



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA ROK OBROTOWY 2014
GRUPY KAPITAŁOWEJ
COPERNICUS SECURITIES S.A.**

Warszawa, czerwiec 2015

SPIS TREŚCI

I.	LIST ZARZĄDU SPÓŁKI DO AKCJONARIUSZY COPERNICUS SECURITIES S.A.....	3
II.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2014	5
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
IV.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI COPERNICUS SECURITIES S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.....	46
V.	OŚWIDCZENIE ZARZĄDU COPERNICUS SECURITIES S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK	59
VI.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COPERNICUS SECURITIES S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK.	59
VII.	OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA O BADANYM SKONSOLIDOWANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.	60
VIII.	RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.....	64

Szanowni Akcjonariusze,

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

Sytuacja polityczna i makroekonomiczna na świecie, koniunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i giełdach światowych, nastroje inwestorów i wolumen obrotu, a także brak gotowości spółek do przeprowadzania emisji akcji na Giełdzie, znalazły odzwierciedlenie w wynikach finansowych Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A., która osiągnęła pierwszy raz w toku prowadzonej przez siebie działalności w 2014 roku skonsolidowaną stratę netto wynikającą z przeszacowania aktywów.

Zarząd spółki dominującej podejmuje szereg czynności w celu poprawy sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. Jedną z czynności jest reorganizacja i uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A., zmierzające do likwidacji niektórych podmiotów, a w konsekwencji nie powodujące ograniczenia działalności Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.

W 2015 roku podjęto decyzję strategiczną o skoncentrowaniu się przede wszystkim na działalności usługowej. Położono nacisk na synergię pomiędzy emisjami obligacji oraz akcji na rynku pierwotnym, a zyskującą na znaczeniu w ramach domu maklerskiego działalnością na rynku wtórnym.

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

- 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;
- Pełnieniu funkcji pomocniczych dla powyższych działalności.

Powyższe wymienione linie biznesowe mają swoje odzwierciedlenie w realizacji:

- Pełnienie funkcji Animatora Rynku i Animatora Emitenta dla 70 instrumentów nowo notowanych na GPW, NewConnect i Catalyst co skutkuje utrzymaniem czołowej pozycji na rynku w działalności animatorskiej;
- 24 kwietnia 2015 roku na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych SA zadebiutowały akcje IZO-BLOK SA. Copernicus Securities SA wsparł Spółkę przy przenosinach z rynku NewConnect. W 2011 roku Copernicus Securities SA pełnił funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Spółki przy wejściu na rynek NewConnect. W 2014 roku Spółki rozpoczęły współpracę przy tworzeniu prospektu emisyjnego, a obecnie Copernicus Securities SA pełni także funkcje animatora Emitenta na Giełdzie Papierów wartościowych SA.;
- Kolejnym sukcesem zakończyła się 8 czerwca 2015 roku przeprowadzona za pośrednictwem Copernicus Securities SA emisja obligacji Kruk SA. W ramach emisji przydzielonych zostało 100 000 obligacji, każda o wartości nominalnej równej cenie emisyjnej w wysokości 1 tys. zł oraz o łącznej wartości emisyjnej 100 mln zł.



Znaczącym staje się wskazanie wiodącej pozycji na rynku funduszy inwestycyjnych zamkniętych przez Copernicus Capital TFI S.A., dzięki czemu Spółka nadal znajduje się w pierwszej dziesiątce największych TFI na rynku pod względem zgromadzonych aktywów. Subfundusze dłużej z parasola Copernicus FIO nieustannie utrzymują się na czołowych pozycjach w swoich grupach porównawczych, a Spółka w swoich założeniach strategicznych zamierza kontynuować umacnianie swojej pozycji poprzez:

- dalszego rozwoju usług na rynku funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych, ze szczególnym uwzględnieniem funduszy dedykowanych;
- zarządzania funduszami sekurytyzacyjnymi.

Grupa Kapitałowa Copernicus Securities S.A. w najbliższej przyszłości będzie koncentrowała się głównie na bieżących działaniach operacyjnych, pozyskiwaniu nowych klientów oraz umacnianiu swojej pozycji w dwóch liniach biznesowych: w działalności podstawowej, jaką jest działalność maklerska, jak również w działalności tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Nie jest oczywiste jak czynniki zewnętrzne wskazywane powyżej będą się kształtować w przyszłości. Powrót dobrej sytuacji w gospodarce oraz dobra passa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie będzie korzystnie wpływać na główne obszary działalności Grupy i uzyskiwane rezultaty finansowe w przyszłości.

Jesteśmy przekonani, że realizacja naszych planów przysporzy wymiernych zysków obecnym akcjonariuszom, równocześnie sprzyjając stabilnemu rozwojowi Spółki i w efekcie będzie skutkować długotrwałym wzrostem jej wartości na rynku kapitałowym.

Warszawa 16.06.2015

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jecek Starobrat
Członek Zarządu



II. WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2014

	2014	2014	2013	2013
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wybrane dane finansowe z zł				
Przychody ze sprzedaży	97 890 627,12	23 367 100,82	69 080 448,76	16 404 761,04
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 852 831,56	-442 282,40	5 259 801,57	1 249 062,35
Zysk (strata) brutto	-3 028 915,06	-723 020,84	4 190 361,26	995 098,85
Zysk (strata) netto	-4 033 292,11	-962 771,88	2 060 624,29	489 343,22
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 670 560,13	-2 308 422,78	11 569 972,65	2 747 559,40
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	236 606,94	56 479,55	-2 888 053,27	-685 835,50
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 437 961,50	1 059 368,98	-1 775 519,45	-421 638,44
Przepływy pieniężne netto razem	-4 995 991,69	-1 192 574,25	6 906 399,93	1 640 085,47
Aktywa razem	73 125 928,49	17 156 448,04	79 772 050,29	19 235 158,73
Zobowiązania krótkoterminowe	22 926 577,41	5 378 921,57	30 773 958,23	7 420 418,17
Zobowiązania wobec klientów	3 234 720,13	758 914,23	14 821 915,69	3 573 957,29
Zobowiązania długoterminowe oraz rezerwy na zobowiązania	10 367 396,44	2 432 347,90	4 885 822,80	1 178 101,56
Kapitał własny	39 820 679,15	9 342 533,17	44 082 220,61	10 629 393,47
Kapitał podstawowy jednostki dominującej	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	3,49	0,83	1,78	0,42

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

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

	kursy 2014	kursy 2013
Kurs średni na koniec roku	4,2623	4,1472
Średnia arytmetyczna kursów średnich na koniec każdego miesiąca roku obrotowego	4,1893	4,211

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba sporządzającego sprawozdanie finansowe (Spółka)

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

Sąd Rejonowy, nr rejestru:

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

Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej:

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

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

- prowadzenie rachunków papierów wartościowych na rzecz podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych,
- wykonywanie zleceń we własnym imieniu na rachunek klienta, która to usługa kierowana jest w głównej mierze do podmiotów zawodowo zajmujących się inwestowaniem na Giełdzie, a także do spółek giełdowych, planujących lub przeprowadzających wezwania oraz skupry akcji własnych,
- inwestowanie na własny rachunek, przy czym ta działalność prowadzona jest w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta i rynku na Giełdzie, rynku NewConnect, oraz na rynku Catalyst,
- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych,
- oferowanie maklerskich instrumentów finansowych.

Copernicus Securities S.A. posiada status członka Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz status bezpośredniego uczestnika rozliczającego w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Spółka jest również członkiem rynku pozagiełdowego NewConnect 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.

Skład osobowy Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarząd działał w następującym składzie:

Marek Witkowski – Prezes Zarządu
Jacek Starobrat – Członek Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej

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

Anna Pawlak - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Dariusz Strączyński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Plota - Członek Rady
Tomasz Gajdziński - Członek Rady
Grzegorz Skowroński - Sekretarz Rady Nadzorczej

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

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

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

1. Copernicus Securities S.A. posiada 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. Pozostałe 3 454 akcji stanowiące 7,48 % w kapitale zakładowym znajduje się w posiadaniu spółki z Grupy Kapitałowej – MCF Accounting Services Sp. z o.o. | Nr KRS: 0000206615
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 24 listopad 2008 r.
Przedmiot działalności: podmiot wyspecjalizowany w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi.
2. Copernicus Securities S.A. posiada 6 500 udziałów Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (CS Sp. zoo) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000004778
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 luty 2008 r.
Przedmiot działalności: Copernicus Services Sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie sporządzania wycen aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy.
3. Copernicus Securities S.A. posiada 1 000 udziałów MCF Accounting Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (MCF AS Sp. zoo) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000292924
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 luty 2008 r.
Przedmiot działalności: MCF Accounting Services Sp. z o.o. świadczy usługi księgowe oraz usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
4. Copernicus Securities S.A. posiada kontrolę poprzez Spółkę zależną Copernicus Capital TFI S.A. (zarządzający funduszem CC55 FIZ), nad spółką Copernicus Investments Ltd. (CI Ltd.) z siedzibą w Nikozji, Cypr., CC55 FIZ posiada 5000 udziałów Copernicus Investment Ltd. co stanowi 100% w kapitale zakładowym CI Ltd. oraz uprawnienia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników | Nr rejestracji: HE 263351
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 15 kwietnia 2010 r.
Przedmiot działalności: oferowanie usług doradztwa finansowego, transakcyjnego oraz kapitałowego, jak również prowadzenie inwestycji kapitałowych.
5. Copernicus Securities S.A. posiada 100 000 akcji spółki CBT Spółka Akcyjna (CBT S.A.) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000457049
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 4 kwietnia 2013 r.
Przedmiot działalności: CBT S.A. świadczy usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej oraz prowadzi działalność związaną z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat.
6. Copernicus Securities S.A. jest poprzez Copernicus Investments Ltd. pośrednim właścicielem CC12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CC12 FIZ) z siedzibą w Warszawie. Copernicus Investments Ltd. posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych CC12 FIZ, tj. 13 350 000 | Nr RFI: 409
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 4 stycznia 2010 r.
Przedmiot działalności: CC12 FIZ jest funduszem inwestycyjnym Grupy Kapitałowej Copernicus, za pośrednictwem którego są prowadzone inwestycje portfelowe w różnego rodzaju aktywa.
7. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC12 FIZ pośrednim właścicielem spółki Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna w likwidacji (CS Sp. zoo SKA w likwidacji). CC12 FIZ posiada 500 udziałów Copernicus Services Sp. zoo SKA w likwidacji, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu CS Sp. zoo SKA w likwidacji. Komplementariuszem CS Sp. zoo SKA w likwidacji jest Copernicus Services Sp. zoo. | Nr KRS: 0000353774
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 14 kwietnia 2010 r.
Przedmiot działalności: Spółka świadczy usługi na rzecz klientów Grupy Kapitałowej oraz realizuje część inwestycji własnych Grupy Kapitałowej.

8. Copernicus Securities S.A. jest poprzez CS Sp. zoo SKA pośrednim właścicielem Cinty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Cinty Sp. zoo). CS Sp. zoo SKA posiada 64 udziały spółki Cinty Sp. zoo, co stanowi 64% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Cinty Sp. zoo
| Nr KRS: 0000462522
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 lipca 2013 r.
Przedmiot działalności: usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
Spółka celowa, powołana do posiadania i zarządzania nieruchomością zlokalizowaną w Będzinie.
9. Copernicus Securities S.A. jest poprzez CS Sp. zoo SKA pośrednim właścicielem Wontom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Wontom Sp. zoo). CS Sp. zoo SKA posiada 60 udziałów spółki Wontom Sp. zoo, co stanowi 60% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Wontom Sp. zoo | Nr KRS: 0000487075
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 16 grudnia 2013 r.
Przedmiot działalności: usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
Spółka projektowa, na chwilę obecną nie prowadząca działalności.
10. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC12 FIZ pośrednim właścicielem spółki Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością DUO Spółka komandytowo – akcyjna (CS Sp. zoo DUO SKA). CC12 FIZ posiada 50 000 udziałów Copernicus Services Sp. zoo DUO SKA, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu CS Sp. zoo DUO SKA. Komplementariuszem CS Sp. zoo DUO SKA jest Copernicus Services Sp. zoo. | Nr KRS: 0000481076
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 14 października 2013 r.
Przedmiot działalności: usługi doradztwa związanego z zarządzaniem oraz pozostałego doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
11. Copernicus Securities S.A. jest poprzez CCTFI S.A. pośrednim właścicielem CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CC12 FIZ) z siedzibą w Warszawie. CCTFI S.A. posiada 39 999 certyfikatów inwestycyjnych CC46 FIZ a Copernicus Securities S.A. posiada 1 certyfikat inwestycyjny CC46 FIZ, co daje łącznie 100 % wszystkich wyemitowanych certyfikatów | Nr RFI: 951
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 29 stycznia 2014 r.
Przedmiot działalności: CC46 FIZ jest funduszem inwestycyjnym Grupy Kapitałowej Copernicus, za pośrednictwem którego są prowadzone inwestycje portfelowe w różnego rodzaju klasy aktywów.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Czas trwania jednostek powiązanych nie jest oznaczony.

6. Wskazanie okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym domu maklerskiego

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

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

Nie dotyczy

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

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

Sytuacja polityczna i makroekonomiczna na świecie, koniunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i giełdach światowych, nastroje inwestorów i wynikający z nich brak gotowości spółek do przeprowadzania emisji akcji i dłużnych papierów korporacyjnych znalazły odzwierciedlenie w wynikach finansowych Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA. W 2014 roku po raz pierwszy Grupa Kapitałowa odnotowała ujemny wynik finansowy, wynikał on w głównej mierze z przeszacowania wartości Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Powrót dobrej sytuacji w gospodarce oraz dobra passa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie będzie korzystnie wpływać na główne obszary działalności Grupy i uzyskiwane rezultaty w przyszłości. Zarząd spółki dominującej podejmuje szereg czynności w celu poprawy sytuacji finansowej Grupy, zakres podjętych działań został szerzej przedstawiony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Copernicus S.A.

