreślony)		

Zarząd Copernicus Securities SA

