



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA ROK OBROTOWY 2016
GRUPY KAPITAŁOWEJ
COPERNICUS SECURITIES S.A.**

Warszawa, maj 2017





SPIS TREŚCI

I.	LIST ZARZĄDU SPÓŁKI DO AKCJONARIUSZY COPERNICUS SECURITIES S.A.	3
II.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2016.....	4
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
IV.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI COPERNICUS SECURITIES S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.	41
V.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COPERNICUS SECURITIES S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016 ROK	56
VI.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COPERNICUS SECURITIES S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016 ROK.	56
VII.	OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA O BADANYM SKONSOLIDOWANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A. ORAZ RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.	57



Szanowni Akcjonariusze,

Niniejszym przekazujemy Państwu Raport Roczny prezentujący wyniki i osiągnięcia Grupy Kapitałowej Copernicus S.A. w 2016 roku.

Zarząd Spółki dominującej w 2016 roku koncentrował się głównie na bieżących działaniach operacyjnych oraz pozyskiwaniu nowych klientów, które mają na celu poprawę wyników finansowych Copernicus Securities S.A., na które w roku 2017 i w latach kolejnych będzie miała wpływ przede wszystkim sytuacja polityczna i makroekonomiczna na świecie, nastroje inwestorów, wolumen obrotu i gotowość spółek do przeprowadzania emisji akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Głównym źródłem przychodów Copernicus Securities S.A. w 2016 roku były przychody związane z pośrednictwem przy przeprowadzaniu emisji obligacji korporacyjnych oraz obligacji komunalnych, a także transakcjach na papierach wartościowych. We wskazanym okresie Spółka pośredniczyła w ofercie prywatnej obligacji korporacyjnych, o łącznej wartości 5.350.000 zł oraz ofertach prywatnych obligacji komunalnych, o łącznej wartości 11.899.360 zł.

Spółka zależna Copernicus Capital TFI S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku zarządzała 100 funduszami 2016 roku Copernicus Capital TFI S.A. Zarejestrowano 17 nowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych (FIZ oraz FIZAN). W tym samym okresie 6 funduszy postawiono w stan likwidacji. Copernicus Capital TFI S.A. utrzymuje pozycję lidera rynku pod względem liczby zarządzanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz plasuje się na czwartym miejscu wśród TFI na rynku pod względem zgromadzonych aktywów w funduszach rynku niepublicznego. W 2016 roku Copernicus Capital TFI S.A. zarządzało aktywami na łączną kwotę 8,29 mld zł.

Grupa Kapitałowa Copernicus Securities S.A., w zakresie działalności prowadzonej przez Copernicus Capital TFI S.A. ma jasno określoną strategię rozwoju – chce być instytucją finansową pierwszego wyboru dla wszystkich, którzy poszukują różnych możliwości inwestycyjnych. W 2017 roku Towarzystwo zamierza nadal specjalizować się w tworzeniu i zarządzaniu dedykowanymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, strukturami inwestycyjnymi dla podmiotów inwestujących w szczególności na rynkach nieruchomości, wierzytelności korporacyjnych i detalicznych oraz innych aktywów poza obrotem na rynkach regulowanych.

W 2017 roku nadal będziemy umacniali pozycję Grupy kapitałowej Copernicus Securities S.A. na rynku kapitałowym dążąc do osiągnięcia jak najlepszych wyników w działalności usługowej.

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

Z poważaniem,

Zarząd Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.

I. WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2016

	2016	2016	2015	2015
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wybrane dane finansowe z zł				
Przychody ze sprzedaży	35 629 312,08	8 144 696,02	41 899 360,48	10 012 352,85
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 382 900,20	-1 230 506,10	-1 352 506,04	-323 197,48
Zysk (strata) brutto	-6 663 027,93	-1 523 137,38	-2 704 260,60	-646 215,38
Zysk (strata) netto	-7 268 406,49	-1 661 524,12	-2 868 334,03	-685 422,69
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 457 180,46	-1 476 081,60	1 902 601,60	454 649,39
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-214 854,22	-49 114,68	-367 136,38	-87 731,63
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 790 936,32	-409 399,76	-423 289,47	-101 150,08
Przepływy pieniężne netto razem	-8 462 971,00	-1 934 596,04	1 112 175,75	265 767,69
Aktywa razem	48 506 974,50	10 964 505,99	65 819 811,35	15 445 221,48
Zobowiązania krótkoterminowe	10 934 190,12	2 471 561,96	23 542 407,64	5 524 441,54
Zobowiązania wobec klientów	5 771 815,77	1 304 659,98	10 291 101,73	2 414 901,26
Zobowiązania długoterminowe oraz rezerwy na zobowiązania	7 139 964,76	1 613 916,08	4 605 406,97	1 080 700,92
Kapitał własny	30 372 647,65	6 865 426,68	37 671 996,74	8 840 079,02
Kapitał podstawowy jednostki dominującej	1 087 206,00	245 751,81	1 087 206,00	255 122,84
Liczba akcji (w sz)	1 087 206	1 087 206	1 087 206	1 087 206
	-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję	6,69	1,53	3,49	0,63

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 2016	kursy 2015
Kurs średni na koniec roku	4,4240	4,2615
Średnia arytmetyczna kursów średnich na koniec każdego miesiąca roku obrotowego	4,3745	4,1848

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba sporządzającego sprawozdanie finansowe (Spółka)

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

Sąd Rejonowy, nr rejestru:

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

Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej:

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

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

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

Przedmiot działalności wg PKD:

PKD 6612Z - Działalność Maklerska

Miejsce prowadzenia działalności:

Spółka prowadzi działalność na terenie Polski.

Skład osobowy Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia 29 września 2016 roku Zarząd działał w następującym składzie:

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

W dniu 29 września 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki na stanowisko Członka Zarządu powołała Pana Tomasza Piekusia.

W dniu 7 października 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu z funkcji Członka Zarządu Pana Jacka Starobrata.

W okresie od 7 października 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd działał w następującym składzie:

1. Marek Witkowski - Prezes Zarządu
2. Tomasz Piekus - Członek Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Od 1 stycznia 2016 roku do 15 marca 2016 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

W dniu 15 marca 2016 roku Zarząd Copernicus Securities S.A. otrzymał informację od Pana Dariusza Strączyńskiego o jego rezygnacji z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki podjął niezbędne działania w celu uzupełnienia składu Rady, a ponadto w dniu 15 marca 2016 roku, na podstawie § 3 ust. 7 Regulaminu Rady Nadzorczej została podjęta uchwała w sprawie wyboru nowego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Marka Ploty.

W dniu 27 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5 powołało Panią Agatę Machnik na Członka Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A. na okres 3 letniej kadencji.

W dniu 9 sierpnia 2016 roku Spółka otrzymała informację od Pani Anny Pawlak o jej rezygnacji z funkcji Przewodniczącej oraz Członka Rady Nadzorczej z przyczyn osobistych ze skutkiem na moment rozpoczęcia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 sierpnia 2016 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 sierpnia 2016 roku podjęło Uchwałę w sprawie powołania Pani Dagmary Dąblewskiej do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki na okres 3 letniej kadencji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- | | | |
|----|---------------------|--------------------------------------|
| 1. | Marek Plota | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. | Agata Machnik | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. | Dagmara Dąblewska | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4. | Tomasz Gajdziński | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. | 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 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.
5. Copernicus Securities S.A. jest poprzez CCTFI S.A. pośrednim właścicielem **CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji (CC46 FIZ)** z siedzibą w Warszawie. CCTFI S.A. posiada 39 999 certyfikatów inwestycyjnych CC46 FIZ a Copernicus Services Sp. z o.o. SKA posiada 1 certyfikat inwestycyjny CC46 FIZ, co daje łącznie 100 % wszystkich wyemitowanych certyfikatów | Nr RFI: 951
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 29 stycznia 2014 r.

Wartość aktywów Funduszu na dzień 31.12.2016 roku została wyznaczona na podstawie wyceny sporządzonej przez Copernicus Capital TFI S.A. oraz potwierdzona raportem z przeglądu, sporządzonym przez niezależnego Biegłego Rewidenta - Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Wycena została sporządzona przy założeniu braku kontynuacji działalności przez Fundusz, który zgodnie z harmonogramem likwidacji zakończy proces likwidacji do końca 2018 roku. W tym czasie, zgodnie z art. 249 Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. oraz art. 9 ust. 6 Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 r. Likwidator zbywa aktywa funduszu, dokonuje ściągnięcia należności funduszu, a następnie zaspokaja wierzycieli funduszu oraz umarza certyfikaty inwestycyjne przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom funduszu, w tym przypadku Copernicus Capital TFI S.A. Towarzystwo posiada zaplecze prawne oraz analityczne, dzięki któremu sprawnie i efektywnie dochodzi zaspokojenia roszczeń z obligacji zarówno znajdujących się bezpośrednio pod CC46 FIZ w likwidacji jak i pośrednio poprzez posiadane jednostki uczestnictwa Subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji. Posiadane obligacje są zabezpieczone w większości na nieruchomościach o wartości znacząco przewyższających wierzytelności z obligacji. Dodatkowo Towarzystwo współpracuje przy większości procesów windykacyjnych z administratorami zabezpieczeń oraz pozostałymi wierzycielami co pozytywnie przekłada się na koszty postępowań sądowo egzekucyjnych oraz znacząco je przyspiesza. Zaawansowanie procesów egzekucyjnych oraz rodzaj zabezpieczenia pozwalają na twierdzenie, iż spłata wierzytelności nie jest zagrożona, wymaga jednak nakładu pracy oraz czasu. W związku z powyższym Zarząd Copernicus Securities nie identyfikuje utraty kontroli nad CC46 FIZ w likwidacji.

6. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ pośrednim właścicielem spółki **Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna (CS Sp. zoo SKA)**. CC46 FIZ posiada 500 udziałów Copernicus Services Sp. zoo SKA, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu CS Sp. zoo SKA. Komplementariuszem CS Sp. zoo SKA jest Copernicus Services Sp. zoo. | Nr KRS: 0000353774
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 14 kwietnia 2010 r.
Przedmiot działalności: Spółka świadczy usługi na rzecz klientów Grupy Kapitałowej oraz realizuje część inwestycji własnych Grupy Kapitałowej.
7. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ pośrednim właścicielem **Cinty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Cinty Sp. zoo)**, CC46 FIZ 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.
8. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ pośrednim właścicielem **Wontom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Wontom Sp. zoo)**, CC46 FIZ posiada 60 udziałów a MCF AS Sp. Zoo posiada 40 udziałów spółki Wontom Sp. zoo, co stanowi łącznie 100% 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.

9. Copernicus Securities S.A. jest poprzez Copernicus Services Sp. z o.o. pośrednim właścicielem **Bargław 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Bargław 3 Sp. z o.o.)**, CS Sp. zoo posiada 49 udziałów spółki Bargław 3 Sp. z o.o., co stanowi 98% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Bargław 3 Sp. z o.o.
| Nr KRS: 0000611597
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 22 marzec 2016 r.
Przedmiot działalności: aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
10. Copernicus Securities S.A. jest poprzez MCF Accounting Services Sp. z o.o. pośrednim właścicielem **Bargław 4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Bargław 4 Sp. z o.o.)**, MCF AS Sp. zoo posiada 50 udziałów spółki Bargław 4 Sp. z o.o., co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Bargław 4 Sp. z o.o.
| Nr KRS: 0000619384
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 25 listopad 2016 r.
Przedmiot działalności: podmiot wyspecjalizowany w zakresie sporządzania wycen i aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy.

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

Nie dotyczy.

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

Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ pośrednim właścicielem spółki Copernicus Investments Ltd. (CI Ltd.) z siedzibą w Nikozji, Cypr., CC46 FIZ posiada 1.100 akcji Copernicus Investment Ltd. co stanowi 100% w kapitale zakładowym CI Ltd. oraz uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników | Nr rejestracji: HE 263351
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 15 kwietnia 2010 r.
Przedmiot działalności: oferowanie usług doradztwa finansowego, transakcyjnego oraz kapitałowego, jak również prowadzenie inwestycji kapitałowych.
W 2015 roku spółka sprzedała posiadane aktywa i nie prowadzi bieżącej działalności. Ze względu na nieistotny poziom aktywów netto CI Ltd. postanowiono o wyłączeniu spółki z konsolidacji począwszy od 1 stycznia 2016 roku.

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 01.01.2016 do 31.12.2016 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 01.01.2015 do 31.12.2015.

7. Wskazanie, że sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem domu maklerskiego zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostek powiązanych wchodzi wewnętrzną 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. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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:

Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica pomiędzy wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia powoduje powstanie wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu odpowiednio jako „Wartość firmy jednostek podporządkowanych” lub „Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”. Wartość firmy amortyzuje się metodą liniową przez okres pięciu lat, a wyjątkowo do 20 lat od dnia połączenia (nabycia).

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

Na dzień bilansowy dokonuje się 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 po różnych cenach i charakteryzujących się jednakowymi lub podobnymi cechami, stosuje się metodę cen przeciętnych, to jest ustalonych w wysokości średniej ważonej cen (kosztów) danego składnika aktywów.

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 z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu.

Należności

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

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

- 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.
- Pozostałe zobowiązania ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie wymagalnej zapłaty.

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.

Oszacowania potencjalnego zobowiązania z tytułu rezerwy emerytalnej dokonuje się uwzględniając obowiązkowe obciążenia pracodawcy wynikające z obowiązujących na dzień bilansowy przepisów prawa. Wysokość rezerwy uzależniona jest od takich czynników jak: wiek pracowników, wielkość zatrudnienia, ogólna liczba lat do przepracowania, zdyskontowana podstawa wypłaty odprawy oraz prawdopodobieństwo pozostania w spółce do osiągnięcia wieku emerytalnego (szacowane na 0%, gdy czas do osiągnięcia wieku emerytalnego jest większy niż 10 lat).

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 spółek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. ujmuje się wszystkie osiągnięte, przypadające na ich rzecz przychody i obciążające je koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Spółki prowadzą 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 trzy 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,

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

Warszawa, 12.05.2017

.....
Marek Witkowski
Prezes Zarządu

.....
Tomasz Piekuś
Członek Zarządu

.....
Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Skonsolidowany Bilans Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa		
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 777 784,84	18 240 755,84
1. W kasie	2,17	0,00
2. Na rachunkach bankowych	9 773 332,04	18 236 468,53
3. Inne środki pieniężne	4 450,63	4 287,31
4. Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	11 026 185,28	11 419 666,31
1. Od klientów	6 957 646,20	6 598 650,41
2. Od jednostek powiązanych	188 289,94	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 izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	0,00	0,00
5a. Od CCP	3 084 108,12	3 800 965,19
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	223 894,53	325 576,43
10. Dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi wartości	0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
12. Pozostałe	572 246,49	694 474,28
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	8 059 802,32	12 186 798,34
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	464 563,50	349 253,53
IV. a. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
1. Jednostkom zależnym i współzależnym niekonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną	0,00	0,00
2. Jednostkom podporządkowanym wycenianym metodą praw własności	0,00	0,00
3. Pozostałym jednostkom	0,00	0,00
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	136 075,63
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	0,00	136 075,63
a) dłużne papiery wartościowe	0,00	136 075,63
b) towary giełdowe	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	100 600,00	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	100 600,00	0,00
a) akcje i udziały	100 600,00	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	323 729,93
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	321 729,93	323 729,93
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
1. Jednostkom zależnym i współzależnym niekonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną	0,00	0,00
2. Jednostkom podporządkowanym wycenianym metodą praw własności	0,00	0,00
3. Pozostałym jednostkom	0,00	0,00
IX. Wartości niematerialne i prawne	252 747,78	263 352,01
1. Wartość firmy	0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	252 747,78	193 545,76
- oprogramowanie komputerowe	252 747,78	193 545,76
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	69 806,25
X. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	13 921 621,91	15 098 097,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne	13 921 621,91	15 098 097,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
XI. Rzeczowe aktywa trwałe	3 882 972,10	1 146 245,36
1. Środki trwałe, w tym:	3 807 901,97	1 060 357,65
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 507 905,00	0,00
b. budynki i lokale	1 663 699,79	0,00
c. zespoły komputerowe	313 482,52	483 035,43
d. pozostałe środki trwałe	322 814,66	577 322,22
2. Środki trwałe w budowie	8 384,50	85 887,71
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	66 685,63	0,00
XII. Nieruchomości inwestycyjne	0,00	5 528 304,00
XIII. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	419 301,18	847 867,74
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	419 301,18	847 867,74
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
XIV. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XV. Udziały (akcje) własne	279 665,66	279 665,66
AKTYWA RAZEM	48 506 974,50	65 819 811,35
Pasywa		
I. Zobowiązania krótkoterminowe	10 934 190,12	23 542 407,64
1. Wobec klientów	5 771 815,77	10 291 101,73
2. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich:	0,00	0,00
a. z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
b. pozostałe	0,00	0,00
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	16 800,89	20 171,64
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	5 375,80	13 236,94
5a. Wobec CCP	5 819,66	7 775,30
6. Wobec izby gospodarczej	0,00	0,00