W ramach reorganizacji i uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej, Zarząd podjął działania zmierzające do likwidacji następujących podmiotów:

- Copernicus Investments Ltd.
- CC12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna w likwidacji
- Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością DUO Spółka komandytowo – akcyjna

Likwidacja powyżej wymienionych spółek nie powoduje ograniczenia działalności Grupy Kapitałowej a jedynie uproszczenie jej struktury.

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

Nie dotyczy

10. Przyjęte zasady rachunkowości

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

Wartości niematerialne i prawne

Według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości po aktualizacji wyceny, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Roczna stawka amortyzacyjna dla oprogramowania wynosi 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, lub według wartości godziwej;
- aktywa finansowe, których wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości;
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się według wartości godziwej, z zastrzeżeniem, że zobowiązania finansowe będące instrumentami pochodnymi 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.

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

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

Instrumenty finansowe wyrażone w walutach obcych wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku nienotowanych papierów wartościowych – w walucie, w której instrument finansowy jest denominowany, wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

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

Aktywa pieniężne

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

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

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

Należności

Na dzień bilansowy przeprowadzana jest analiza stanu należności pod kątem zasadności utworzenia odpisów aktualizujących. Dokonuje się ich na należności spółki, których 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.

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

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

Bieżący i odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

Przychody i koszty

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

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest przez Spółkę metodą pośrednią.

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

Nie dotyczy

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

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

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

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



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

Warszawa, 12.06.2015

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych



Skonsolidowany Bilans Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa		
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 128 580,09	22 124 571,78
1. W kasie	0,00	0,00
2. Na rachunkach bankowych	17 124 291,99	22 120 402,64
3. Inne środki pieniężne	4 288,10	4 169,14
4. Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	18 525 896,82	15 154 753,27
1. Od klientów	12 539 393,26	13 273 811,03
2. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Od banków, prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00	0,00
4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	0,00	0,00
5. Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	3 946 293,48	827 443,79
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	0,00
8. Od izby gospodarczej	0,00	0,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	387 620,88	395 638,14
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	1 652 589,20	657 860,31
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	12 979 244,08	19 069 661,77
1. Akcje	2 625 889,15	5 452 316,24
2. Dłużne papiery wartościowe	6 262 118,38	9 237 098,06
3. Certyfikaty inwestycyjne	4 091 236,55	4 380 247,47
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	134 050,59	108 448,06
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	143 167,00	3 100 988,92
1. Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną	0,00	0,00
a) dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
2. Jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
a) dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
3. Pozostałych jednostek	143 167,00	3 100 988,92
a) dłużne papiery wartościowe	143 167,00	3 100 988,92
b) towary giełdowe	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
1. Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną	0,00	0,00
a) akcje i udziały	0,00	0,00
b) dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
d) certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00

e) pozostałe	0,00	0,00
2. Jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
a) akcje i udziały	0,00	0,00
b) dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
d) certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
e) pozostałe	0,00	0,00
3. Pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) akcje i udziały	0,00	0,00
b) dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
d) certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
e) pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
f) towary giełdowe	0,00	0,00
g) pozostałe	0,00	0,00
VII. Należności długoterminowe	321 729,93	310 729,93
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	321 729,93	310 729,93
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX. Wartości niematerialne i prawne	452 107,19	637 624,99
1. Wartość firmy	0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	452 107,19	156 325,99
- oprogramowanie komputerowe	452 107,19	156 325,99
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	123 000,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	358 299,00
X. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	16 274 572,09	17 451 047,18
1. Wartość firmy - jednostki zależne	16 274 572,09	17 451 047,18
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
XI. Rzeczowe aktywa trwałe	1 330 051,30	1 425 136,02
1. Środki trwałe, w tym:	1 247 343,57	1 361 311,32
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b. budynki i lokale	0,00	1 606,73
c. zespoły komputerowe	324 695,52	253 955,44
d. pozostałe środki trwałe	922 648,05	1 105 749,15
2. Środki trwałe w budowie	82 707,73	63 824,70
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
XII. Nieruchomości inwestycyjne	5 528 304,00	0,00
XIII. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	308 225,40	389 088,37
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	308 225,40	389 088,37
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	73 125 928,49	79 772 050,29
Pasywa		
I. Zobowiązania krótkoterminowe	22 926 577,41	30 773 958,23
1. Wobec klientów	3 234 720,13	14 821 915,69
2. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich:	0,00	0,00
a. z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
b. pozostałe	0,00	0,00
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	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	684 200,77	1 356 581,80
12. Z tytułu wynagrodzeń	3 194,69	356 271,43
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	18 391 541,83	12 110 060,57
II. Zobowiązania długoterminowe	7 650 301,51	2 684 139,23
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:	150 301,51	184 139,23
a. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b. pozostałe	150 301,51	184 139,23
6. Pozostałe	2 500 000,00	2 500 000,00
III. Rozliczenia międzyokresowe	897,55	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe:	897,55	0,00
a. długoterminowe	0,00	0,00
b. krótkoterminowe	897,55	0,00
IV. Rezerwy na zobowiązania	2 717 094,93	2 201 683,57
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 739,57	136 598,49
2. Na świadczenia emerytalne i podobne:	477 487,17	406 755,08
a. długoterminowa	0,00	0,00
b. krótkoterminowa	477 487,17	406 755,08
3. Pozostałe:	2 170 868,19	1 658 330,00
a. długoterminowe	0,00	0,00
b. krótkoterminowe	2 170 868,19	1 658 330,00
V. Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI. Kapitał (fundusz) własny	39 820 679,15	44 082 220,61
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 155 056,00	1 155 056,00
2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-6 087 392,66	-5 859 237,86
4. Kapitał (fundusz) zapasowy:	44 424 918,62	49 398 955,33
a. ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	25 723 444,00	25 723 444,00
b. utworzony ustawowo	385 018,67	385 018,67
c. utworzony zgodnie ze statutem	0,00	0,00
d. z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
e. inny (podział zysku ponad wymaganą minimalną wartość)	18 316 455,95	23 290 492,66
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 405 033,85	1 141 749,31
7. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	86,39	180,94
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych:	-5 043 730,94	-3 815 107,40

a. zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	0,00	0,00
b. strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	-5 043 730,94	-3 815 107,40
9. Zysk (strata) netto	-4 033 292,11	2 060 624,29
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
VII. Kapitały (fundusze) mniejszości	0,00	1 880,00
VIII. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	10 377,94	28 168,65
1. Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	10 377,94	28 168,65
2. Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	73 125 928,49	79 772 050,29

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, 12.06.2015

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	7 527 937,57	11 536 550,87
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
1. Prowizje	4 607 164,47	8 276 699,72
a. od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	2 167 817,59	772 877,14
b. z tytułu oferowania papierów wartościowych	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 papierów wartościowych	534 577,50	464 724,93
c. z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	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 papierami wartościowymi	0,00	0,00
f. z tytułu reprezentowania banków prowadzących działalność maklerską i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych	0,00	0,00
g. pozostałe	1 526 746,27	1 993 554,56
II. Koszty działalności maklerskiej	9 881 262,28	8 104 115,07
- w tym dotyczące jednostek powiązanych	0,00	0,00
1. Koszty z tytułu afiliacji	0,00	0,00
2. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	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)	-2 353 324,71	3 432 435,80
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	4 992 452,70	2 595 225,59
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	3 423,14	26 518,84
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	39 472,16	167 569,21
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży / umorzenia	4 949 557,40	2 401 137,54
5. Pozostałe	0,00	0,00
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	9 925 360,59	1 804 228,88
1. Korekty aktualizujące wartość	9 925 360,59	1 804 228,88
2. Strata ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
3. Pozostałe	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	-4 932 907,89	790 996,71
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	137 139,62	107 975,52

1. Odsetki	137 139,62	107 975,52
-od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
3. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Strata ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	137 139,62	107 975,52
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	3 600,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży / umorzenia	0,00	3 600,00
5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
3. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	0,00	3 600,00
XIII. Przychody netto ze sprzedaży w jednostkach powiązanych	90 362 689,55	57 543 897,89
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	90 362 689,55	57 543 897,89
2. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
XIV. Koszty działalności operacyjnej w jednostkach powiązanych	87 463 880,65	52 581 923,09
1. Amortyzacja	364 752,97	409 592,46
2. Zużycie materiałów i energii	258 889,44	293 436,28
3. Usługi obce	77 150 747,97	43 358 028,29
4. Podatki i opłaty	531 236,18	458 682,17
5. Wynagrodzenia	7 418 388,97	6 629 762,10
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 145 410,28	1 085 542,51
7. Pozostałe koszty rodzajowe	589 504,84	346 879,28
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 950,00	0,00
XV. Zysk(strata) z działalności operacyjnej w jednostkach powiązanych (XIII-XIV)	2 898 808,90	4 961 974,80
XVI. Pozostałe przychody operacyjne	2 629 836,28	440 132,95
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	2 629 836,28	440 132,95
XVII. Pozostałe koszty operacyjne	776 668,25	1 332 229,57
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	10 487,71
2. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	10 622,15	0,00
3. Pozostałe	766 046,10	1 321 741,86

XVIII. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	544 284,49	-3 145 084,64
1. Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
2. Utworzenie rezerw	0,00	0,00
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	3 079 323,12	359 613,13
4. Utworzenie odpisów aktualizujących należności	-2 535 038,63	-3 504 697,77
XIX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XV+XVI-XVII+XVIII)	-1 852 831,56	5 259 801,57
XX. Przychody finansowe	724 275,75	190 695,55
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	300 017,00	142 662,74
4. Dodatnie różnice kursowe:	0,00	20 703,86
a. zrealizowane	0,00	0,00
b. niezrealizowane	0,00	20 703,86
5. Pozostałe	421 554,65	13 457,29
XXI. Koszty finansowe	741 674,87	94 009,18
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki	254 496,18	36 020,87
3. Ujemne różnice kursowe:	3 918,06	12 464,42
a. zrealizowane	3 519,75	12 464,42
b. niezrealizowane	398,31	0,00
4. Pozostałe	483 260,63	45 523,89
XXII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XIX+XX-XXI)	-1 870 230,68	5 356 487,94
XXIII. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
XXIV. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
XXV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 176 475,09	1 183 917,39
1. Jednostki zależne	1 176 475,09	1 183 917,39
2. Jednostki współzależne	0,00	0,00
XXVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	17 790,71	17 790,71
1. Jednostki zależne	17 790,71	17 790,71
2. Jednostki współzależne	0,00	0,00
XXVII. Zysk mniejszości	0,00	0,00
XXVIII. Strata mniejszości	0,00	0,00
XXIX. Zysk (strata) brutto (XXII+XXIII-XXIV-XXV+XXVI)	-3 028 915,06	4 190 361,26
XXX. Podatek dochodowy	1 026 257,05	2 129 856,97
XXXI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXXII. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XXXIII. Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-21 880,00	-120,00
XXXIV. Zysk (strata) netto (XXIX-XXX-XXXI-XXXII-XXXIII)	-4 033 292,11	2 060 624,29

Warszawa, 12.06.2015

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.		01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	zł	zł	
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	44 082 220,61	43 544 653,06	
- korekty błędów	0,00	0,00	
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	107 843,43	
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	44 082 220,61	43 652 496,49	
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 155 056,00	1 155 056,00	
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 155 056,00	1 155 056,00	
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	
2.2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-5 859 237,86	-5 859 237,86	
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	-6 087 392,66	-5 859 237,86	
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	49 398 955,33	42 546 209,16	
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-4 974 036,71	6 852 746,17	
a. zwiększenia (z tytułu):	3 025 963,29	6 852 746,17	
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 025 963,29	6 852 746,17	
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 (fundusz) zapasowy na koniec okresu	44 424 918,62	49 398 955,33	
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00	
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 141 749,31	957 320,34	
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	8 263 284,54	184 428,97	
a. zwiększenia (z tytułu):	8 263 284,54	184 428,97	
- podziału zysku	263 284,54	184 428,97	
- utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych	8 000 000,00	0,00	
a. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 405 033,85	1 141 749,31	
7. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	180,94	272,11	

a. zwiększenia	0,00	0,00
b. zmniejszenia	94,55	91,17
7.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	86,39	180,94
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 754 483,11	4 745 033,31
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	107 843,43
8.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	-3 289 247,83	-8 667 984,14
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	-3 025 963,29	-6 852 746,17
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	-263 284,54	-184 428,97
- przeznaczenie na wypłatę dywidendy	0,00	-1 630 809,00
8.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 043 730,94	-3 815 107,40
9. Wynik netto	-4 033 292,11	2 060 624,29
a. zysk netto	0,00	2 060 624,29
c. strata netto	4 033 292,11	0,00
d. odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	39 820 679,15	44 082 220,61
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	39 820 679,15	44 082 220,61

Warszawa, 12.06.2015

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-9 670 560,13	11 569 972,65
I. Zysk (strata) netto	-4 033 292,11	2 060 624,29
II. Korekty razem	-5 637 268,02	9 509 348,36
1. Zysk (strata) mniejszości	-21 880,00	-120,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	700 370,32	664 952,71
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
5. Odsetki, dywidendy	184 245,41	21 790,38
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-2 536 949,74	-40 519,44
7. Zmiana stanu rezerw	515 411,36	1 269 414,92
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	2 940 410,61	-7 087 480,14
9. Zmiana stanu należności	-782 143,55	-5 081 438,59
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	-7 851 480,25	18 820 465,20
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	56 157,99	-223 752,19
12. Pozostałe korekty- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek podporządkowanych	-94,55	-91,17
13. Odpisy wartości firmy	1 176 475,09	1 183 917,39
14. Odpisy ujemnej wartości firmy	-17 790,71	-17 790,71
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	236 606,94	-2 888 053,27
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	4 088 891,41	569 683,30
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	16 400,00
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:	4 088 891,41	553 283,30
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	4 088 891,41	553 283,30
- zbycie instrumentów finansowych	4 088 891,41	553 283,30
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z instrumentów finansowych	0,00	0,00
4. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki z działalności inwestycyjnej	3 852 284,47	3 457 736,57
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	35 559,30	538 793,67
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	254 930,65	314 102,90
3. Na instrumenty finansowe utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	3 561 794,52	2 604 840,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	3 561 794,52	2 604 840,00
- nabycie instrumentów finansowych	3 561 794,52	2 604 840,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inny udział w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 437 961,50	-1 775 519,45
I. Wpływy z działalności finansowej	5 289 507,00	0,00
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	269 507,00	0,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału	20 000,00	0,00
8. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki z działalności finansowej	851 545,50	1 775 519,45
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	269 507,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Nabycie akcji własnych	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	169 638,29	122 920,07
12. Zapłacone odsetki	184 245,41	21 790,38
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A+/-B+/-C)	-4 995 991,69	6 906 399,93
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-4 995 991,69	6 906 399,93
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	22 124 571,78	15 218 171,85
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	17 128 580,09	22 124 571,78
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 823 999,07	15 186 093,66

Warszawa, 12.06.2015

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Przedstawienie

1.1 Informacje o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej

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

Kapitał własny	Ilość wyemitowanych akcji na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Akcje serii A	900 001	900 001
Akcje serii B	0	0
Akcje serii C	125 555	125 555
Akcje serii C1	129 500	129 500
Razem	1 155 056	1 155 056

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku następujące jednostki, których dane zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym posiadały akcje jednostki dominującej:

- Copernicus Securities S.A. posiadał 78 727 akcji własnych,
- CC12 FIZ posiadał 12 077 akcji Copernicus Securities S.A.

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

Jednostka zależna	Wartość firmy*	Ujemna wartość firmy	Okres amortyzacji	Dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne**	Bilansowa wartość firmy na 31.12.2014
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	36 138,25		5 lat – począwszy od 2008 roku	-36 138,25	0,00
			633 290,22		
			odpisane w wynik roku 2008;		
			133 430,35		
Copernicus Services Sp. z o.o.		766 720,57	odpisywane przez okres 7,5 lat	756 342,63	10 377,94
Copernicus Capital TFI SA	23 529 501,81		20 lat- począwszy od 2008 roku	7 254 929,72	16 274 572,09
			Jednorazowo -		
Cinty Sp. z o.o.	4 500,00		2013 rok	-4 500,00	0,00
			Jednorazowo -		
Wontom Sp. z o.o.	2 340,00		2013 rok	-2 340,00	0,00

* ustalona na dzień przejęcia

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

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

Dla celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka Dominująca przeprowadziła test na utratę wartości firmy CC TFI SA. W analizie oparto się na dokonanej w pierwszym kwartale 2015 roku wycenie spółki zależnej. W rezultacie przeprowadzonej analizy, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, nie nastąpiła utrata wartości firmy zaprezentowanej w skonsolidowanych aktywach Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2014 roku.

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

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

Z zastosowaniem wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych otrzymano wartość spółki na poziomie 48 084,6 tys. zł.

Główne założenia przyjęte do metody DCF:

- okres szczegółowej prognozy – do 2020 roku,
- średnioważony koszt kapitału, przyjęty do dyskonta prognozowanych przepływów, ustalony został na poziomie 9,03% przy następujących założeniach:
 - premię za ryzyko długu przyjęto w wysokości wartości średniej WIBOR-u 3M na dzień 31 grudnia 2014 r., tj. w wysokości 2,06% powiększoną o średnią marżę na kredycie korporacyjnym ustaloną w wysokości 2,5%;
 - stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie rentowności rocznej dziesięcioletnich obligacji skarbowych DS0725 ustaloną na dzień 31 grudnia 2014 roku w wysokości 2,50%;
 - premię za ryzyko rynkowe przyjęto zgodnie z zaleceniami Damodarana dla rynku polskiego NA RO 2014 w wysokości 6,275%;
 - wartość wskaźnika beta w każdym roku szczegółowej prognozy ustalono w oparciu o strukturę kapitału własnego i obcego wycenianej Spółki oraz wskaźnik beta niezlewarowany dla rynku europejskiego, dla branży Investment Co. publikowany przez serwis Damodaran na poziomie 0,65;
 - zakłada się, że spółka po okresie szczegółowej prognozy będzie rosła na poziomie 1,39%, ustalonym przy założeniu, że inflacja będzie zgodna z długoterminowym celem NBP w wysokości 1,5%;
 - wartość hipotetyczną podatku w modelu wyceny metodą FCFF, wyznaczono według prognozowanej efektywnej stopy procentowej zawierającej się między 21,1% - 22,2% oraz 44,9% w roku 2015;
 - Premie za ryzyko specyficzne Spółki w modelu wyceny przyjmuje się na poziomie 2,44%. Premię tą ustalono zgodnie z modelem opartym o klasyfikację przedsiębiorstw zaproponowaną przez J. H. Schilt: „Selection of Capitalization Rates Revisited”, według wzoru:

$$\frac{S_{ICW}}{9} \cdot \text{premia za ryzyko rynkowe kraju,}$$
 gdzie S_{ICW} oznacza sumę wpływu wszystkich indywidualnych dziewięciu czynników ryzyka specyficznego ustalonych w sposób ekspercki. Przy kalkulacji premii za ryzyko specyficzne CC TFI przyjęto, że zawiera się ona w przedziale między 0,0%, a poziomem premii za ryzyko rynkowe dla danego kraju. W przypadku Polski zgodnie z tym założeniem premia za ryzyko specyficzne spółki może wynosić między 0,0% a 6,275%;
- zakłada się, że Spółka nie będzie wypłacać dywidendy,
- planowane przychodów ze sprzedaży w poszczególnych latach prognozy:

Rok obrotowy	2011	2012	2013	2014	2015P	2016P	2017P	2018P	2019P	2020P
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	11 850	24 206	53 176	86 523	10 301	11 447	12 538	13 630	14 722	15 813
Dynamika r/r	-	104,3%	119,7%	62,7%	-88,1%	11,1%	9,5%	8,7%	8,0%	7,4%

- planowany poziom rentowności na sprzedaży w poszczególnych latach prognozy:

Rok	2011	2012	2013	2014	2015P	2016P	2017P	2018P	2019P	2020P
Marża na sprzedaży	29,2%	15,71%	6,99%	3,04%	25,37%	25,71%	26,25%	27,20%	28,07%	28,92%

Główne założenia do wyceny metodą porównań rynkowych

Do wyceny wybrano najczęściej używane wskaźniki stosowane przy wycenie rynkowej, tj. wskaźniki EV/S, EV/EBITDA, P/E i P/BV. Końcowe oszacowanie rynkowej wartości kapitałów własnych spółki ustala się, jako wartość średnią z wycen otrzymanych dla poszczególnych wskaźników pomniejszoną o 15% dyskonto z tytułu braku

płynności. Wartość wskaźników dla spółek porównywalnych ustala się w oparciu o dane finansowe ze sprawozdań finansowych za rok 2014 lub cztery kwartały 2014 roku.

Z zastosowaniem wyceny metodą porównań rynkowych otrzymano wartość spółki na poziomie 45 070,9 tys. zł.

Wycena końcowa

Dokonana wycena Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna pozwala oszacować rynkową wartość kapitałów własnych Spółki na poziomie 46 577 782,96 złotych, w tym w 50% składa się na nią wynik uzyskany z metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (48 084,6 tys. zł) oraz w 50% z wyniku z metody porównań rynkowych (45 070,9 tys. zł).

Oczekiwana wartość przepływów pieniężnych z inwestycji w Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przekracza wartość ujętych w konsolidacji aktywów netto związanych z tą inwestycją (37 426 tys. zł).

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

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

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

W dniu 19 marca 2015 roku Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy, 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.

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

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

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

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

Od dnia 01 stycznia 2014 roku Dom Maklerski wyznacza skonsolidowane fundusze własne, łączną skonsolidowaną ekspozycję na ryzyko skonsolidowane 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 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 skonsolidowanych funduszy własnych, skonsolidowanej ekspozycji na ryzyko oraz skonsolidowanego kapitału wewnętrznego na dzień bilansowy przedstawia poniższe zestawienie.

SKONSOLIDOWANE WYMOGI KAPITAŁOWE W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH		Stan na dzień 31.12.2014
FUNDUSZE WŁASNE		23 093 913,48
1. Kapitał TIER I		23 093 913,48
1.1. Kapitał podstawowy Tier I		23 093 913,48
1.1.1. Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I		20 791 107,34
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		-6 087 392,66
1.1.2. Zyski zatrzymane		-9 077 023,05
1.1.2.1. Zyski zatrzymane w poprzednich latach		-5 043 730,94
1.1.2.2. Uznany zysk lub uznana strata		-4 033 292,11
1.1.3. Kapitał rezerwowy		28 106 508,47
1.1.4. Wartość firmy		-16 274 572,09
1.1.5. Inne wartości niematerialne i prawne		-452 107,19
1.1.1.1. Kwota brutto innych wartości niematerialnych i prawnych		-452 107,19
1.2. Kapitał dodatkowy Tier I		0,00
2. Kapitał Tier II		0,00
ŁĄCZNA SKONSOLIDOWANA EKSPOZYCJA NA RYZYKO		204 534 504,06
I. Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyko kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyko rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia		31 176 273,65
II. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia / dostawy		71 859 919,38
III. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów		11 529 199,01
IV. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego		89 969 112,02
SKONSOLIDOWANE WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE ORAZ POZIOMY KAPITAŁU		
1. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I		11,29 %
2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I		13 889 860,80
3. Współczynnik kapitału Tier I		11,29 %
4. Nadwyżka kapitału Tier I		10 821 843,24
5. Łączny współczynnik kapitałowy		11,29 %
6. Nadwyżka łącznego kapitału		6 731 153,16

Dane w 2014 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	16 014 364,98
I. Ryzyko operacyjne	5 395 049,70
II. Ryzyko kredytowe	2 494 101,89
III. Ryzyko koncentracji	0,00
IV. Ryzyko rynkowe	1 038 947,81
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

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 niewywiązania 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 ocenia ryzyko zmian kursów walutowych, na dzień bilansowy jako nieistotne 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 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 wynikałyby ryzyka rozliczenia, dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta.

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.

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

W 2014 r. nie odnotowano przekroczeń poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów poniżej poziomu skonsolidowanych wymogów kapitałowych. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Dom Maklerski utrzymuje nadwyżkę skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów nad całkowitym wymogiem kapitałowym w I Filarze oraz kapitałem wewnętrznym w II Filarze.

2. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

2.1a Należności krótko – i długoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Należności netto – razem	18 525 896,82	15 465 483,20
Odpisy aktualizujące należności	4 353 339,13	4 897 624,62
Należności brutto – razem	22 879 235,95	20 363 107,82

2.1b Należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Do 1 roku	16 164 899,86	12 411 039,14
Powyżej 1 roku	235 134,45	310 729,93
Należności przeterminowane	2 125 862,51	2 743 714,13
Należności netto – razem	18 525 896,82	15 465 483,20

2.2 Dane o stanie odpisów aktualizujących należności	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	4 897 624,62	1 800 625,25
a) zwiększenia (z tytułu)	2 535 038,63	3 504 697,77
- utworzenia odpisu aktualizującego należności od klientów	2 081 843,78	2 741 736,42
- utworzenia odpisu aktualizującego należności pozostałe	453 194,85	762 961,35
b) wykorzystanie	1,00	48 085,27
c) rozwiązanie	3 079 323,12	359 613,13
Stan na koniec okresu	4 353 339,13	4 897 624,62

2.3 Należności od jednostek powiązanych

Należności w ramach Grupy pomiędzy jednostkami powiązanymi zostały wyłączone w konsolidacji.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

2.7 Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Majątek własny	949 348,28	1 048 164,59
Majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany	380 703,02	376 971,43
Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych (np. z tytułu umów leasingu) w tym wartość gruntów użytkowanych wieczystie	0,00	0,00
Razem	1 330 051,30	1 425 136,02

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

2.8 a) zmiany w zakresie wartości niematerialnych i prawnych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2014	0,00	934 058,16	123 000,00	358 299,00	1 415 357,16
Zwiększenia, w tym:	0,00	505 493,10	-123 000,00	123 000,00	505 493,10
– nabycie	0,00	947,10	0,00	0,00	947,10
– przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	504 546,00	0,00	0,00	504 546,00
– przeklasyfikowanie	0,00	0,00	-123 000,00	123 000,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	481 299,00	481 299,00
– inne	0,00	0,00	0,00	481 299,00	481 299,00
Wartość brutto na dzień 31.12.2014	0,00	1 439 551,26	0,00	0,00	1 439 551,26
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0,00	777 732,17	0,00	0,00	777 732,17
Zwiększenia, w tym:	0,00	209 711,90	0,00	0,00	209 711,90
– amortyzacja	0,00	209 711,90	0,00	0,00	209 711,90
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2014	0,00	987 444,07	0,00	0,00	987 444,07
Wartość netto na dzień 01.01.2014	0,00	156 325,99	123 000,00	358 299,00	637 624,99
Wartość netto na dzień 31.12.2014	0,00	452 107,19	0,00	0,00	452 107,19

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

2.8 b) zmiany w zakresie grup rodzajowych środków trwałych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r.	Grunty własne	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2014	0,00	842 313,93	1 114 743,43	1 985 503,79	3 942 561,15
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	245 896,82	141 416,00	387 312,82
– nabycie	0,00	0,00	245 896,82	1 516,00	247 412,82
– inne (przyjęcie z leasingu)	0,00	0,00	0,00	139 900,00	139 900,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	10 623,95	10 623,95
– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	10 623,95 *	10 623,95
Wartość brutto na dzień 31.12.2014	0,00	842 313,93	1 360 640,25	2 116 295,84	4 319 250,02
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0,00	840 707,20	860 787,99	879 754,64	2 581 249,83
Zwiększenia	0,00	1 606,73	175 156,74	313 893,15	490 656,62
– amortyzacja	0,00	1 606,73	175 156,74	313 893,15	490 656,62
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2014	0,00	842 313,93	1 035 944,73	1 193 647,79	3 071 906,45
Wartość netto na dzień 01.01.2014	0,00	1 606,73	253 955,44	1 105 749,15	1 361 311,32
Wartość netto na dzień 31.12.2014	0,00	0,00	324 695,52	922 648,05	1 247 343,57

* W związku ze sprzedażą dwóch aut po dniu bilansowym dokonano odpisu aktualizującego ich wartość na dzień 31 grudnia 2014 w związku z ustaloną ceną sprzedaży uwzględniającą stan i zużycie.