7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	8 000,00	44 500,00
8. Kredyty i pożyczki:	6,03	0,00
a. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b. pozostałe	6,03	0,00
9. Dłużne papiery wartościowe	38 441,30	5 059 650,00
9a. Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
10. Wekslowe	0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	469 430,97	530 923,82
12. Z tytułu wynagrodzeń	126 972,93	0,00
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
14. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
15. Fundusze specjalne	0,00	0,00
16. Pozostałe	4 491 526,77	7 575 048,21
II. Zobowiązania długoterminowe	5 923 098,59	2 508 285,53
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	3 500 000,00	0,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0,00	0,00
5. Z tytułu umów leasingu finansowego:	23 098,64	54 714,13
a. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b. pozostałe	23 098,64	54 714,13
6. Pozostałe	2 399 999,95	2 453 571,40
III. Rozliczenia międzyokresowe	60 154,44	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe:	60 154,44	0,00
a. długoterminowe	0,00	0,00
b. krótkoterminowe	60 154,44	0,00
IV. Rezerwy na zobowiązania	1 216 866,17	2 097 121,44
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80 623,59	75 963,66
2. Na świadczenia emerytalne i podobne:	707 701,61	479 659,31
a. długoterminowa	0,00	0,00
b. krótkoterminowa	707 701,61	479 659,31
3. Pozostałe:	428 540,97	1 541 498,47
a. długoterminowe	0,00	0,00
b. krótkoterminowe	428 540,97	1 541 498,47
V. Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI. Kapitał (fundusz) własny	30 372 647,65	37 671 996,74
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy:	38 685 041,62	38 685 041,62
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)	12 576 578,95	12 576 578,95
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	9 405 033,85	9 405 033,85
7. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	0,00	30 942,60
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych:	-11 536 227,33	-8 667 893,30

a. zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	0,00	0,00
b. strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	-11 536 227,33	-8 667 893,30
9. Zysk (strata) netto	-7 268 406,49	-2 868 334,03
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
VII. Kapitały (fundusze) mniejszości	17,53	0,00
VIII. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	0,00	0,00
2. Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	48 506 974,50	65 819 811,35

Pozycje pozabilansowe	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
I. Zobowiązania warunkowe, w tym:	2 660 652,75	8 500 000,00
1. Gwarancje	0,00	0,00
2. Kaucje, poręczenia	1 903 700,00	0,00
3. Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności	756 952,75	8 500 000,00
4. Pozostałe	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
IV. Inne pozycje pozabilansowe	0,00	0,00
Razem	2 660 652,75	8 500 000,00

Warszawa, 12.05.2017

.....
Marek Witkowski
Prezes Zarządu

.....
Tomasz Piekuś
Członek Zarządu

.....
Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
I. Przychody z podstawowej działalności, w tym:	35 629 312,08	41 899 360,48
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:	6 657 176,88	6 031 188,99
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	928 145,87	1 113 785,43
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie	776 980,72	434 645,69
c) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	0,00	0,00
d) doradztwa inwestycyjnego	0,00	0,00
e) oferowania instrumentów finansowych	3 058 737,92	2 422 452,60
f) świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe	0,00	0,00
g) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	1 060 436,00	951 824,47
h) pozostałe	832 876,37	1 108 480,80
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej	28 972 135,20	35 868 171,49
II. Koszty działalności podstawowej	34 380 654,14	43 396 622,78
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	385 772,57	490 703,59
2. Opłaty na rzecz CCP	53 329,03	17 296,77
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
4. Wynagrodzenia	10 620 549,95	11 272 092,31
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 573 647,63	1 703 270,80
6. Świadczenia na rzecz pracowników	377 626,89	161 561,07
7. Zużycie materiałów i energii	332 657,69	955 836,82
8. Usługi obce	17 503 505,26	25 275 662,77
9. Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości	1 143 700,19	992 301,08
10. Pozostałe koszty rzeczowe	58 015,01	2 771,16
11. Amortyzacja	770 402,27	811 587,97
12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	944 257,01	901 679,11
13. Prowizje i inne opłaty	343 318,00	239 465,00
14. Pozostałe	273 872,64	572 394,33
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	1 248 657,94	-1 497 262,30
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	1 834 409,19	2 640 371,41
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	17 905,90	5 666,80
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	139 449,52	31 289,58
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	391 532,34
4. Zysk ze sprzedaży / umorzenia	1 677 053,77	2 211 882,69
5. Pozostałe	0,00	0,00
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	3 550 119,60	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	3 550 119,60	0,00
2. Strata ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
3. Pozostałe	0,00	0,00

VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	-1 715 710,41	2 640 371,41
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	37 017,64
1. Odsetki, w tym:	0,00	37 017,64
- 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)	0,00	37 017,64
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	15,26	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży / umorzenia	15,26	0,00
5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	7 501,33
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży / umorzenia	0,00	7 501,33
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)	15,26	-7 501,33
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	1 557 912,86	1 341 902,84
1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	87 603,26	0,00
2. Rozwiązanie rezerw	164 116,97	47 976,83
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	207 543,63	949 244,55
4. Dotacje	0,00	0,00
5. Pozostałe	1 098 649,00	344 681,46
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	6 473 775,85	3 867 034,30
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	8 485,04
2. Utworzenie rezerw	289 699,02	1 110 124,94
3. Odpisy aktualizujące należności	1 999 648,98	2 526 412,51
4. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
5. Pozostałe	4 184 427,85	222 011,81
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII+XIV-XV)	-5 382 900,20	-1 352 506,04
XVII. Przychody finansowe	137 769,53	185 748,66
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00

2. Odsetki od lokat i depozytów:	0,00	2 112,37
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki	102 085,90	144 637,17
4. Dodatnie różnice kursowe:	35 182,06	16,49
a. zrealizowane	34 282,75	0,00
b. niezrealizowane	899,31	16,49
5. Pozostałe	501,57	38 982,63
XVIII. Koszty finansowe	241 489,38	371 406,07
1. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych:	202 083,83	301 500,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki	12 362,11	49 350,15
3. Ujemne różnice kursowe:	18 043,27	8 899,40
a. zrealizowane	18 043,27	8 899,40
b. niezrealizowane	0,00	0,00
4. Pozostałe	9 000,17	11 656,52
XXII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 176 475,09	1 176 475,09
1. Jednostki zależne	1 176 475,09	1 176 475,09
2. Jednostki współzależne	0,00	0,00
XXIII. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	10 377,94
1. Jednostki zależne	0,00	10 377,94
2. Jednostki współzależne	0,00	0,00
XXIV. Zysk mniejszości	0,00	0,00
XXV. Strata mniejszości	-67,21	0,00
XXVI. Zysk (strata) brutto (XXIII+XI-XX-XXI+XXII+XXIII-XXIV)	-6 663 027,93	-2 704 260,60
XXVII. Podatek dochodowy	605 378,56	164 073,43
XXVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXIX. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XXX. Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XXXI. Zysk (strata) netto (XXIX-XXX-XXXI-XXXII-XXXIII)	-7 268 406,49	-2 868 334,03

Warszawa, 12.05.2017

.....
Marek Witkowski
Prezes Zarządu

.....
Tomasz Piekuś
Członek Zarządu

.....
Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	37 262 866,99	45 908 071,81
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	409 129,75	409 129,75
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	37 671 996,74	46 317 201,56
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 087 206,00	1 155 056,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	-67 850,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych	0,00	-67 850,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 087 206,00	1 087 206,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	38 685 041,62	44 424 918,62
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	-5 739 877,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	5 739 877,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych	0,00	5 739 877,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	38 685 041,62	38 685 041,62
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9 405 033,85	9 405 033,85
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00
a. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 405 033,85	9 405 033,85
5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	30 942,60	86,39
a. zwiększenia	0,00	30 856,21
b. zmniejszenia	30 942,60	0,00
5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0,00	30 942,60
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-11 945 357,08	-9 077 023,05
6.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	409 129,75	409 129,75
6.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	409 129,75	409 129,75
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00
6.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	409 129,75	409 129,75
6.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-11 945 357,08	-9 077 023,05
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
6.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-11 945 357,08	-9 077 023,05
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00
6.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 945 357,08	-9 077 023,05
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 536 227,33	-8 667 893,30
7. Wynik netto	-7 268 406,49	-2 868 334,03
a. zysk netto	0,00	0,00
c. strata netto	7 268 406,49	2 868 334,03
d. odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	30 372 647,65	37 671 996,74
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	30 372 647,65	37 671 996,74

Warszawa, 12.05.2017

.....
Marek Witkowski
Prezes Zarządu

.....
Tomasz Piekuś
Członek Zarządu

.....
Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 457 180,46	1 902 601,60
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>-7 268 406,49</i>	<i>-2 868 334,03</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>811 226,03</i>	<i>4 770 935,63</i>
1. Zysk (strata) mniejszości	17,53	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	770 402,27	811 587,97
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-30 942,60	30 856,21
5. Odsetki, dywidendy	220 293,59	270 454,73
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-96 194,93	-2 714,46
7. Zmiana stanu rezerw	-880 255,27	-619 973,49
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	4 126 996,02	792 445,74
9. Zmiana stanu należności	395 481,03	7 104 230,51
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-7 622 761,73	-4 435 435,65
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	373 411,03	-346 613,08
12. Pozostałe korekty (przeklasyfikowanie nieruchomości z inwestycji do środków trwałych)	2 378 304,00	0,00
13. Odpisy wartości firmy	1 176 475,09	1 176 475,09
14. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	-10 377,94
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-214 854,22	-367 136,38
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>258 750,59</i>	<i>91 979,42</i>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	122 674,96	47 870,41
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:	<i>136 075,63</i>	<i>44 109,01</i>
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	<i>136 075,63</i>	<i>44 109,01</i>
- zbycie instrumentów finansowych	136 075,63	44 109,01
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z instrumentów finansowych	0,00	0,00
4. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>473 604,81</i>	<i>459 115,80</i>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	189 194,68	166 343,30
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	183 810,13	292 772,50
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	<i>100 600,00</i>	<i>0,00</i>
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	<i>100 600,00</i>	<i>0,00</i>
- nabycie instrumentów finansowych	100 600,00	0,00
- 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 z tytułu działalności finansowej	-1 790 936,32	-423 289,47
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>2 565 000,00</i>	<i>0,00</i>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	2 565 000,00	0,00
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	<i>4 355 936,32</i>	<i>423 289,47</i>
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	4 065 000,00	0,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00

7. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	70 642,73	115 817,10
12. Zapłacone odsetki	220 293,59	307 472,37
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	-8 462 971,00	1 112 175,75
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-8 462 971,00	1 112 175,75
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 240 755,84	17 128 580,09
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	9 777 784,84	18 240 755,84
o ograniczonej możliwości dysponowania	6 645 840,44	14 452 207,96

Warszawa, 12.05.2017

.....
Marek Witkowski
Prezes Zarządu

.....
Tomasz Plekuś
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 1 087 206,00 zł i dzieli się na 1 087 206 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Kapitał własny	Ilość wyemitowanych akcji na dzień	
	31.12.2016	31.12.2015
Akcje serii A	832 151	832 151
Akcje serii B	0	0
Akcje serii C	125 555	125 555
Akcje serii C1	129 500	129 500
Razem	1 087 206	1 087 206

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.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku następujące jednostki, których dane zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym posiadały akcje jednostki dominującej:

- Copernicus Securities S.A. posiadał 10 877 akcji własnych,
- CC46 FIZ w likwidacji 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	Metoda konsolidacji	Wartość firmy*	Ujemna wartość firmy	Okres amortyzacji	Dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne*	Bilansowa wartość firmy na 31.12.2016
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	pełna	36 138,25		5 lat – począwszy od 2008 roku	-36 138,25	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	pełna		766 720,57	633 290,22 odpisane w wynik roku 2008; 133 430,35 odpisywane przez okres 7,5 lat	766 720,57	0,00
Copernicus Capital TFI SA	pełna	23 529 501,81		20 lat- począwszy od 2008 roku	9 607 879,90	13 921 621,91
Cinty Sp. z o.o.	pełna	4 500,00		Jednorazowo - 2013 rok	-4 500,00	0,00
Wontom Sp. z o.o.	pełna	2 340,00		Jednorazowo - 2013 rok	-2 340,00	0,00

* ustalona na dzień przejęcia

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

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia akcji / udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych.

Dla celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka Dominująca przeprowadziła test na utratę wartości firmy CC TFI SA. Wyceny Spółki dokonano przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych (DCF), opierającej się na ocenie potencjału generowania przez spółkę przyszłych przepływów pieniężnych.

W rezultacie przeprowadzonej analizy, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, nie nastąpiła utrata wartości firmy zaprezentowanej w skonsolidowanych aktywach Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2016 roku.

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

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.

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

W dniu 5 maja 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Copernicus Capital TFI S.A. podjęło uchwałę w sprawie skupu akcji własnych celem umorzenia do łącznej wartości 2 600 000 zł, przy czym cena za jedną skupowaną akcję nie może być wyższa niż 928,70 zł. Celem skupu jest m.in. rozliczenie wzajemnych należności i zobowiązań pomiędzy Copernicus Securities S.A. a Copernicus Capital TFI S.A. Planowana przez jednostkę dominującą sprzedaż akcji w celu umorzenia ma również na celu zmniejszenie poziomu dużych ekspozycji wobec Grupy Kapitałowej. Obniżenie kapitałów Copernicus Capital TFI S.A. nie będzie miało negatywnego wpływu na wskaźnik płynności bieżącej Spółki a nadwyżka kapitałów własnych ponad wymogi kapitałowe określone Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi zostanie zachowana na bezpiecznym poziomie. Rozliczenie skupu akcji uzależnione jest od braku sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego, o którym mowa w art. 61b ww. ustawy.

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

W 2016 roku dokonano analizy kalkulacji odroczonego podatku dochodowego za poprzednie lata. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powinna wynieść 847 867,74 zł (czyli o 409 129,75 zł więcej). Skutki zmiany stanu aktywa w kwocie 409 129,75 zł powiększyły kapitał własny.

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 oraz 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.

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

WYMOGI KAPITAŁOWE W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH	Stan na dzień 31.12.2016
FUNDUSZE WŁASNE	19 879 304,27
1.Kapitał TIER I	19 879 304,27
1.1.Kapitał podstawowy Tier I	19 879 304,27
1.2.Kapitał dodatkowy Tier I	0,00
2.Kapitał Tier II	0,00

ŁĄCZNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO		158 013 369,88
I. Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyko rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia		24 754 576,25
II. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia / dostawy		0,00
III. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów		1 628 422,66
IV. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego		131 630 370,98

WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE ORAZ POZIOMY KAPITAŁU	
1. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	12,58%
2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I	12 768 702,62
3. Współczynnik kapitału Tier I	12,58%
4. Nadwyżka kapitału Tier I	10 398 502,07
5. Łączny współczynnik kapitałowy	12,58%
6. Nadwyżka łącznego kapitału	7 238 234,68

WYMOGI KAPITAŁOWE W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH		Stan na dzień 31.12.2015
FUNDUSZE WŁASNE		22 366 729,44
1.Kapitał TIER I		22 366 729,44
1.1.Kapitał podstawowy Tier I		22 366 729,44
1.2.Kapitał dodatkowy Tier I		0,00
2.Kapitał Tier II		0,00

ŁĄCZNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO		158 619 784,78
I. Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyko rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia		21 624 545,87
II. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia / dostawy		1 250 000,00
III. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów		4 114 867,93
IV. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego		131 630 370,98

WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE ORAZ POZIOMY KAPITAŁU	
1. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	14,10%
2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I	15 228 839,12
3. Współczynnik kapitału Tier I	14,10%
4. Nadwyżka kapitału Tier I	12 849 542,35
5. Łączny współczynnik kapitałowy	14,10%
6. Nadwyżka łącznego kapitału	9 677 146,65

Dane średnioroczne w 2016 roku:

	Styczeń	luty	marzec	kwiecień	maj	czerwiec
FUNDUSZE WŁASNE	28 611 444,29	29 450 346,84	28 153 434,39	22 944 876,94	23 075 763,15	22 445 711,63
1.Kapitał Tier I	28 611 444,29	29 450 346,84	28 153 434,39	22 944 876,94	23 075 763,15	22 445 711,63
1.1.Kapitał podstawowy Tier I	28 611 444,29	29 450 346,84	28 153 434,39	22 944 876,94	23 075 763,15	22 445 711,63
1.2.Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.Kapitał Tier II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ŁĄCZNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO	157 172 961,68	157 735 785,89	158 917 562,04	159 308 503,94	158 838 427,09	168 739 612,27
1.Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego	20 790 627,58	22 053 383,91	23 528 918,77	23 791 031,43	22 969 273,11	32 708 320,61
2.Kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	4 751 963,13	4 052 031,01	3 758 272,30	3 887 101,54	4 238 783,01	4 400 920,68
4.Kwota ekspozycji na ryzyko operacyjne	131 630 370,98	131 630 370,98	131 630 370,98	131 630 370,98	131 630 370,98	131 630 370,98
5.Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu kosztów stałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6.Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE						
1. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	18,20%	18,67%	17,72%	14,40%	14,53%	13,30%
2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I	21 538 661,01	22 352 236,47	21 002 144,10	15 775 994,26	15 928 033,93	14 852 429,08
3. Współczynnik kapitału Tier I	18,20%	18,67%	17,72%	14,40%	14,53%	13,30%
4. Nadwyżka kapitału Tier I	19 181 066,59	19 986 199,69	18 618 380,67	13 386 366,70	13 545 457,52	12 321 334,89
5.Łączny współczynnik kapitałowy	18,20%	18,67%	17,72%	14,40%	14,53%	13,30%
6. Nadwyżka łącznego kapitału	16 037 607,36	16 831 483,97	15 440 029,43	10 200 196,62	10 368 688,98	8 946 542,65



	lipiec	sierpień	wrzesień	październik	listopad	grudzień
FUNDUSZE WŁASNE	22 656 319,88	23 086 710,74	22 066 058,80	21 657 628,02	22 050 599,33	19 879 304,27
1.Kapitał Tier I	22 656 319,88	23 086 710,74	22 066 058,80	21 657 628,02	22 050 599,33	19 879 304,27
1.1.Kapitał podstawowy Tier I	22 656 319,88	23 086 710,74	22 066 058,80	21 657 628,02	22 050 599,33	19 879 304,27
1.2.Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.Kapitał Tier II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ŁĄCZNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO	168 279 266,39	164 127 789,10	163 305 964,93	164 614 610,25	160 830 188,81	158 013 369,88
1.Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego	31 780 868,11	28 445 540,27	27 963 243,80	29 461 561,22	25 993 584,54	24 754 576,25
2.Kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	4 868 027,30	4 051 877,86	3 712 350,15	3 522 678,05	3 206 233,29	1 628 422,66
4.Kwota ekspozycji na ryzyko operacyjne	131 630 370,98	131 630 370,98	131 630 370,98	131 630 370,98	131 630 370,98	131 630 370,98
5.Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu kosztów stałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6.Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE						
1. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	13,46%	14,07%	13,51%	13,16%	13,71%	12,58%
2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I	15 083 752,90	15 700 960,23	14 717 290,38	14 249 970,56	14 813 240,83	12 768 702,62
3. Współczynnik kapitału Tier I	13,46%	14,07%	13,51%	13,16%	13,71%	12,58%
4. Nadwyżka kapitału Tier I	12 559 563,90	13 239 043,39	12 267 700,90	11 780 751,41	12 400 788,00	10 398 502,07
5.Łączny współczynnik kapitałowy	13,46%	14,07%	13,51%	13,16%	13,71%	12,58%
6. Nadwyżka łącznego kapitału	9 193 978,57	9 956 487,61	9 001 581,61	8 488 459,20	9 184 184,22	7 238 234,68