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

2.8 c) 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
Saldo na dzień 01.01.2014	0,00	3 100 988,92
Zwiększenia	0,00	137 139,62
– nabycie	0,00	0,00
– aktualizacja wartości	0,00	137 139,62
Zmniejszenie	0,00	3 094 961,54
– wykup	0,00	3 094 961,54
Saldo na dzień 31.12.2014	0,00	143 167,00

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

2.9 a) Rozliczenia międzyokresowe czynne-krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Ubezpieczenia	42 173,17	39 174,31
Abonamenty, prenumeraty, usługi	84 434,35	62 825,38
Pozostałe	7 443,07	6 448,37
Razem	134 050,59	108 448,06

2.9 b) Rozliczenia międzyokresowe czynne-długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	308 225,40	389 088,37
Rozliczenia związane z umowami leasingowymi	0,00	0,00
Razem	308 225,40	389 088,37

2.9 c) 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	897,55	0,00
Razem	0,00	0,00

2.10 Zobowiązania krótkoterminowe wg pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Do 1 roku	22 790 263,20	30 742 690,32
w tym: zobowiązanie do odkupu instrumentów finansowych	7 476 483,30	0,00
Dla których termin wymagalności upłynął	136 314,21	31 267,91
Razem	22 926 577,41	30 773 958,23

2.11 Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

Zobowiązania w ramach Grupy pomiędzy jednostkami powiązanymi zostały wyłączone w konsolidacji.

2.12 Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

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 okres 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.

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

Nie wystąpiły.

2.14 Zobowiązania długoterminowe wg pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Do 1 roku	0,00	0,00
Powyżej 1 roku do 3 lat	7 650 301,51	2 667 442,84
Powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	16 696,39
Powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	7 650 301,51	2 684 139,23

Wzrost zobowiązań w stosunku do okresu porównawczego wynikał z zakończonej 10 kwietnia 2014 roku emisji 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.



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

Zmiana stanu rezerw	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Stan na początek okresu	2 201 683,57	932 268,65
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	406 755,08	325 567,67
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	108 330,00	186 995,48
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	136 598,49	19 705,50
Rezerwa na kary KNF	1 550 000,00	400 000,00
Utworzenie	840 592,35	1 480 684,89
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	88 990,74	101 416,85
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	77 938,00	108 330,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	62 233,42	120 938,04
Rezerwa na sprawy sporne	37 820,00	0,00
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	119 407,69	0,00
Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	454 202,50	0,00
Rezerwa na kary od KNF	0,00	1 150 000,00
Wykorzystanie	180 215,72	211 269,97
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	0,00	20 229,44
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	76 830,00	186 995,48
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 385,72	4 045,05
Rezerwa na kary od KNF	100 000,00	0,00
Rozwiązanie	144 965,27	0,00
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	18 258,65	0,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	126 706,62	0,00
Stan rezerw na koniec okresu	2 717 094,93	2 201 683,57
Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	454 202,50	0,00
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	477 487,17	406 755,08
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	109 438,00	108 330,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	68 739,57	136 598,49
Rezerwa na sprawy sporne	37 820,00	0,00
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	119 407,69	0,00
Rezerwa na kary od KNF	1 450 000,00	1 550 000,00

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) prowadziła wobec spółki zależnej Copernicus Capital TFI S.A. trzy postępowania administracyjne w pierwszej instancji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jedno z tych postępowań, w sprawie wymogu kapitałowego, zostało umorzone decyzją KNF z dnia 16 stycznia 2015 r. Pozostałe postępowania nie zostały zakończone.

W związku ze złożeniem przez Towarzystwo wniosków do KNF o powtórne rozpatrzenie sprawy w postępowaniach administracyjnych, w których decyzje w pierwszej instancji zostały przez KNF wydane w 2013 r., na dzień bilansowy w toku pozostawały jeszcze trzy postępowania administracyjne.

Pierwsze z trzech postępowań dotyczyło decyzji o nałożeniu na Towarzystwo kary pieniężnej w wysokości 350.000 zł. KNF w dniu 8 stycznia 2015 r. uchylił pierwszą decyzję i wydał drugą o nałożeniu na Copernicus Capital TFI S.A. kary pieniężnej w wysokości 250.000 zł. Towarzystwo nie odwołało się od ww. decyzji i uiściło karę w zasądzoną wysokości.

Kolejne postępowanie administracyjne toczące się w 2014 r. w drugiej instancji przed KNF dotyczyło decyzji o nałożeniu na Towarzystwo kary pieniężnej w wysokości 700.000 zł. Postanowieniem z dnia 8 stycznia 2015 r. KNF utrzymała w mocy karę zasądzoną w pierwszej instancji. Towarzystwo wniosło skargę na tę decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.



Trzecie z toczących się postępowań administracyjnych przed KNF dotyczyło nałożenia na Towarzystwo kary pieniężnej w wysokości 500.000 zł. Decyzją z dnia 10 lutego 2015 r. KNF utrzymała w mocy kwotę zasądzoną w pierwszej instancji. Towarzystwo wniosło skargę na tę decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Łączna kwota rezerw utworzonych z tytułu toczących się postępowań wynosiła na dzień bilansowy 1.450.000,00zł. Zarząd oszacował rezerwę na skutki trwających postępowań zgodnie z najlepszą wiedzą i rzetelnością i nie jest w stanie ocenić i oszacować negatywnych skutków trwających postępowań dla których nie utworzono rezerwy.

2.16 Propozycje podziału zysku

W dniu 11 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Copernicus Securities S.A. postanowiło przeznaczyć wykazany w sprawozdaniu jednostkowym za 2014 rok zysk netto w wysokości 1 204 090,91 zł na podwyższenie kapitału zapasowego.

2.17 Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych

Nie dotyczy

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

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

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

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

3. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat

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

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

Okres	Polska	Zagranica	Razem
2014	97 115 360,22	775 266,90	97 890 627,12
2013	68 715 221,45	365 227,31	69 080 448,76

3.2 Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

W związku ze sprzedażą dwóch aut po dniu bilansowym, na dzień 31 grudnia 2014 dokonano odpisu aktualizującego ich wartość w związku z ustaloną ceną sprzedaży uwzględniającą stan i zużycie.

Wyszczególnienie	Wartość brutto na 31.12.2014	Odpisy aktualizujące na 31.12.2014
Odpis aktualizujący śr.trw.(KŚT Gr.7) z tytułu. utraty wartości	28 946,27	5 476,36
Odpis aktualizujący śr.trw.(KŚT Gr.7) z tytułu. utraty wartości	28 946,27	5 145,79
Razem	57 892,54	10 622,15

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

Nie dotyczy

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

W pozycji „Środki trwałe w budowie” niniejszego sprawozdania finansowego wykazano zakupiony sprzęt komputerowy, który na dzień bilansowy nie został przekazany do użytkowania.

3.5 Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Nie dotyczy.

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

W 2014 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 4 033 292,11 zł. Różnicę w kwocie 1 026 257,05 zł pomiędzy zyskiem brutto a zyskiem netto stanowi podatek dochodowy, w tym:

- część bieżąca: 1 013 153,00 zł,
- część odroczone: 13 104,05 zł.

Podatek dochodowy bieżący	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Zysk brutto	-3 028 915,06	4 190 361,26
Różnica pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	8 361 299,06	7 468 706,74
- trwałe różnice	8 430 267,74	7 019 411,85
- przejściowe różnice	-68 968,68	449 294,89
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	5 332 384,00	11 659 068,00
Podatek dochodowy 19 %	1 013 153	2 215 223

3.7 Dane o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie dotyczy.

3.8 Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego

Nie dotyczy.

4. Dane uzupełniające w odniesieniu do pozycji rachunku przepływów pieniężnych

4.1 Struktura środków pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
- środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
- rachunek bieżący	17 128 580,09	22 124 571,78
- rachunek lokat terminowych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Razem:	17 128 580,09	22 124 571,78

4.2 Dane uzupełniające do pozycji „pozostałe korekty”

Nie dotyczy.

5. Dane o:

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5.3 Przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Pracownicy fizyczni	0	0
Pracownicy umysłowi	90	76
Razem:	90	76

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

Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16 000,00	18 000,00
Badanie sprawozdań jednostkowych	74 500,00	76 801,01
Pozostałe usługi poświadczające	6 765,00	20 600,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Razem:	97 265,00	115 401,01

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

Wynagrodzenia	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Zarząd	2 244 926,77	1 169 040,17
Rada Nadzorcza	27 500,00	27 500,00
Razem	2 272 426,77	1 196 540,17

W 2014 roku Zarząd otrzymał premię dotyczącą 2012 roku, w łącznej wysokości 824 tys. zł.

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

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.

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

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

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

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

Poza zobowiązaniami / należnościami krótkoterminowymi wynikającymi z powyżej wymienionych transakcji pomiędzy spółkami w niniejszym sprawozdaniu wyłączeniu podlegały również salda wynikające z transakcji kupna / sprzedaży aktywów finansowych.

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

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Copernicus Securities SA	285 610,06	512,23
Copernicus Capital TFI SA	3 945 589,05	5 260,27
Copernicus Services Sp. z o.o.	246 498,75	143 142,06
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA w likwidacji	0,00	12,85
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	86 733,00	51 410,74
CC12 FIZ	916,55	1 104,50
Razem	4 565 347,41	201 442,65



Należności długoterminowe od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Copernicus Securities SA	87 807,72	87 807,72
Copernicus Capital TFI SA	1 220 559,62	1 167 299,35
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA - należność brutto	2,00	4 500 000,00
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA - odpis należności	0,00	-698 591,08
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	17 583,85	17 583,85
Razem	1 325 953,19	5 074 099,84

Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Copernicus Securities SA	1 378 748,49	44 790,67
Copernicus Capital TFI SA	69 501,63	112 156,25
Copernicus Services Sp. z o.o.	267 135,09	12,85
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	36 027,73	21 391,16
CC12 FIZ	98 628,95	7 843,27
CC12- kwota zapłacona, jednak otrzymana przez MCF Sp. z o.o. po dniu bilansowym	0,00	4 059,00
CC46 FIZ	2 684 794,52	0,00
CBT SA	1 729,00	1 050,03
DUO SKA	27 183,00	5 901,50
Cinty Sp. z o.o.	0,00	3 868,92
WONTOM Sp. z o.o.	1 599,00	369,00
Razem	4 565 347,41	201 442,65

Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Copernicus Securities SA	1 157 371,85	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	168 581,34	168 581,34
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA w likwidacji	0,00	1 104 109,58
Cinty Sp. z o.o.	0,00	4 500 000,00
Razem	1 325 953,19	5 772 690,92

Przychody z działalności operacyjnej od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Copernicus Securities SA	2 211,00	0,00
Copernicus Capital TFI SA	237 374,52	5 433,42
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA w likwidacji	1 297 341,71	1 499 214,86
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	653 839,65	604 655,62
Razem	2 190 766,88	2 109 303,90

Przychody z tytułu świadczenia usług pozostałych jednostkom powiązanym w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Copernicus Securities SA	59 608,30	416,45
Razem	59 608,30	416,45





Sprzedaż środków trwałych jednostkom powiązanym w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Copernicus Services Sp. z o.o.	0,00	22 585,93
Razem	0,00	22 585,93

Zakup usług od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Copernicus Securities SA	444 056,44	645 731,72
Copernicus Capital TFI SA	1 188 929,33	1 049 270,75
Copernicus Services Sp. z o.o.	74 973,00	65 000,00
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA w likwidacji	52 175,96	20 912,78
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	157 052,30	235 456,87
CC12 FIZ	182 551,45	70 658,27
CC46 FIZ	110 794,52	0,00
CBT SA	12 542,18	6 391,32
DUO SKA	20 000,00	3 900,00
Cinty Sp. z o.o.	3 700,00	3 145,46
WONTOM Sp. z o.o.	3 600,00	300,00
Razem	2 250 375,18	2 100 767,17

Zakup środków trwałych od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Copernicus Capital TFI SA	0,00	22 585,93
Razem	0,00	22 585,93

Zakup usług pozostałych od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2014	31.12.2013
Copernicus Capital TFI SA	0,00	7 303,18
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	0,00	1 650,00
Razem	0,00	8 953,18

Transakcje z tytułu emisji weksli	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
- emisja weksli przez podmioty powiązane:	950 000,00	0,00
Copernicus Securities SA	300 000,00	0,00
CBT SA	50 000,00	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA w likwidacji	600 000,00	0,00
- wykup weksli przez podmioty powiązane:	1 170 844,88	365 132,55
Copernicus Securities SA	305 712,33	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	365 132,55	365 132,55
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA w likwidacji	500 000,00	0,00
- nabycie weksli przez podmioty powiązane:	950 000,00	0,00
Copernicus Securities SA	650 000,00	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA w likwidacji	300 000,00	0,00



5.8 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

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

Nie dotyczy

7. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

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

10. Informacje o instrumentach finansowych

10.1 Podstawowa charakterystyka instrumentów finansowych

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

W momencie nabycia instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

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

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Wartość godziwa 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. Posiadane przez Spółkę jednostki uczestnictwa funduszy wyceniane są w oparciu o opublikowane przez te fundusze notowania.

Wartość godziwa aktywów finansowych zaliczonych do tej kategorii, nie wycenionych przez aktywny rynek na dzień bilansowy została oszacowana na kwotę 10 451 443,36 zł (cena nabycia tych aktywów wynosi 19 412 291,26 zł). Przy wycenie oparto się na pewnych założeniach i szacunkach uwzględniających między innymi zabezpieczenia, jakimi zostały objęte poszczególne aktywa. Dokonane odpisy odzwierciedlają prognozy odzyskiwania środków pieniężnych z inwestycji.

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 bilansowy 31.12.2014 r. wynosiła 143 167,00 zł, natomiast na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego 99 057,99 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 zaliczane są także nabyte weksle, które nie mają określonej daty wymagalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży albo niespełniające warunku zaliczenia ich do wcześniej wymienionych kategorii.

Spółka dokonała określenia ryzyka kredytowego. Zostało ono zaprezentowane w notcie nr **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania..**

10.2 Odsetki naliczone i zrealizowane	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2012-31.12.2013
Aktywa finansowe:		
Obligacje	39 472,16	167 569,21
Weksle	137 139,62	57 783,19
Pożyczki udzielone	0,00	0,00
Należności własne	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe:		
Leasing finansowy	24 413,12	21 790,38
Emisja obligacji	156 450,00	0,00



10.2 Odsetki niezrealizowane	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Aktywa finansowe:		
Obligacje	961,15	0,00
Weksle	0,00	50 192,33
Pożyczki udzielone	0,00	0,00
Należności własne	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe:		
Leasing finansowy	0,00	38 320,20
Emisja obligacji	64 350,00	21 790,38

Warszawa, 12.06.2015

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych



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

I. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA

Grupa Kapitałowa Copernicus Securities SA została utworzona w 2008 roku.

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

W skład Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA na dzień 31.12.2014 roku wchodziły:

- Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie; *jako jednostka dominująca*;
- Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie; *jako jednostka zależna*;
- Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie; *jako jednostka zależna*;
- MCF Accounting Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie; *jako jednostka zależna*;
- Copernicus Investments Ltd. (CI Ltd.) z siedzibą w Nikozji, Cypr; *jako jednostka pod kontrolą Grupy*;
- Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo Akcyjna w likwidacji z siedzibą w Warszawie; *jako jednostka zależna*;
- CC12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CC12 FIZ) z siedzibą w Warszawie; *jako jednostka zależna*;
- CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty 9CC46 FIZ z siedzibą w Warszawie; *jako jednostka zależna*;
- CBT S.A. z siedzibą w Warszawie; *jako jednostka zależna*;
- Copernicus Services Spółka z o.o. DUO Spółka komandytowo-akcyjna; *jako jednostka zależna*;
- Wontom Sp. z o.o.; *jako jednostka zależna*;
- Cinty Sp. z o.o.; *jako jednostka zależna*;

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

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. Pozostałe 3 454 akcji stanowiące 7,48 % w kapitale zakładowym znajduje się w posiadaniu spółki z Grupy Kapitałowej – MCF Accounting Services Sp. z o.o. | Nr KRS: 0000206615

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 24 listopad 2008 r.

Przedmiot działalności: podmiot wyspecjalizowany w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi.

2. Copernicus Securities SA posiada 6 500 udziałów Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (CS Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000004778

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 lutego 2008 r.

Przedmiot działalności: podmiot świadczy usługi w zakresie sporządzania wycen aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy.

3. Copernicus Securities SA posiada 1 000 udziałów MCF Accounting Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (MCF AS Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000292924

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 lutego 2008 r.

Przedmiot działalności: podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność rachunkowo – księgowa oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

4. Copernicus Securities SA posiada kontrolę poprzez Spółkę zależną Copernicus Capital TFI SA zarządzający funduszem CC55 FIZ, który posiada 100 % udziałów w spółce Copernicus Investments Ltd. (CI Ltd.) z siedzibą w Nikozji, Cypr., co stanowi 100% w kapitale zakładowym CI Ltd. oraz uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników | Nr rejestracji: HE 263351

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 15 kwietnia 2010 r.

Przedmiot działalności: spółka prawa cypryjskiego, której przedmiotem działalności jest oferowanie usług doradztwa finansowego, transakcyjnego oraz kapitałowego, jak również prowadzenie inwestycji kapitałowych. W ramach reorganizacji i uproszczenia działalności Grupy Kapitałowej, Zarząd podjął działania zmierzające do likwidacji tego podmiotu.

5. Copernicus Securities SA posiada 100 000 akcji spółki CBT Spółka Akcyjna (CBT SA) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000457049

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 4 kwietnia 2013 r.

Przedmiot działalności: spółka świadcząca usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej oraz prowadząca działalność związaną z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat;

6. Copernicus Securities SA jest poprzez Copernicus Investments Ltd. pośrednim właścicielem CC12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CC12 FIZ) z siedzibą w Warszawie. Copernicus Investments Ltd. posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych CC12 FIZ, tj. 13 350 000 | Nr RFI: 409

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 4 stycznia 2010 r.

Przedmiot działalności: CC12 FIZ jest funduszem inwestycyjnym Grupy Kapitałowej, za pośrednictwem którego są prowadzone inwestycje portfelowe w różnego rodzaju aktywa. W ramach reorganizacji i uproszczenia działalności Grupy Kapitałowej, Zarząd podjął działania zmierzające do likwidacji tego podmiotu.

7. Copernicus Securities SA jest poprzez fundusz CC12 FIZ pośrednim właścicielem spółki Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna (CS Sp. z o.o. SKA). CC12 FIZ posiada 500 udziałów Copernicus Services Sp. z o.o. SKA, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu CS Sp. z o.o. SKA. Komplementariuszem CS Sp. z o.o. SKA jest Copernicus Services Sp. z o.o. | Nr KRS: 0000353774

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 14 kwietnia 2010 r.

Przedmiot działalności: spółka, która świadczy usługi na rzecz klientów Grupy Kapitałowej oraz realizuje część inwestycji własnych Grupy Kapitałowej. W ramach reorganizacji i uproszczenia działalności Grupy Kapitałowej, Zarząd podjął działania zmierzające do likwidacji tego podmiotu.

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

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 lipca 2013 r.

Przedmiot działalności: spółka celowa, powołana do posiadania i zarządzania nieruchomością zlokalizowaną w Będzinie.

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

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 16 grudnia 2013 r.

Przedmiot działalności: spółka projektowa, na chwilę obecną nie prowadząca działalności.

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

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 14 października 2013 r.

Przedmiot działalności: usługi doradztwa związanego z zarządzaniem oraz pozostałego doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

11. Copernicus Securities S.A. jest poprzez CCTFI S.A. pośrednim właścicielem CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CC12 FIZ) z siedzibą w Warszawie. CCTFI S.A. posiada 39 999 certyfikatów inwestycyjnych CC46 FIZ a Copernicus Securities S.A. posiada 1 certyfikat inwestycyjny CC46 FIZ, co daje łącznie 100 % wszystkich wyemitowanych certyfikatów | Nr RFI: 951

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 29 stycznia 2014 r.

Przedmiot działalności: CC46 FIZ jest funduszem inwestycyjnym Grupy Kapitałowej Copernicus, za pośrednictwem którego są prowadzone inwestycje portfelowe w różnego rodzaju klasy aktywów.

II. Działalność Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA w 2014 roku

Działalność Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA w 2014 roku była kontynuacją działań strategicznych Grupy w 2013 roku, w szczególności w dwóch głównych segmentach:

1. Prowadzenie działalności maklerskiej

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

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

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

Copernicus Securities SA jest Autoryzowanym doradcą w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, na podstawie Uchwały nr 918/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych SA z dnia 15 grudnia 2008 r. Obligacje Copernicus Securities SA zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst.

Copernicus Securities SA posiada również status uczestnika bezpośredniego KDPW.

W 2014 roku oraz do chwili obecnej Copernicus Securities SA wykonuje czynności maklerskie polegające na:

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

W roku 2014 Copernicus Securities SA prowadziła działalność na rynkach instrumentów finansowych innych niż organizowane przez GPW:

- rynek regulowany prowadzony przez BondSpot SA,
- Alternatywny System obrotu Organizowany przez BondSpot SA.

W 2014 roku Spółka dominująca koncentrowała się na bieżących działaniach operacyjnych oraz na pozyskiwaniu nowych klientów.

Copernicus Securities SA w czwartym kwartale 2014 roku, 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. Spółka dominująca pełni funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta dla 70 instrumentów nowo-notowanych na GPW, NewConnect i Catalyst. Obligacje Copernicus Securities SA zostały w 2014 roku wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku Catalyst.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 Copernicus Securities SA posiadał 78.727 akcji własnych, co stanowiło 6,81 % w kapitale zakładowym Spółki. 24 lutego 2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o umorzeniu 67.850 sztuk akcji własnych serii A Spółki, potwierdzając ponownie wolę umorzenia stosowną uchwałą w dniu 29 października 2014 roku. W 2015 roku zostało dokonane umorzenie wyżej wymienionych nabytych akcji własnych.

Zarząd Spółki wykonując postanowienia uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy („NWZA”) Spółki Copernicus Securities SA 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 SA z dnia 24 lutego 2014 roku. Program dotyczy akcji Spółki („Akcje Własne”) notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu – rynek New Connect. 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.

1.2. Zarząd Spółki pod firmą Copernicus Securities SA w 2014 roku

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 Starobrat na stanowisko Członka Zarządu.

W okresie od 25 listopada 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Zarząd działał w następującym składzie:

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

W dniu 26 maja 2015 roku Pani Monika Trzeciak złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 31 maja 2015 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd działał w następującym składzie:

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

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

Copernicus Capital TFI SA (Towarzystwo) otrzymało w dniu 12 października 2004 roku od Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, decyzją nr DFI/W/4034-27/1P-1-4080/04 zgodę na prowadzenie działalności w przedstawionym poniżej zakresie. Zgodnie ze statutem Copernicus Capital TFI SA, przedmiotem działalności Towarzystwa jest tworzenie funduszy

inwestycyjnych, zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, reprezentowanie funduszy inwestycyjnych wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Copernicus Capital TFI S.A. w roku 2014 roku podtrzymało przewodnią pozycję na rynku funduszy inwestycyjnych zamkniętych, gdzie Spółka znajduje się w pierwszej dziesiątce największych TFI na rynku pod względem zgromadzonych aktywów. Copernicus Capital TFI SA zarządza 64 funduszami, w tym 7 sekurytyzacyjnymi oraz 5 subfunduszami wydzielonymi w ramach Copernicus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, z czego jeden jest w stanie likwidacji. Rok 2014 był dla Spółki pracowity. Zarejestrowała aż 19 nowych FIZ-ów oraz przejęła zarządzanie jednym. W międzyczasie 4 fundusze zostały zlikwidowane, co wynikało z rezygnacji klientów z utrzymywania tego typu struktury w ogóle. Natomiast 3 zostały przekazane do zarządzania w innemu TFI, gdzie przekazanie związane było z ich charakterem inwestycyjnym, który był inny niż zakładany profil działalności Copernicus Capital TFI SA.

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

Z początkiem czerwca 2014 roku Copernicus Capital TFI SA rozszerzył o swoją ofertę o Portfele Modelowe tworzone co miesiąc przez ekspertów Towarzystwa. Proponują one przykłady alokacji kapitału w jednostki uczestnictwa Copernicus FIO w zależności od profilu ryzyka, uwzględniając obecną sytuację rynkową. Portfele Modelowe zakładają cztery warianty inwestycyjne: od konserwatywnego, przez zachowawczy, aktywny, a skończywszy na wariantcie agresywnym. Zbudowane są w oparciu o przewidywania zarządzających dotyczące poszczególnych klas aktywów oraz algorytm, który przekształca prognozy w adekwatne udziały portfelowe. Następnie do każdej grupy przypisywany jest odpowiedni subfundusz z „parasola” Copernicus FIO. Skład Portfeli Modelowych jest aktualizowany raz na miesiąc, po ogłoszeniu comiesięcznych wyników Copernicus FIO.

Zarząd Copernicus Capital TFI SA w roku 2014 podjął decyzję o likwidacji Subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych. Decyzja została podjęta po szczegółowym i wnikliwym przeanalizowaniu sytuacji, w jakiej znalazł się Subfundusz, po odwieszeniu odkupów jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dniu 12 sierpnia 2014 oraz zrealizowaniu w tym dniu umorzeń za ponad 20 mln PLN. Rozpatrzone zostały wszystkie możliwości, jakie przewidują regulacje dotyczące otwartych funduszy inwestycyjnych i było to rozwiązanie najlepsze z punktu widzenia interesu uczestników. Proces likwidacji Subfunduszu został szczegółowy przedstawiony i wyjaśniony przez Zarząd Towarzystwa w dniu 3 września 2014 roku na stronie internetowej www.copernicus.pl oraz ogłoszony w treści raportu bieżącego Spółki dominującej.

III. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA w 2014 roku oraz przewidywania na 2015 rok

Sytuacja polityczna i makroekonomiczna na świecie, koniunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i giełdach światowych, nastroje inwestorów i wolumen obrotu, a także brak gotowości spółek do przeprowadzania emisji akcji na Giełdzie, znalazły odzwierciedlenie w wynikach finansowych Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA. Grupa Kapitałowa Copernicus Securities SA osiągnęła pierwszy raz w toku prowadzonej przez siebie działalności w 2014 roku skonsolidowaną stratę netto wynikającą z przeszacowania aktywów. Nie jest oczywiste jak powyższe czynniki będą się kształtować w przyszłości. Powrót dobrej sytuacji w gospodarce oraz dobra passa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie będzie korzystnie wpływać na główne obszary działalności Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA i uzyskiwane rezultaty finansowe w przyszłości.