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

W 2016 roku nie wystąpiły przypadki przekroczenia poziomu skonsolidowanych współczynników adekwatności kapitałowej. Zarówno na dzień 31.12.2016r., jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Copernicus Securities S.A. spełniał obowiązujące go normy adekwatności kapitałowej na poziomie jednostkowym oraz skonsolidowanym.

Na dzień 31.12.2016 r Copernicus Securities S.A. na poziomie jednostkowym przekroczył limit dużych ekspozycji, o którym mowa w art. 395 ust 1 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. Poziom zaangażowania Copernicus Securities S.A. wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2016 r. wyniósł 106% uznanego kapitału Copernicus Securities S.A. Na poziomie skonsolidowanym, na dzień 31.12.2016 r. limit dużych ekspozycji nie został przekroczony.

2. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

2.1a Należności krótko – i długoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
Należności netto – razem	11 347 915,21	11 743 396,24
Odpisy aktualizujące należności	6 982 436,85	5 930 507,09
Należności brutto – razem	18 330 352,06	17 673 903,33

2.1b Należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
Do 1 roku	7 566 167,91	8 853 820,01
Powyżej 1 roku	321 729,93	323 729,93
Należności przeterminowane	3 460 017,37	2 565 846,30
Należności netto – razem	11 347 915,21	11 743 396,24

2.2 Dane o stanie odpisów aktualizujących należności	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	5 930 507,09	4 353 339,13
a) zwiększenia (z tytułu)	1 999 876,96	2 526 412,51
- utworzenia odpisu aktualizującego należności od klientów	1 999 876,96	1 940 388,73
- utworzenia odpisu aktualizującego należności pozostałe	0,00	586 023,78
b) wykorzystanie	740 403,57	0,00
c) rozwiązanie	207 543,63	949 244,55
Stan na koniec okresu	6 982 436,85	5 930 507,09

2.3 Należności od jednostek powiązanych

Należności w ramach Grupy pomiędzy jednostkami powiązanymi zostały wyłączone w konsolidacji. Należność zaprezentowana jako należność od jednostek powiązanych w kwocie 188 292,94 wynika ze świadczenia przez CCTFI S.A. usług zarządzania funduszem CC5 FIZ, którego głównym inwestorem jest osoba wchodząca w skład Zarządu CCTFI S.A. Należności te w kwocie 179.819,99 zł nie są spłacone w terminie.

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

Na dzień bilansowy do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży został zaliczony wkład komandytariusza do spółki Exentis Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Michał Reszka Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ulica Grójecka 5 Spółka prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług prawnych. Zgodnie z umową spółki komandytariuszowi przysługuje prawo udziału w zyskach i stratach spółki w wysokości 85%. Należy udział w zysku za 2016 rok wynosi 46 462,48 zł.

2.7 Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
Majątek własny	3 753 824,24	875 342,41
Majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany	129 147,86	270 902,95
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 wieczystość	0,00	0,00
Razem	3 882 972,10	1 146 245,36

2.7 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 2016 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 01.01.2016	0,00	1 345 686,73	0,00	69 806,25	1 415 492,98
Zwiększenia, w tym:	0,00	308 151,73	0,00	-69 806,25	238 345,48
– nabycie	0,00	171 257,59	0,00	0,00	171 257,59
– przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	67 087,89	0,00	0,00	67 087,89
– przeklasyfikowanie	0,00	69 806,25	0,00	-69 806,25	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	116 296,81	0,00	0,00	116 296,81
– likwidacja	0,00	114 636,31	0,00	0,00	114 636,31
– inne	0,00	1 660,50	0,00	0,00	1 660,50
Wartość brutto na dzień 31.12.2016	0,00	1 537 541,65	0,00	0,00	1 537 541,65
Umorzenie na dzień 01.01.2016	0,00	1 152 140,97	0,00	0,00	1 152 140,97
Zwiększenia, w tym:	0,00	247 289,21	0,00	0,00	247 289,21
– amortyzacja	0,00	247 289,21	0,00	0,00	247 289,21
Zmniejszenia, w tym:	0,00	114 636,31	0,00	0,00	114 636,31

– likwidacja	0,00	114 636,31	0,00	0,00	114 636,31
Umorzenie na dzień 31.12.2016	0,00	1 284 793,87	0,00	0,00	1 284 793,87
Wartość netto na dzień 01.01.2016	0,00	193 545,76	0,00	69 806,25	263 352,01
Wartość netto na dzień 31.12.2016	0,00	252 747,78	0,00	0,00	252 747,78

2.8 b) zmiany w zakresie grup rodzajowych środków trwałych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016r.	Grunty własne	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2016	0,00	842 313,93	1 532 003,69	1 770 382,49	4 144 700,11
Zwiększenia, w tym:	1 507 905,00	1 709 395,00	65 139,36	23 308,05	3 305 747,41
– nabycie	0,00	0,00	56 529,36	23 308,05	79 837,41
– przemieszczenie wewnętrzne	1 507 905,00	1 709 395,00	0,00	0,00	3 217 300,00
– inne (ujawnienie)	0,00	0,00	8 610,00	0,00	8 610,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	109 775,89	347 701,17	457 477,06
– likwidacja	0,00	0,00	88 711,51	37 818,87	126 530,38
– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– sprzedaż	0,00	0,00	21 064,38	309 882,30	330 946,68
Wartość brutto na dzień 31.12.2016	1 507 905,00	2 551 708,93	1 487 367,16	1 445 989,37	6 992 970,46
Umorzenie na dzień 01.01.2016	0,00	842 313,93	1 048 968,26	1 193 060,27	3 084 342,46
Zwiększenia	0,00	45 695,21	226 634,26	268 310,19	540 639,66
– amortyzacja	0,00	45 695,21	226 634,26	268 310,19	540 639,66
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	101 717,88	338 195,75	439 913,63
– likwidacja	0,00	0,00	88 711,51	37 800,54	126 512,05
– sprzedaż	0,00	0,00	13 006,37	300 395,21	313 401,58
Umorzenie na dzień 31.12.2016	0,00	888 009,14	1 173 884,64	1 123 174,71	3 185 068,49
Wartość netto na dzień 01.01.2016	0,00	0,00	483 035,43	577 322,22	1 060 357,65
Wartość netto na dzień 31.12.2016	1 507 905,00	1 663 699,79	313 482,52	322 814,66	3 807 901,97

W 2016 roku spółka zależna Cinty Sp. z o.o. dokonała przeklasyfikowania nieruchomości z inwestycji do środków trwałych.

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016r.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
Saldo na dzień 01.01.2016	0,00	136 075,63
Zwiększenia	100 600,00	0,00
– nabycie	100 600,00	0,00
– aktualizacja wartości	0,00	0,00
Zmniejszenie	0,00	136 075,63
– wykup	0,00	136 075,63
Saldo na dzień 31.12.2016	100 600,00	0,00

2.9 a) Rozliczenia międzyokresowe czynne-krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Ubezpieczenia	26 770,22	31 034,36
Abonamenty, prenumeraty, usługi	75 484,88	74 961,38
Pozostałe	362 308,40	243 257,79
Razem	464 563,50	349 253,53

2.9 b) Rozliczenia międzyokresowe czynne-długoterminowe	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	419 301,18	847 867,74
Razem	419 301,18	847 867,74

2.9 c) Rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Otrzymane przedpłaty na poczet usług	60 154,44	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	60 154,44	0,00

2.10 Zobowiązania krótkoterminowe wg pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Do 1 roku	10 241 348,67	22 595 961,94
Dla których termin wymagalności upłynął	692 841,45	946 445,70
Razem	10 934 190,12	23 542 407,64

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

Nie dotyczy.

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

Nie wystąpiły.