Rok 2014 był ósmym rokiem działalności Copernicus Securities SA. W ramach usług maklerskich Copernicus Securities SA 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, pozyskała 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 SA 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 SA 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 SA 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 SA o wartości nominalnej 1.000 zł każda w dniu 23 maja 2014 roku zostały wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku Catalyst.

Copernicus Securities SA podjął w 2014 roku stosowne działania w celu podwyższenia kapitału zakładowego w Spółce zależnej Copernicus Capital TFI SA ze środków własnych na kwotę ok. 7 mln zł. W związku z powyższym Copernicus Securities SA dokonała sprzedaży aktywów własnych w celu objęcia nowej emisji akcji w kapitale zakładowym Copernicus Capital TFI SA za gotówkę. Powyższe działanie miało na celu umocnienie wartości kapitałów własnych Copernicus Capital TFI SA 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 SA 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 SA oraz portfela akcji i obligacji związanych z pełnieniem roli animatora, czyli roli usługowej.

W 2015 roku Spółka dominująca podjęła decyzje strategiczną o skoncentrowaniu się przede wszystkim na działalności usługowej. Spółka położy nacisk na synergii 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 SA, wynikała z potrzeb związanych z dynamicznym rozwojem działalności na rynku wtórnym.

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

- 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;
- Pełnieniu funkcji pomocniczych dla powyższych działalności.

24 kwietnia 2015 roku na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych SA zadebiutowały akcje IZO-BLOK SA. Copernicus Securities SA wsparł Spółkę przy przenosinach z rynku NewConnect. W 2011 roku Copernicus Securities SA pełnił funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Spółki przy wejściu na rynek NewConnect. W 2014 roku Spółki rozpoczęły współpracę przy tworzeniu prospektu emisyjnego, a obecnie Copernicus Securities SA pełni także funkcje animatora Emitenta na Giełdzie Papierów wartościowych SA.

Kolejnym sukcesem zakończyła się 8 czerwca 2015 roku przeprowadzona za pośrednictwem Copernicus Securities SA emisja obligacji Kruk SA. W ramach emisji przydzielonych zostało 100 000 obligacji, każda o wartości nominalnej równej cenie emisyjnej w wysokości 1 tys. zł oraz o łącznej wartości emisyjnej 100 mln zł.

Dla Spółki zależnej Copernicus Capital TFI SA rok 2014 zakończył się zyskiem netto w wysokości 2 181 958,22 zł. Założona przez Spółkę strategia pozwoliła na osiągnięcie niezłych wyników i dalsze umocnienie pozycji rynkowej Copernicus Capital TFI SA.

Wybrane dane finansowe jednostki zależnej:	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI:	86 522 977,72	53 176 016,52
B. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY :	2 370 827,43	3 718 586,49
C. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ:	2 760 115,65	612 246,64
D. ZYSK (STRATA) BRUTTO:	2 712 712,00	1 198 811,75
E. ZYSK (STRATA) NETTO:	2 181 958,22	196 050,18
KAPITAŁ WŁASNY:	21 151 812,76	8 249 742,19

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) prowadziła wobec Towarzystwa trzy postępowania administracyjne w pierwszej instancji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jedno z tych postępowań, w sprawie wymogu kapitałowego, zostało umorzone decyzją KNF z dnia 16 stycznia 2015 r. Pozostałe postępowania nie zostały zakończone.

W związku ze złożeniem przez Towarzystwo wniosków do KNF o powtórne rozpatrzenie sprawy w postępowaniach administracyjnych, w których decyzje w pierwszej instancji zostały przez KNF wydane w 2013 r., na dzień bilansowy w toku pozostawały jeszcze trzy postępowania administracyjne.

Pierwsze z trzech postępowań dotyczyło decyzji o nałożeniu na Towarzystwo kary pieniężnej w wysokości 350.000 zł. KNF w dniu 8 stycznia 2015 r. uchylił pierwszą decyzję i wydał drugą o nałożeniu na Copernicus Capital TFI S.A. kary pieniężnej w wysokości 250.000 zł. Towarzystwo nie odwołało się od ww. decyzji i uiściło karę w zasądzonej wysokości.

Kolejne postępowanie administracyjne toczące się w 2014 r. w drugiej instancji przed KNF dotyczyło decyzji o nałożeniu na Towarzystwo kary pieniężnej w wysokości 700.000 zł. Postanowieniem z dnia 8 stycznia 2015 r. KNF utrzymała w mocy karę zasądzoną w pierwszej instancji. Towarzystwo wniosło skargę na tę decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

Trzecie z toczących się postępowań administracyjnych przed KNF dotyczyło nałożenia na Towarzystwo kary pieniężnej w wysokości 500.000 zł. Decyzją z dnia 10 lutego 2015 r. KNF utrzymała w mocy kwotę zasądzoną w pierwszej instancji. Towarzystwo wniosło skargę na tę decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

Łączna kwota rezerw utworzonych z tytułu toczących się postępowań wynosiła na dzień bilansowy 1.450.000,00zł. Zarząd oszacował rezerwę na skutki trwających postępowań zgodnie z najlepszą wiedzą i rzetelnością i nie jest w stanie ocenić i oszacować negatywnych skutków trwających postępowań, dla których nie utworzono rezerwy.

Copernicus Capital TFI S.A. poprzez jasno określoną strategię rozwoju chce stać się instytucją finansową pierwszego wyboru dla wszystkich podmiotów chcących zainwestować posiadane środki. Spółkę wyróżnia doświadczenie i zdobyte uprawnienia, ale również ogromne zaplecze autorskich rozwiązań oraz przejrzyste zasady współpracy.

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

Grupa Kapitałowa Copernicus Securities SA, w zakresie działalności prowadzonej przez Copernicus Capital TFI SA zamierza w 2015 roku poprzez jasno określoną strategię rozwoju stać się instytucją finansową pierwszego wyboru dla wszystkich podmiotów chcących zainwestować posiadane środki. Spółkę wyróżnia doświadczenie i zdobyte uprawnienia, ale również ogromne zaplecze autorskich rozwiązań oraz przejrzyste zasady współpracy.

Na rynku funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych Towarzystwo zamierza kontynuować umacnianie swojej pozycji poprzez strategiczne założenia:

- dalszego rozwoju usług na rynku funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych, ze szczególnym uwzględnieniem funduszy dedykowanych;
- zarządzania funduszami sekurytyzacyjnymi;

Do czynników mających istotny wpływ na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA należy przede wszystkim sytuacja fundamentalna polskiej gospodarki oraz stan koniunktury na globalnych i krajowych rynkach finansowych. Zgodnie z konsensusem prognoz makroekonomicznych obowiązującym w czasie sporządzania niniejszego sprawozdania oczekuje się, że zarówno w roku 2015 jak i w roku 2016 polska gospodarka utrzyma ponad

3-procentowe tempo wzrostu napędzane przede wszystkim popytem krajowym. Zarówno tempo wzrostu gospodarczego jak i jego struktura powinny pozytywnie oddziaływać na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA. Po pierwsze, w warunkach stabilnego wzrostu gospodarczego powinien utrzymywać się popyt sektora prywatnego na finansowanie zarówno bieżącej działalności, jak i działalności inwestycyjnej co może mieć istotny, pozytywny wpływ na wyniki działalności emisyjnej Spółki dominującej. Po drugie, utrzymujący się wzrost gospodarczy i rosnące dochody gospodarstw domowych w środowisku niskich stóp procentowych powinny zwiększać zainteresowanie innymi niż depozyty bankowe formami oszczędzania (fundusze inwestycyjne, inwestycje na GPW). Czynnikiem ryzyka pozostaje natomiast sytuacja na globalnych rynkach finansowych. W nadchodzących kwartałach zasadnicze zmiany w globalnej polityce gospodarczej, w tym przede wszystkim możliwe rozpoczęcie zacieśniania polityki pieniężnej w Stanach Zjednoczonych, mogą mieć istotny wpływ na postrzeganie przez inwestorów całej grupy rynków wschodzących, w tym Polski. Dodatkowo, wciąż utrzymują się istotne rozbieżności w sytuacji fundamentalnej poszczególnych gospodarek strefy euro, co potencjalnie może skutkować okresowymi wzrostami zmienności na europejskich rynkach finansowych. W efekcie utrzymywania się wzmiankowanych powyżej zewnętrznych ryzyk rynkowych w średnim okresie również na polskich rynkach finansowych, mogą pojawiać się okresy znacznego pogorszenia się sentymentu wraz z towarzyszącym im wzrostem zmienności.

IV. Ryzyka finansowe wpływające na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową Copernicus Securities SA w 2014 roku

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

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

- a) **Ryzyko operacyjne** – ryzyko straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów technicznych lub z zagrożeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne jest ryzykiem podstawowym,

wpisany w działalność Grupy Kapitałowej, w skład którego wchodzi takie elementy jak: procesy, ludzie, systemy i zdarzenia zewnętrzne.

- b) **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 Spółek Grupy. Spór prawny może obejmować proces sądowy, postępowanie arbitrażowe lub obsługę roszczeń,
- c) **Ryzyko braku zgodności** – ryzyko wynikające z braku dostosowania lub niewłaściwego dostosowania wewnętrznych regulacji, do regulacji powszechnie obowiązującego prawa, norm i rekomendacji tworzonych przez KNF, standardów etycznych i rynkowych. Konsekwencje braku zgodności mogą mieć charakter finansowy i niefinansowy (m.in. sankcje administracyjne, sankcje karne, szkody, ograniczenie licencji z jej cofnięciem włącznie), jak również mogą prowadzić do ryzyka utraty reputacji Spółki Copernicus Securities SA i Copernicus Capital TFI SA wynikającej z ww. zdarzeń.
- d) **Ryzyko IT** – ryzyko związane z brakiem systemów informatycznych, niedostateczną automatyzacją i dostosowaniem do rozwoju działalności procesów, brakiem kontroli systemów, w tym w szczególności ryzyko utraty danych – związane z zaistnieniem awarii systemów IT, prowadzące do co najmniej chwilowej utraty danych.
- e) **Ryzyko koncentracji** – subryzyko kredytowe, które odnosi się do dużych (powiązanych) zaangażowań mogących istotnie wpłynąć na stabilność i bezpieczeństwo działania Spółek z Grupy w kontekście niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie, w przypadku, których prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest zależne od wspólnych czynników (np. sektor gospodarczy, gospodarka krajowa, położenie geograficzne, typ instrumentu).
Copernicus Securities SA wdrożył „Procedurę zarządzania ryzykiem koncentracji zaangażowania w Copernicus Securities SA”, w której uregulowano proces identyfikacji i monitorowania ryzyka, wielkości limitów zaangażowania oraz szacowania wymogu kapitałowego. Copernicus Securities SA przekracza ustalony limit koncentracji (40% kapitałów nadzorowanych) w stosunku do podmiotu powiązanego Copernicus Capital TFI SA. Z tego tytułu wyznaczany jest wymóg kapitałowy w wielkości nadwyżki ponad limit o którym mowa powyżej.
W ramach Systemu Informacji Zarządczej do Zarządzającego Ryzykiem są przekazywane informacje o planowanych projektach, operacjach na kapitałach własnych, inwestycjach dzięki czemu na bieżąco monitorowany jest limit zaangażowania i wielkość ryzyka koncentracji.
- f) **Ryzyko płynności** – to ryzyko poniesienia straty z tytułu wymuszonej wymiany posiadanych aktywów na gotówkę lub odpowiedniki gotówki w sytuacji ograniczenia / utraty zdolności do finansowania aktywów i terminowego wykonywania zobowiązań. Copernicus Securities SA monitoruje ryzyko płynności poprzez monitorowanie na bazie miesięcznej wskaźników płynności największych spółek w Grupie. 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 SA zakłada ograniczenie lokowania nadwyżek finansowych w papiery wartościowe. Ewentualne inwestycje muszą być zatwierdzane przez Członków Zarządu oraz zgłaszane do Zarządzającego Ryzykiem.

g) **Ryzyko rynkowe**, obejmujące:

- i) Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym – ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA oraz ich kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych w odniesieniu do pozycji ujętych w portfelu niehandlowym,
- ii) Ryzyko walutowe – niebezpieczeństwo poniesienia przez Spółki z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA straty na skutek wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych w związku z posiadaniem przez Spółkę otwartej pozycji walutowej. Ryzyko walutowe występuje w związku z prowadzoną przez Spółki z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA działalnością, w zakresie zaciągania zobowiązań walutowych i inwestowania w walutowe instrumenty finansowe, na rzecz klienta i na rachunek własny.
- iii) Ryzyko cen instrumentów kapitałowych – ryzyko strat z tytułu niekorzystnych zmian cen instrumentów kapitałowych (głównie cen akcji).
- iv) Ryzyko kredytowe – jest to niebezpieczeństwo poniesienia przez Spółki z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA straty w wyniku niespłacenia zobowiązań przez dłużnika lub kontrahenta. Spółka zakłada, że poziom strat kredytowych może ulegać znaczącym fluktuacjom w następstwie zmian zewnętrznych i krajowych warunków makroekonomicznych.
- v) Ryzyko cen instrumentów dłużnych – ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Copernicus Capital TFI SA oraz jego kapitału na niekorzystny wpływ zmian cen dłużnych instrumentów finansowych. Ryzyko cen instrumentów dłużnych występuje w związku z prowadzoną przez Copernicus Capital TFI SA działalnością inwestycyjną na rachunek własny, z uwzględnieniem ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w art. 65 ustawy o funduszach inwestycyjnych.
- vi) Ryzyko wyceny jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych – ryzyko wynikające z narażenia wyniku finansowego Copernicus Capital TFI SA na niekorzystny wpływ zmian wyceny posiadanych jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych, z uwzględnieniem ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w art. 65 ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Przy zarządzaniu ryzykiem rynkowym Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

h) **Ryzyko strategiczne** – ryzyko negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych podjęciem przez kadrę zarządzającą decyzji dotyczących zarówno wyboru strategii biznesowych, jak również metody ich realizacji, z uwzględnieniem umiejętności efektywnego reagowania na czynniki zewnętrzne. Ryzyko to wpływa na siłę konkurencyjną Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA w długim okresie i związane jest ze:

- i) Strukturą akcjonariatu/ i powiązaniem kapitałowymi,
 - ii) Profilem działalności,
 - iii) Systemem zarządzania,
 - iv) Strukturą organizacyjną,
 - v) Strategią organizacji.
- i) **Ryzyko biznesowe** – ryzyko zmiany wartości Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA, które nie jest wynikiem ryzyka kredytowego, rynkowego lub operacyjnego. Materializacja ryzyka biznesowego ma istotny wpływ na wynik oraz wartość Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA. Ryzyko wynika ze znaczącego pogorszenia się warunków makroekonomicznych, zmian w otoczeniu konkurencyjnym i/lub w zachowaniu klientów, a także w regulacjach prawnych dotyczących Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA.