2.14 Zobowiązania długoterminowe wg pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Do 1 roku	0,00	0,00
Powyżej 1 roku do 3 lat	5 923 098,59	2 508 285,53
Powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
Powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	5 923 098,59	2 508 285,53

Na dzień 31.12.2016 roku zobowiązania długoterminowe stanowią:



- 2 399 999,95 zł – zobowiązanie z tytułu nabycia obligacji serii B:2011 wyemitowanych przez spółkę Advadis S.A.
- 23 098,64 zł – zobowiązanie z tytułu leasingu
- 3 500 000,00 zł – zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji

11 kwietnia 2016 roku, zgodnie z harmonogramem, nastąpił wykup obligacji własnych Copernicus Securities S.A. serii A. 31 marca 2016 roku została zakończona emisja obligacji serii B spółki Copernicus Securities S.A.

Dokonano przydziału 1 685 obligacji serii B, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Natomiast 29 kwietnia 2016 roku została zakończona emisja obligacji serii C, w wyniku której dokonano przydziału 1 965 obligacji serii C, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda.

Obligacje serii B i C są obligacjami niezabezpieczonymi z 24 miesięcznym terminem zapadalności i sześciomiesięcznym okresem odsetkowym. Oprocentowanie zostało ustalone na poziomie WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonego o 350 punktów bazowych. Podobnie jak miało to miejsce w przypadku emisji serii A, środki pozyskane z emisji obligacji serii B i C przeznaczone zostały na pokrycie depozytów zabezpieczających oraz rozliczeń transakcji związanych z obrotem papierami wartościowymi na rynku wtórnym (GPW, NC, ASO Catalyst).

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	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Stan na początek okresu	2 097 121,44	2 717 094,93
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	479 659,31	477 487,17
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	149 913,00	77 938,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	75 963,66	68 739,57
Rezerwa na sprawy sporne	27 320,00	69 320,00
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	644 806,00	119 407,69
Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	454 202,50	454 202,50
Rezerwa na odszkodowania i kary	265 256,97	1 450 000,00
Utworzenie	611 927,60	1 187 574,17
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	189 699,02	50 148,97
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	32 964,00	149 913,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	22 181,02	77 449,23
Rezerwa na sprawy sporne	33 000,00	0,00
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	234 083,56	644 806,00
Rezerwa na odszkodowania i kary	100 000,00	265 256,97
Wykorzystanie	1 078 270,33	1 696 998,74
Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	429 202,50	0,00
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	149 913,00	77 938,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0,00	7 653,05
Rezerwa na sprawy sporne	0,00	42 000,00
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	474 154,83	119 407,69
Rezerwa na odszkodowania i kary	25 000,00	1 450 000,00
Rozwiązanie	413 912,54	110 548,92
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	195 740,28	47 976,83
Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	25 000,00	0,00
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	170 651,17	0,00
Rezerwa na sprawy sporne	5 000,00	0,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	17 521,09	62 572,09
Stan rezerw na koniec okresu	1 216 866,17	2 097 121,44
Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	0,00	454 202,50
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	473 618,05	479 659,31
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	32 964,00	149 913,00

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	80 623,59	75 963,66
Rezerwa na sprawy sporne	55 320,00	27 320,00
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	234 083,56	644 806,00
Rezerwa na odszkodowania i kary	340 256,97	265 256,97

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, Komisja Nadzoru Finansowego (Komisja) prowadziła wobec spółki zależnej Copernicus Capital TFI S.A. jedno postępowanie administracyjne w pierwszej instancji wszczęte w 2014 roku. Postępowanie dotyczy przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych oraz ujawnień dotyczących wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Komisja nie wydała jeszcze decyzji w przedmiotowej sprawie.

W 2016 roku toczyło się jeszcze jedno postępowanie, wszczęte w 2012 roku, które zostało zakończone w listopadzie 2016 roku. Postępowanie dotyczyło naruszenia przez CCTFI S.A. art. 10 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych poprzez działanie wbrew interesowi jedynego uczestnika funduszu BEST I NSFIZ. Komisja wydała decyzję w przedmiotowej sprawie i nałożyła karę w wysokości 100 000,00 zł, którą Spółka zapłaciła we wskazanym terminie tj. 10 stycznia 2017 roku.

W związku ze złożeniem przez Towarzystwo wniosku do Komisji o powtórne rozpatrzenie sprawy w postępowaniu administracyjnym, w którym decyzja w pierwszej instancji została przez Komisję wydana w 2013 r., na dzień bilansowy w toku pozostawało jeszcze jedno postępowanie administracyjne. Postanowieniem z dnia 8 stycznia 2015 r. Komisja utrzymała w mocy karę zasądzoną w pierwszej instancji w wysokości 700.000,00 zł. Towarzystwo wniosło skargę na tę decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Wyrok WSA CCTFI S.A. zaskarżyło w złożonej w dniu 28 października 2015 r. do Naczelnego Sądu Administracyjnego skardze kasacyjnej.

2.16 Propozycje podziału zysku

Zarząd proponuje pokryć stratę za 2016 rok z 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 Spółka zależna Copernicus Capital TFI S.A. posiada zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanej umowy leasingu zawartej przy nabyciu samochodu służbowego. CCTFI S.A. w 2012 roku przekazała weksel własny 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.

Spółka zależna Copernicus Services Sp. z o.o. na dzień bilansowy posiada zobowiązanie warunkowe wynikające z podpisanej umowy kredytowej zawartej w dniu 16.12.2016 roku na kwotę 140 000 zł. CS Sp. zoo przekazała weksel własny niepełny in blanco Bankowi Ochrony Środowiska S.A. Zgodnie z podpisaną deklaracją wekslową Bank jest upoważniony wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu wystawcy wobec BOŚ S.A. z tytułu kredytu, łącznie z odsetkami, prowizjami i kosztami oraz we wszystkich tych przypadkach, w których służy Bankowi prawo dochodzenia swoich wierzytelności przed nadejściem terminu płatności. Kredyt został zaciągnięty w związku z pełnieniem funkcji Administratora hipoteki przez CS Sp. z o.o. Środki z linii kredytowej zostały przeznaczone na zapłatę podatku VAT od nabytej w drodze licytacji nieruchomości. Zobowiązanie spółki zależnej Copernicus Services Sp. z o.o. wobec Banku Ochrony Środowiska S.A. z tytułu umowy kredytu zostało poręczone przez Copernicus Securities S.A. w dniu 16 grudnia 2016 roku.

W dniu 8 grudnia 2016 roku Copernicus Securities S.A. poręczyła zobowiązania spółki CS Sp. zoo wynikające z przedwstępnej umowy sprzedaży, warunkowej umowy sprzedaży oraz umowy przenoszącej dotyczącej nabycia

przez spółkę zależną od HS Wrocław Sp. z o.o. prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej we Wrocławiu. Odpowiedzialność Copernicus Securities S.A. z tytułu zawartej umowy poręczenia została określona na łączną kwotę 1 763 700 zł.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie realizacji zobowiązań wynikających z umów zawartych przez Copernicus Services Sp. z o.o.

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	Sprzedaż krajowa	Sprzedaż eksportowa	Razem
2016	35 027 142,12	602 169,96	35 629 312,08
2015	41 103 041,30	796 319,18	41 899 360,48

3.2 Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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 2016 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości -7 268 406,49zł. Różnicę w kwocie 605 378,56 zł pomiędzy zyskiem brutto a zyskiem netto stanowi podatek dochodowy, w tym:

- część bieżąca: 171 577,00 zł,
- część odroczone: 433 801,56 zł.

Podatek dochodowy bieżący	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
Zysk brutto	-6 663 027,93	-2 704 260,60
Różnica pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	7 566 063,93	4 231 112,60
- trwałe różnice	9 849 230,04	3 567 804,34
- przejściowe różnice	-2 283 166,11	663 308,26
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	903 036,00	1 526 852,00
Podatek dochodowy 19 %	171 577	290 102

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.

3.9 Dane o wysokości kosztów za rok obrotowy z wyszczególnieniem stałych kosztów pośrednich, o których mowa w art. 97 rozporządzenia 575/2013

Copernicus Securities S.A. nie jest firmą inwestycyjną, o której mowa w art. 4 ust 1 pkt 2 lit c) Rozporządzenia 575/2013 i nie jest zobowiązana do wypełniania zapisów art. 97 Rozporządzenia 575/2013.

4. Dane uzupełniające w odniesieniu do pozycji rachunku przepływów pieniężnych

4.1 Struktura środków pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
- środki pieniężne w kasie	2,17	0,00
- rachunek bieżący	9 277 782,67	18 240 755,84
- rachunek lokat terminowych	500 000,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Razem:	9 777 784,84	18 240 755,84

Stan środków pieniężnych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych w pozycji „Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania” prezentuje środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych klientów w Copernicus Securities S.A.

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
	31.12.2016	31.12.2015
Pracownicy fizyczni	0	0
Pracownicy umysłowi	99	107
Razem:	99	107

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
	31.12.2016	31.12.2015
Obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20 000,00	15 200,00
Badanie sprawozdań jednostkowych	51 000,00	57 900,00
Pozostałe usługi poświadczające	6 200,00	13 000,00
Pozostałe usługi	18 000,00	0,00
Razem:	95 200,00	86 100,00

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
	31.12.2016	31.12.2015
Zarząd	1 799 116,31	1 747 449,57
Rada Nadzorcza	169 498,88	33 488,33
Razem	1 968 615,19	1 780 937,90

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

Na dzień bilansowy 31.12.2016 roku nie występowały takie pozycje.

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
	31.12.2016	31.12.2015
Copernicus Securities SA	3 052,13	2 582,51
Copernicus Capital TFI SA	10 879 851,59	10 929 848,59

Copernicus Services Sp. z o.o.	372 599,50	271 211,67
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	5 849,50	140 303,26
Barglaw 3 Sp. z o.o.	184,50	0,00
Razem	11 261 537,22	11 343 946,03

Należności długoterminowe od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Copernicus Securities SA	87 807,72	87 807,72
Copernicus Capital TFI SA	1 220 559,62	1 220 559,62
CC46 FIZ - należność brutto	4 000 912,48	3 898 099,04
CC46 FIZ - odpis należności	274 087,57	473 329,56
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	17 583,85	17 583,85
Razem	5 600 951,24	5 697 379,79

Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Copernicus Securities SA	1 448 024,87	1 306 989,46
Copernicus Capital TFI SA	90 360,25	192 222,55
Copernicus Services Sp. z o.o.	3,00	6 150,00
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	1 471,67	1 300,60
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	12 058,57	64 675,65
CC46 FIZ	9 707 999,01	9 757 999,01
CBT SA	224,35	14 608,76
Barglaw 3 Sp. z o.o.	492,00	0,00
Barglaw 4 Sp. z o.o.	903,50	0,00
Razem	11 261 537,22	11 343 946,03

Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Copernicus Securities SA	1 157 369,85	1 157 369,85
Copernicus Services Sp. z o.o.	168 581,34	168 581,34
Cinty Sp. z o.o.	4 275 000,05	4 371 428,60
Razem	5 600 951,24	5 697 379,79

Przychody z działalności operacyjnej od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony 31.12.2016	Za rok zakończony 31.12.2015
Copernicus Securities SA	1 484,63	2 750,00
Copernicus Capital TFI SA	0,00	10 191,78
Copernicus Services Sp. z o.o.	1 478 502,65	1 539 866,87
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	136 700,00	434 540,74
Razem	1 616 687,28	1 987 349,39

Przychody z tytułu świadczenia usług pozostałych jednostkom powiązanym w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony 31.12.2016	Za rok zakończony 31.12.2015
Copernicus Capital TFI SA	6 958,33	3 039,45
Copernicus Securities SA	32 095,00	2 143,35
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	236 674,54	0,00

Copernicus Services Sp. z o.o.	900,00	0,00
Razem	276 627,87	5 182,80

Sprzedaż środków trwałych jednostkom powiązanym w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony 31.12.2016	Za rok zakończony 31.12.2015
Copernicus Securities SA	7 753,59	4 387,50
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	0,00	86 341,46
Copernicus Services Sp. z o.o.	40 650,41	0,00
Razem	48 404,00	90 728,96

Zakup usług od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony 31.12.2016	Za rok zakończony 31.12.2015
Copernicus Securities SA	551 207,54	532 525,62
Copernicus Capital TFI SA	995 803,46	1 134 521,69
Copernicus Services Sp. z o.o.	66 007,00	60 143,75
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	16 684,30	14 310,25
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	109 194,74	103 082,66
CC12 FIZ	0,00	19 670,78
CC46 FIZ	0,00	1 100,00
CC58 FIZ	0,00	200,00
CBT SA	6 820,11	15 878,94
DUO SKA	0,00	3 550,00
Cinty Sp. z o.o.	3 600,00	3 700,00
WONTOM Sp. z o.o.	3 600,00	3 600,00
Bargław 3 Sp. z o.o.	900,00	0,00
Bargław 4 Sp. z o.o.	800,00	0,00
Razem	1 754 617,15	1 892 283,69

Zakup środków trwałych od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony 31.12.2016	Za rok zakończony 31.12.2015
Copernicus Securities SA	60 577,00	121 626,46
Copernicus Capital TFI SA	111 957,00	42 997,50
CBT SA	-1 350,00	10 350,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	14 268,00	12 403,50
Razem	185 452,00	187 377,46

Zakup usług pozostałych od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy	Za rok zakończony 31.12.2016	Za rok zakończony 31.12.2015
Copernicus Capital TFI SA	0,00	0,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	1 650,00	3 600,00
Razem	1 650,00	3 600,00

Transakcje z tytułu emisji weksli	Za rok zakończony 31.12.2016	Za rok zakończony 31.12.2015
- emisja weksli przez podmioty powiązane:	174 115,18	71 500,00
Copernicus Securities SA	100 000,00	0,00

CBT SA	74 115,18	71 500,00
- wykup weksli przez podmioty powiązane:	249 615,18	163 719,40
Copernicus Securities SA	100 500,00	0,00
CBT SA	149 115,18	51 250,00
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	0,00	112 469,40
- nabycie weksli przez podmioty powiązane:	174 115,18	71 500,00
Copernicus Securities SA	74 115,18	71 500,00
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	100 000,00	0,00

5.8 Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
Zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	1 255 729 235,16	971 210 459,18
Inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	0,00	0,00
Razem	1 255 729 235,16	971 210 459,18

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

Najistotniejsza pozycja pozostałych kosztów operacyjnych wynika z odwrócenia wyceny w związku z przekwalifikowaniem nieruchomości z inwestycji do środków trwałych. Z tego tytułu w 2016 roku spółka zależna Cinty Sp. z o.o. ujęła w pozostałych kosztach operacyjnych kwotę 2.378 tys. zł. Drugą znaczącą pozycją pozostałych kosztów operacyjnych jest kwota 590 tys. zł. Została ona ujęta w księgach spółki zależnej Copernicus Services Sp. z o.o. w związku z pełnieniem funkcji administratora zabezpieczeń. Koszt ten jest związany z osiągniętym w tym samym roku przychodem w wysokości 850 tys. zł.

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 wewnętrznymi procedurami spółek. 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 30.12.2016 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 7 306 304,07 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.

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..**

Warszawa, 12.05.2017

.....
Marek Witkowski
Prezes Zarządu

.....
Tomasz Piekus
Członek Zarządu

.....
Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

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

I. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.

Grupa Kapitałowa Copernicus Securities S.A. została utworzona w 2008 roku.

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. jest Spółka pod firmą Copernicus Securities S.A. (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.

Na dzień 31.12.2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. (dalej „Grupa Copernicus”) wchodzi:

- **Copernicus Securities S.A.** (podmiot dominujący) z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka utworzona i działająca zgodnie z prawem polskim, posiadająca zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej.
- **Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 5, 02-019 Warszawa. Na dzień 31.12.2016 roku Copernicus Securities S.A. jest właścicielem łącznie 42 729 sztuk akcji imiennych Towarzystwa w tym 24 501 sztuk akcji imiennych serii A, 10 000 sztuk akcji imiennych serii B, 535 akcji imiennych serii C oraz 7 693 sztuk akcji imiennych serii E Towarzystwa, co stanowi 92,52% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i 92,52% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa. MCF Accounting Services sp. z o.o. jest właścicielem 3 454 sztuk akcji imiennych serii D Towarzystwa, co stanowi 7,48% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i 7,48% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa.
- **MCF Accounting Services sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka świadczy usługi w zakresie księgowości głównie dla podmiotów Grupy oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Spółka powstała w 2007 r., została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. posiada 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników i 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.
- **Copernicus Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka świadczy usługi doradztwa finansowego dla małych i średnich przedsiębiorstw. Spółka powstała w 2001 roku, została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. posiada 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników i 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.
- **CBT S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka powstała w 2013 roku, została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. posiada 100 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.
- **CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji** (dalej też jako „CC46 FIZ” w likwidacji) z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Copernicus Securities S.A. jest poprzez CCTFI S.A. pośrednim właścicielem CC46 FIZ w likwidacji z siedzibą w Warszawie. CCTFI S.A. posiada 39 999 certyfikatów inwestycyjnych CC46 FIZ a Copernicus Services Sp. z o.o. SKA posiada 1 certyfikat inwestycyjny CC46 FIZ, co daje łącznie 100 % wszystkich wyemitowanych certyfikatów
- **Copernicus Investments Limited** z siedzibą w Nikozji, Cypr, 46 Thermistocilil Dervi, Medecon Tower 7, 1066 Nikozja, Cypr. Spółka powstała w 2010 roku, została utworzona i działa zgodnie z prawem cypryjskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ w likwidacji pośrednim właścicielem spółki Copernicus Investments Ltd. CC 46 FIZ w likwidacji posiada 1.100 akcji Copernicus Investment Ltd. Co stanowi 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników i 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.
- **Copernicus Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA**, z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka powstała w 2010 roku, została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ w likwidacji pośrednim właścicielem spółki Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna (CS Sp. zoo SKA). CC46 FIZ w likwidacji posiada 500 udziałów Copernicus Services Sp. zoo SKA, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w

głosach na walnym zgromadzeniu CS Sp. zoo SKA. Komplementariuszem CS Sp. zoo SKA jest Copernicus Services Sp. zoo. CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji posiada 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników i 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