- j) **Ryzyko utraty reputacji** – ryzyko, które może zaszkodzić potencjałowi biznesowemu oraz negatywnie wpłynąć na skalę działalności Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities SA. Ryzyko utraty reputacji może mieć istotny wpływ na obecne i przyszłe przychody i 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.

V. Ład korporacyjny

Zarząd Spółki Copernicus Securities SA przykłada dużą wagę do zasad ładu korporacyjnego oraz 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 NewConnect uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 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/>

VI. Szczególne zdarzenia po dniu bilansowym

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki dominującej.

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.

Warszawa, dnia 12 czerwca 2015 roku

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COPERNICUS SECURITIES S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK

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 Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa 16.06.2015

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COPERNICUS SECURITIES S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK.

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014, tj. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa siedzibą w Warszawie wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000380052, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3697, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten, a także biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania, spełnił warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Warszawa, 16.06.2015

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **73 125 928,49 złotych**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w kwocie **4 033 292,11 złotych**,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **4 261 541,46 złotych**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **4 995 991,69 złotych**,
- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego

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



Strona 1 z 4

sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy, tj. zakończony 31 grudnia 2013 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi. Treść tych uwag została przytoczona w punkcie I.6.1 raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła między innymi spółka Copernicus Investment Limited z siedzibą na Cyprze. Z uwagi na brak sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz dostępu do ksiąg rachunkowych nie byliśmy w stanie dokonać weryfikacji wpływu sytuacji finansowej i majątkowej podmiotu oraz jej wyniku finansowego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej. Suma bilansowa tego podmiotu na dzień 31 grudnia 2013 roku, tj. na dzień, na który otrzymaliśmy ostatnie sprawozdanie finansowe tego podmiotu, bez wyłączeń konsolidacyjnych, wynosiła 8,7%. Z informacji uzyskanych od Jednostki Dominującej wynika, że na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2014 roku spółka zależna nie prowadziła działalności operacyjnej.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem powyższego zastrzeżenia, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 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 grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej

wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),

- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

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

- a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. obejmuje dane finansowe 4 spółek (poza wymienioną wyżej w zastrzeżeniu), których sprawozdania finansowe nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych wyżej spółek (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 9,2% sumy bilansowej oraz 2,7% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych),

Dla 3 ze wskazanej grupy 4 spółek, w ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014, dokonaliśmy wglądu w księgi rachunkowe, będące podstawą sporządzenia sprawozdań finansowych tych podmiotów. Wykonane przez nas prace nie były ani badaniem ani przeglądem sprawozdania finansowego, a ich zakres służył sformułowaniu niniejszej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych 4 spółek stanowiła w znaczącej mierze wielkości opisane powyżej.

- b) Na dzień 31 grudnia 2014 roku Jednostka Dominująca wykazała w skonsolidowanym bilansie wartość firmy w kwocie 16 275 tys. zł. stanowiącą 22,3% skonsolidowanych aktywów powstałą na nabyciu spółki zależnej w 2008 roku Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo). Jak informuje Jednostka Dominująca w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 1.2 „dodatkowych informacji i objaśnień”, dla celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Jednostka Dominująca dokonała analizy przesłanek utraty wartości przez wartość firmy na dzień 31 grudnia 2014 roku. W analizie oparto się na dokonanej wycenie spółki zależnej. W rezultacie przeprowadzonej analizy i testu na utratę wartości, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, nie nastąpiła utrata wartości przez wartość firmy zaprezentowanej w skonsolidowanych aktywach Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2014 roku. Zwracamy uwagę na fakt, że analiza (wycena) opiera się na zdarzeniach przyszłych, które obarczone są niepewnością.

- c) W punkcie 2.15 „dodatkowych informacji i objaśnień” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o rezerwie utworzonej w sprawozdaniu finansowym Copernicus Capital TFI S.A. na skutki toczących się postępowań. Rezerwa została oszacowana zgodnie z najlepszą wiedzą i rzetelnością. Zarząd Spółki Dominującej i spółki zależnej nie jest w stanie oszacować negatywnych skutków trwających postępowań, dla których nie utworzono rezerwy.
- d) Oszacowana wartość godziwa nie notowanych na aktywnym rynku instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2014 opisanych w punkcie 10 „dodatkowych informacji i objaśnień” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego może różnić się od wartości realizacji w wyniku zmiany parametrów i okoliczności rynkowych w stosunku do wybranych metod i modeli wyceny, oraz założeń przyjętych przez Zarząd Spółki Dominującej dla celów wyceny bilansowej. Udział tych aktywów w sumie bilansowej wynosił na dzień bilansowy 14,3%

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Aleksandra Motławska

Marek Dobek



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



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

Warszawa, dnia 12 czerwca 2015 roku



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

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres
01.01.2014 - 31.12.2014**

**Grupa Kapitałowa
Copernicus Securities S.A.**

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



SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	3
I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	5
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	6
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.	7
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	7
I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.....	8
I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	9
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	11
II.2. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY BILANS.....	11
II.3. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	12
II.4. UPROSZCZONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....	13
II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	15
II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.....	15
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.	16
III.1. ROK OBROTOWY	16
III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH	16
III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY.....	17
III.4. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY	17
III.5. KAPITAŁ WŁASNY	18
III.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE)	18
III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE.....	18
III.8. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ	18
III.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	18
III.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	18
III.11. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	18
III.12. ODSTEPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI	19
III.13. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	19
III.14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	19
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	19
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	20

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Pełna nazwa Jednostki:	Copernicus Securities Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Grójecka 5
Miejscowość:	Warszawa
Kod pocztowy:	02-019
Pocztą:	Warszawa
Telefon:	+48 22 44 00 100
Faks:	+48 22 44 00 105
Pocztą elektroniczną:	warszawa@copernicus.pl
Adres www:	www.copernicus.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	23.01.2006
Numer wpisu do rejestru:	0000249524
Regon:	140413771
NIP:	1070003607
Przedmiot działalności wg EKD	66.12.Z Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych
Kapitał podstawowy	1 155 056,00 zł
Kapitał własny	39 820 679,15
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd

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

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

I.1.2. Właściciele Jednostki Dominującej 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 Trólka – 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. Jednostka Dominująca w trakcie 2014 roku nabyła 10 887 sztuk akcji własnych w ramach Programu Skupu Akcji Własnych, działając w oparciu o uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Copernicus Securities S.A. 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 Jednostki Dominującej 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. Zarząd Jednostki Dominującej w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.4.1. Marek Witkowski – Prezes Zarządu;

I.1.4.2. Jacek Starobrat – Członek Zarządu.

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

I.1.5.1. W okresie od 1 stycznia do 24 listopada 2014 roku Zarząd działał w następującym składzie:

I.1.5.1.1. Marek Witkowski – Prezes Zarządu;

I.1.5.1.2. Agnieszka Kwaczyńska – Członek Zarządu;

I.1.5.1.3. Monika Trzeciak – Członek Zarządu.

I.1.5.2. W okresie od 25 listopada 2014 roku do 31 maja 2015 roku Zarząd działał w następującym składzie:

I.1.5.2.1. Marek Witkowski – Prezes Zarządu;

I.1.5.2.2. Jacek Starobrat – Członek Zarządu;

I.1.5.2.3. Monika Trzeciak – Członek Zarządu.

I.1.5.3. W okresie od 1 czerwca 2015 roku do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd działał w następującym składzie:

I.1.5.3.1. Marek Witkowski – Prezes Zarządu;

I.1.5.3.2. Jacek Starobrat – Członek Zarządu.

I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

I.2.1. W dniu 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa	Udział % w kapitale podstawowym	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Copernicus Securities S.A.	Jednostka dominująca	-	pełna	bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2014
MCF Accounting Services	100%	100%	pełna	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu*)	-	31.12.2014
Copernicus Services Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	bez zastrzeżeń i uwag objaśniających	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2014
Copernicus Capital TFI	100%	100%	pełna	bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2014
Copernicus Investment Ltd	100%	100%	pełna	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	-	30.06.2014
CC12 FIZ	100%	100%	pełna	bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2014
CC46 FIZ	100%	100%	pełna	z zastrzeżeniem i z uwagami objaśniającymi**)	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2014
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA w likwidacji	100%	100%	pełna	sprawozdanie podlegało badaniu na dzień otwarcia likwidacji tj. na 13 października 2014 r.*)	-	31.12.2014
CBT S.A.	100%	100%	pełna	bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2014
Copernicus Services Sp. z o.o. DUO SKA	100%	100%	pełna	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	-	31.12.2014
Cinty Sp. z o.o.	64%	64%	pełna	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu*)	-	31.12.2014
Wontom Sp. z o.o.	66%	66%	pełna	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu*)	-	31.12.2014

*) W ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014, dokonaliśmy wglądu w księgi rachunkowe, będące podstawą sporządzenia sprawozdań finansowych tych podmiotów. Wykonane przez nas prace nie były ani badaniem ani przeglądem sprawozdania finansowego, a ich zakres służył sformułowaniu niniejszej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**) zastrzeżenie nie ma znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku.

I.2.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. obejmuje dane finansowe 4 spółek (poza wymienioną wyżej w zastrzeżeniu), których sprawozdania finansowe nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych wyżej spółek (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 9,2% sumy bilansowej oraz 2,7% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).

I.2.2. Dla 3 ze wskazanej grupy 4 spółek, w ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014, dokonaliśmy wglądu w księgi rachunkowe, będące podstawą sporządzenia sprawozdań finansowych tych podmiotów. Wykonane przez nas prace nie były ani badaniem ani przeglądem sprawozdania finansowego, a ich zakres służył sformułowaniu niniejszej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych 4 spółek stanowiła w znaczącej mierze wielkości opisane powyżej.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

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

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. uchwałą nr 17/2014 Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A. z dnia 9 września 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 27 maja 2015 roku do 10 czerwca 2015 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki Dominującej w dniu 27 maja 2015 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.

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

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

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

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

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

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

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

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

I.5.5. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 12 czerwca 2015 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

I.6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 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 z siedzibą w Warszawie, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującymi uwagami objaśniającymi:

I.6.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. obejmuje dane finansowe 5 spółek, których sprawozdania finansowe nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych wyżej spółek (przed włączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 16,0% sumy bilansowej oraz 6,2% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).

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

I.6.1.2. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Jednostka Dominująca wykazała w skonsolidowanym bilansie wartość firmy w kwocie 17 451 tys. zł. stanowiącą 21,9% skonsolidowanych aktywów powstałą na nabyciu spółki zależnej w 2008 roku Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo). Jak informuje Jednostka Dominująca w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 1.2, dla celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Jednostka Dominująca dokonała analizy przesłanek utraty wartości przez wartość firmy na dzień 31 grudnia 2013 roku. W analizie oparto się na dokonanej w czwartym kwartale 2013 roku wycenie spółki zależnej. W rezultacie przeprowadzonej analizy i testu na utratę wartości, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, nie nastąpiła utrata wartości przez wartość firmy zaprezentowanej w skonsolidowanych aktywach Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2013 roku. Zwracamy uwagę na fakt, że analiza (wycena) opiera się na zdarzeniach przyszłych, które obarczone są niepewnością.

I.6.1.3. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio 67 850 akcji własnych. Jak informuje Jednostka Dominująca w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w punkcie 1.1. w dniu 24 lutego 2014 roku Zarząd Copernicus Securities S.A., działając na podstawie art. 365 §5 Kodeksu spółek handlowych, podjął uchwałę o umorzeniu nabytych akcji własnych w liczbie 67 850 sztuk. Koszt nabycia tych akcji wynosi 5 807 tys. zł. Zgodnie z art. 77

lit. a) w związku z art. 78 ust. 1 lit. b) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 umorzenie akcji własnych domu maklerskiego wymaga uzyskania zezwolenia udzielonego przez organ nadzoru. Copernicus Securities S.A. wystąpił w dniu 10 marca 2014 roku do Komisji Nadzoru Finansowego o takie zezwolenie i na dzień dzisiejszy oczekuje decyzji organu.

I.6.1.4. W punkcie 8 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz punkcie 1.4 informacji dodatkowej Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o niespełnieniu przez Jednostkę Zależną Copernicus Capital TFI S.A. (Towarzystwo) na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymogów kapitałowych określonych w art. 50 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity Dz. U. 2014 r. poz. 157). Zarząd Copernicus Securities S.A. zobowiązał się do niezwłocznego podjęcia stosownych czynności mających na celu uzupełnienie kapitałów własnych Towarzystwa, co uzasadnia przyjęte przez Zarząd jednostki Dominującej założenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej. Zwracamy uwagę, że uzupełnienie wymogów kapitałowych Towarzystwa opiera się na zdarzeniach przyszłych, które na dzień dzisiejszy obarczone są niepewnością.

I.6.1.5. W trakcie naszych prac audytorskich korzystaliśmy z ustaleń innych biegłych rewidentów w zakresie wyników badania sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Capital TFI S.A. jak również badania sprawozdania finansowego Copernicus Investment Ltd.

I.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5 z dnia 30 czerwca 2014 roku.

I.6.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy W Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 lipca 2014 roku.

I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

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

- skonsolidowanego bilansu sporządzony na dzień 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 73 125 928,49 złotych,
- skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w kwocie 4 033 292,11 złotych ,
- skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 4 261 541,46 złotych,
- skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4 995 991,69 złotych,



I.7.1.1. informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

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

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

II.1.1. W części analitycznej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe, ich struktury, dynamiki i węzłowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

II.2. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa	2014-12-31		2013-12-31		Zmiana 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
I. Środki pieniężne	17 129	23,4%	22 125	27,7%	77,4%
II. Należności krótkoterminowe	18 526	25,3%	15 155	19,0%	122,2%
III. Instrumenty przeznaczone do obrotu	12 979	17,7%	19 070	23,9%	68,1%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	134	0,2%	107	0,1%	125,2%
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	143	0,2%	3 101	3,9%	4,6%
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	-
VII. Należności długoterminowe	322	0,4%	311	0,4%	103,5%
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	-
IX. Wartości niematerialne i prawne	452	0,6%	638	0,8%	70,8%
X. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	16 275	22,3%	17 451	21,9%	93,3%
XI. Rzeczowe aktywa trwałe	1 330	1,8%	1 425	1,8%	93,3%
XII. Nieruchomości inwestycyjne	5 528	7,6%	0	0,0%	-
XIII. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	308	0,4%	389	0,5%	79,2%
Aktywa razem :	73 126	100,0%	79 772	100,0%	91,7%

Pasywa	2014-12-31		2013-12-31		Zmiana 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
I. Zobowiązania krótkoterminowe	22 927	31,4%	30 774	38,6%	74,5%
II. Zobowiązania długoterminowe	7 650	10,5%	2 684	3,4%	285,0%
III. Rozliczenie międzyokresowe	1	0,0%	0	0,0%	-
IV. Rezerwy na zobowiązania	2 717	3,7%	107	0,1%	2539,3%
V. Zobowiązania podporządkowane	0	0,0%	0	0,0%	-
VI. Kapitał własny	39 821	54,5%	44 082	55,3%	90,3%
VII. Kapitały (fundusze) mniejszości	0	0,0%	2	0,0%	0,0%
VIII. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	10	0,0%	28	0,0%	35,7%
Pasywa razem :	73 126	100,0%	79 772	100,0%	91,7%

II.3. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	31-12-2014		31-12-2013		Zmiana / (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
I. Przychody z działalności maklerskiej	7 528	7,69%	11 537	16,70%	65,25%
II. Koszty działalności maklerskiej	9 881	10,09%	8 104	11,73%	121,93%
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej	-2 353	-2,40%	3 432	4,97%	-68,56%
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	4 992	5,10%	2 595	3,76%	192,37%
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	9 925	10,14%	1 804	2,61%	550,17%
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	-4 933	-5,04%	791	1,15%	-623,64%
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	137	0,14%	108	0,16%	126,85%
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0	0,00%	0	0,00%	-
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	137	0,14%	108	0,16%	126,85%
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0,00%	4	0,01%	0,00%
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0,00%	0	0,00%	#DZIEL/0!
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	0	0,00%	4	0,01%	0,00%
XIII. Przychody netto ze sprzedaży w jednostkach powiązanych	90 363	92,31%	57 544	83,30%	157,03%
XIV. Koszty działalności operacyjnej w jednostkach powiązanych	87 464	89,35%	52 582	76,12%	166,34%
XV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej w jednostkach powiązanych	2 899	2,96%	4 962	7,18%	58,42%
XVI. Pozostałe przychody operacyjne	2 630	2,69%	440	0,64%	597,73%
XVII. Pozostałe koszty operacyjne	777	0,79%	1 332	1,93%	58,33%
XVIII. Różnica w wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	544	0,56%	-3 145	-4,55%	-17,30%
XIX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 853	-1,89%	5 260	7,61%	-35,23%
XX. Przychody finansowe	724	0,74%	191	0,28%	379,06%
XXI. Koszty finansowe	742	0,76%	94	0,14%	789,36%
XXII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 871	-1,91%	5 357	7,75%	-34,93%
XXIII. Zyski nadzwyczajne	0	0,00%	0	0,00%	-
XXIV. Straty nadzwyczajne	0	0,00%	0	0,00%	-
XXV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 176	1,20%	1 184	1,71%	99,32%
XXVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	18	0,02%	18	0,03%	100,00%
XXVII. Zysk (strata) brutto	-3 029	-3,09%	4 191	6,07%	-72,27%
XXVIII. Podatek dochodowy	1 026	1,05%	2 130	3,08%	48,17%
XXIX. Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych	-22	-0,02%	0	0,00%	-
XXX. Zysk (strata) netto	-4 033	-4,12%	2 061	2,98%	-195,68%

II.4. UPROSZCZONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Zmiana 2014/2013(%)
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
1. Przepływy z działalności operacyjnej	-9 671	193,6	11 570	167,5	-83,6
2. Przepływy z działalności inwestycyjnej	237	-4,7	-2 888	-41,8	8,2
3. Przepływy z działalności finansowej	4 438	-88,8	-1 776	-25,7	249,9
4. Przepływy pieniężne netto razem	-4 996	100,0	6 906	100,0	-72,3

II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.5.1. Rentowność

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Rentowność na działalności maklerskiej	Wynik na działalności maklerskiej/Przychody z działalności maklerskiej	max	-31,3%	29,8%	34,2%
Rentowność na działalności operacyjnej jednostek zależnych	Wynik na działalności operacyjnej jednostek zależnych/Przychody z działalności jednostek zależnych	max	3,2%	8,6%	15,9%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	-5,9%	4,8%	13,4%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-9,2%	29,8%	34,2%

II.5.2. Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	2,13	1,21	1,80
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	2,13	1,21	1,80

II.5.3. Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Obrotowość aktywów	Przychody z działalności maklerskiej /Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,1	0,1	0,2
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody z działalności maklerskiej/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	5,7	8,1	10,5

II.5.4. Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	54,5%	55,3%	73,8%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	119,6%	143,2%	303,6%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	598,7%	228,2%	211,5%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	65,0%	58,7%	73,9%

II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.6.1.1. Wartość przychodów i kosztów działalności maklerskiej

II.6.1.1.1. W 2014 roku, w porównaniu do roku poprzedniego, nastąpił spadek osiągniętych przychodów z działalności maklerskiej, przy jednoczesnym wzroście kosztów tej działalności. W rezultacie wartości wszystkich wskaźników rentowności pogorszyły się w porównaniu do roku 2013.

II.6.1.2. Suma bilansowa – w 2014 roku była niższa niż w 2013 roku o 6 646 tys. zł (spadek o 8,3%).

II.6.1.2.1. Kwota środków pieniężnych spadła z 22 125 tys. zł do 17 129 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 również swoje odzwierciedlenie w spadku zobowiązań krótkoterminowych wobec klientów z kwoty 14 822 tys. zł do 3 235 tys. zł.

II.6.1.2.2. Spółka pozyskała dodatkowe długoterminowe finansowanie w kwocie 5 000 tys. zł w postaci 24-miesięcznych niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii A.

II.7 OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.

II.7.1. W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca lub spółki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest w ciągu 12 miesięcy od 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

II.7.2. Sprawozdanie finansowe Copernicus Services Spółka z o.o. SKA w likwidacji wchodzące w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zostało sporządzone przy braku założenia kontynuowania działalności. W dniu 14 października 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie tej Spółki podjęło uchwałę o jej rozwiązaniu i postawieniu jej w stan likwidacji. Likwidacja Spółki stanowi element restrukturyzacji Grupy mającej na celu uproszczenie jej struktury i nie stanowi zaniechania żadnej z działalności prowadzonej przez Grupę. W punkcie 8 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2014 rok Zarząd Spółki Dominującej przedstawił dalsze plany reorganizacji Grupy.

II.7.3. Wchodzące w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie spółki zależnej CBT SA na dzień 31 grudnia 2014 roku zawierało zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności tej Spółki zależnej. W sporządzonym przez Zarząd bilansie spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Dnia 15 maja 2015 roku uzyskaliśmy pisemne zapewnienie Copernicus Securities Spółki Akcyjnej, że w sytuacji gdyby bieżąca płynność finansowa spółki była zagrożona, Akcjonariusz deklaruje zapewnienie finansowania Spółki, które umożliwi utrzymanie bieżącej działalności Spółki co najmniej do końca 2015 roku. Na tej podstawie uznaliśmy, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności spółki zależnej wpływające na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności danej

spółki zależnej. Dane finansowe tej spółki zależnej nie są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

III.1. ROK OBROTOWY

III.1.1. Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres: od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem:

III.1.1.1. CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, której dane w zakresie rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych są włączone do konsolidacji od daty utworzenia Funduszu, to jest od 29 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,

III.1.1.2. Copernicus Investment Ltd – ujęto dane na 30 czerwca 2014 roku. Z uwagi na brak sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz dostępu do ksiąg rachunkowych nie byliśmy w stanie dokonać weryfikacji wpływu sytuacji finansowej i majątkowej podmiotu oraz jej wyniku finansowego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej. Suma bilansowa tego podmiotu na dzień 31 grudnia 2013 roku, tj. na dzień, na który otrzymaliśmy ostatnie sprawozdanie finansowe tego podmiotu, bez wyłączeń konsolidacyjnych, wynosiła 8,7%. Z informacji uzyskanych od Jednostki Dominującej wynika, że na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2014 roku spółka zależna nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

III.2.1. W punkcie 10 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Polityka rachunkowości jest zgodna z Ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisów wykonawczych

III.2.2. Politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób ciągły.

III.2.3. W punkcie 2.15 „dodatkowych informacji i objaśnień” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o rezerwie utworzonej w sprawozdaniu finansowym Copernicus Capital TFI S.A. na skutki toczących się postępowań. Rezerwa została oszacowana zgodnie z najlepszą wiedzą i rzetelnością. Zarząd Spółki Dominującej i spółki zależnej nie jest w stanie oszacować negatywnych skutków trwających postępowań, dla których nie utworzono rezerwy.

III.2.4. Jednostka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 zgodnie z ustawą o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. nr 226 z 2009 poz. 1824), Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327), jak również Rozporządzeniem Ministra Finansów



z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr. 149 poz 1674, ze zmianami).

III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY

III.3.1. Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy z konsolidacji w kwocie 16 274,6 tys. złotych stanowiąca 22,3% skonsolidowanych aktywów została ustalona prawidłowo jako różnica między ceną nabycia udziałów lub akcji dających kontrolę oraz wartością godziwą aktywów netto na dzień przejęcia kontroli po pomniejszeniu o dokonane w poprzednich okresach odpisy amortyzacyjne. Wykazana w bilansie wartość firmy dotyczy głównie nabycia Copernicus Capital TFI S.A.

III.3.2. Jednostka Dominująca przyjęła 20-letni okres amortyzacji wartości firmy ustalonej w wartości początkowej 23 529,5 tys. zł.

III.3.3. Jak informuje Jednostka Dominująca w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie nr 1.2 dla celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka Dominująca dokonała analizy przesłanek utraty wartości przez wartość firmy na dzień 31 grudnia 2014 roku. W analizie oparto się na dokonanej wycenie spółki zależnej. W rezultacie przeprowadzonej analizy i testu na utratę wartości, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, nie nastąpiła utrata wartości przez wartość firmy zaprezentowanej w skonsolidowanych aktywach Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2014 roku. Zwracamy uwagę na fakt, że analiza (wycena) opiera się na zdarzeniach przyszłych, które obarczone są niepewnością.

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

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

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

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

III.5. KAPITAŁ WŁASNY

III.5.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2014 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

III.5.2. Na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Copernicus Securities S.A. spełniała obowiązujące ją normy wysokości skonsolidowanych kapitałów nadzorowanych.

III.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE)

III.6.1. Wykazany w sprawozdaniu finansowym kapitał udziałowców mniejszościowych wynosi na dzień 31 grudnia 2014 roku 0,00 tys. zł. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

III.7.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

III.7.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek na dzień przejęcia kontroli),

III.7.1.2. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),

III.7.1.3. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),

III.7.1.4. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,

są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.8. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

III.8.1. W 2014 roku nie wystąpiła.

III.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

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

III.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

III.10.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.11. POZYCJE WPLYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.11.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok



zakończony 31 grudnia 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

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

III.12.1. Spółka zastosowała następujące odstępstwa od zasady konsolidacji metodą pełną:

III.12.2. Jednostka Dominująca dokonywała konsolidacji sprawozdań wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej metodą pełną, z uwzględnieniem kwestii opisanej I.2.4 niniejszego raportu.

III.12.3. Jednostka Dominująca nie konsoliduje żadnego z podmiotów powiązanych metodą praw własności.

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

III.13.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

III.14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.14.1. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

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

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

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

IV.2.2. W trakcie naszych prac audytorskich korzystaliśmy z ustaleń innych biegłych rewidentów w zakresie wyników badania sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Capital TFI S.A.

Aleksandra Motławska



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

Marek Dobek



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

Warszawa, dnia 12 czerwca 2015 roku

Raport zawiera 21 stron.