- **CINTY Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka powstała w 2013 roku, została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ w likwidacji pośrednim właścicielem Cinty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Cinty Sp. zoo), CC46 FIZ w likwidacji posiada 64 udziały spółki Cinty Sp. zoo, co stanowi 64% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Cinty Sp. zoo
- **WONTOM Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka powstała w 2013 r., została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ w likwidacji pośrednim właścicielem Wontom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Wontom Sp. zoo), CC46 FIZ w likwidacji posiada 60 udziałów, a MCF AS Sp. Zoo posiada 40 udziałów spółki Wontom Sp. zoo, co stanowi łącznie 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Wontom Sp. zoo.
- **BARGLAW 3 Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka powstała w 2016 r., została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez Copernicus Services Sp. z o.o. pośrednim właścicielem Barglaw 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Barglaw 3 Sp. z o.o.), CS Sp. zoo posiada 49 udziałów spółki Barglaw 3 Sp. z o.o., co stanowi 98% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Barglaw 3 Sp. z o.o.
- **BARGLAW 4 Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka powstała w 2016 r., została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez MCF Accounting Services Sp. z o.o. pośrednim właścicielem Barglaw 4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Barglaw 4 Sp. z o.o.), MCF AS Sp. zoo posiada 50 udziałów spółki Barglaw 4 Sp. z o.o., co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Barglaw 4 Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce dominującej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 26,28 a w całej Grupie Kapitałowej Copernicus Securities S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 76,55.

Spółka dominująca jak i cała Grupa Kapitałowa Copernicus Securities S.A. nie korzystała w 2016 roku ze wsparcia pochodzącego ze środków publicznych, w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (Dz. U. z 2014 r. poz. 158).

II. Działalność Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. w 2015 roku

Działalność Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. w 2016 roku była kontynuacją działań strategicznych Grupy w 2015 roku, w szczególności w dwóch głównych segmentach:

1. Prowadzenie działalności maklerskiej

Copernicus Securities S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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.

Copernicus Securities S.A. jest Autoryzowanym doradcą w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, na podstawie Uchwały nr 918/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych SA z dnia 15 grudnia 2008 r.

Copernicus Securities S.A. posiada również status uczestnika bezpośredniego KDPW.

W 2016 roku oraz do chwili obecnej Copernicus Securities S.A. wykonuje czynności maklerskie polegające na:

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

W roku 2016 Copernicus Securities S.A. prowadziła działalność na rynkach instrumentów finansowych innych niż organizowane przez GPW:

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

Copernicus Securities S.A. nie prowadzi działalności poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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

W 2016 roku Copernicus Securities S.A. nie nabywał akcji własnych.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała 10 877 akcji własnych.

1.2. Zarząd Spółki pod firmą Copernicus Securities S.A. w 2016 roku

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia 29 września 2016 roku Zarząd działał w następującym składzie:

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

W dniu 29 września 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki na stanowisko Członka Zarządu powołała Pana Tomasza Piekusia.

W dniu 7 października 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu z funkcji Członka Zarządu Pana Jacka Starobrata.

W okresie od 7 października 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd działał w następującym składzie:

1. Marek Witkowski - Prezes Zarządu
2. Tomasz Piekus - Członek Zarządu

1.3. Rada Nadzorcza pod firmą Copernicus Securities S.A. w 2016 roku

Od 1 stycznia 2016 roku do 15 marca 2016 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

W dniu 15 marca 2016 roku Zarząd Copernicus Securities S.A. otrzymał informację od Pana Dariusza Strączyńskiego o

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. podjął niezbędne działania w celu uzupełnienia składu Rady, a ponadto w dniu 15 marca 2016 roku, podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A., Rada Nadzorcza, na podstawie § 3 ust. 7 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki Copernicus Securities S.A., podjęła uchwałę w sprawie wyboru nowego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Marka Ploty.

W dniu 27 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5 powołało Panią Agatę Machnik na Członka Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A. na okres trzyletniej kadencji.

W dniu 9 sierpnia 2016 roku Copernicus Securities S.A. otrzymało informację od Pani Anny Pawlak o jej rezygnacji z funkcji Przewodniczącej oraz Członka Rady Nadzorczej Spółki Copernicus Securities S.A. z przyczyn osobistych ze skutkiem na moment rozpoczęcia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 sierpnia 2016 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 sierpnia 2016 roku podjęło Uchwałę w sprawie powołania Pani Dagmary Dąblewskiej do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki na okres 3 (trzy) letniej kadencji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- | | | |
|----|---------------------|--------------------------------------|
| 1. | Marek Plota | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. | Agata Machnik | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. | Dagmara Dąblewska | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4. | Tomasz Gajdziński | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. | Grzegorz Skowroński | - Sekretarz Rady Nadzorczej |

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

Copernicus Capital TFI S.A. (Towarzystwo) otrzymało w dniu 12 października 2004 roku od Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, decyzją nr DFI/W/4030-27-1-4334/2004 zgodę na prowadzenie działalności w przedstawionym poniżej zakresie. Zgodnie ze statutem Copernicus Capital TFI S.A., przedmiotem działalności Towarzystwa jest tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, reprezentowanie funduszy inwestycyjnych wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Głównym przedmiotem działalności Copernicus Capital TFI S.A. jest tworzenie dedykowanych funduszy zamkniętych w formie FIZ lub FIZAN.

III. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. w 2015 roku oraz przewidywania na 2016 rok

W październiku 2016 roku polska giełda wybiła się górą z trwającej ponad dwa miesiące konsolidacji. Indeks WIG przetestował poziom 49000 punktów, a WIG20 przebił barierę 1800 punktów. Miesięczne stopy zwrotu za październik raczej usatysfakcjonowały inwestorów – WIG zyskał 4,4%, a WIG20 nawet ponad 6%. To bardzo dobre wyniki na tle indeksu DAX, który w pierwszym miesiącu ostatniego kwartału wzrósł niecałe 1,5%. W listopadzie polskie akcje nie cieszyły się zainteresowaniem inwestorów w przeciwieństwie do giełdy amerykańskiej, która zareagowała pozytywnie na wynik wyborów prezydenckich w tym kraju, ponieważ inwestorzy dyskutowali spełnienie zapowiedzi przedwyborczych, dotyczących wydatków na infrastrukturę. Z kolei ostatni miesiąc 2016 roku to już globalna tendencja wzrostowa na rynkach akcji - S&P 500 niecałe 2%

wzrostu, DAX prawie 8% wzrostu, Nikkei 225 około 4,5% w górę, a polski WIG urósł około 6,5%.

Rynkom akcji nie przeszkodził w grudniu nawet fakt, że amerykańska Rezerwa Federalna podniosła stopy procentowe, kontynuując tym samym zacieśnianie polityki monetarnej.

Ostatni kwartał 2016 rozpoczął się nie najlepiej dla polskiego długu skarbowego. Zresztą nasz rynek nie był odosobniony, ponieważ rentowności 10-letnich obligacji niemieckich czy amerykańskich również w październiku podążały w górę. Związane to było z oczekiwaniami rynku na zapowiedź redukcji programu skupu aktywów przez ECB. Jednak na październikowym posiedzeniu nie zmieniono parametrów polityki monetarnej. Nie dyskutowano również ani nad ograniczeniem skupu aktywów ani nad wydłużeniem go poza marzec 2017. W listopadzie nastąpiła kontynuacja, a nawet przyspieszenie wzrostu rentowności 10-letnich obligacji skarbowych. Podobnie była to tendencja obserwowana nie tylko w Polsce, lecz także na innych rynkach, a bezpośrednim katalizatorem gwałtownego wzrostu rentowności obligacji okazał się niespodziewany wynik wyborów prezydenckich w USA. Rynki zaczęły dyskontować spełnienie obietnic przedwyborczych, w tym wzrost popytu inwestycyjnego i tym samym zwiększenie presji inflacyjnej w USA. Wstępny wskaźnik CPI dla Polski po raz pierwszy od wielu miesięcy wyszedł z ujemnej strefy i uplasował się na poziomie 0% r/r. Wychodzenie CPI w stronę dodatnich poziomów wynikało przede wszystkim z rosnących cen ropy naftowej na rynkach światowych. Presja na wzrost tych cen może utrzymywać się z uwagi na ostatnie porozumienie krajów OPEC odnośnie zredukowania wydobycia surowca. W grudniu nastąpiło odregowanie cen obligacji skarbowych, jednak była to tylko korekta poprzedniego trendu.

Powyższe znalazło odzwierciedlenie w wynikach finansowych Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. Grupa Copernicus osiągnęła w toku prowadzonej przez siebie działalności w 2016 roku skonsolidowaną stratę netto w wysokości 7 268 406,49 zł. Przychody wykazane w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. wyniosły 35 629 312,08 zł, a strata brutto 6 663 027,93 zł. Różnicę w kwocie 605 378,56 zł pomiędzy zyskiem brutto, a zyskiem netto stanowi podatek dochodowy. Stopa zwrotu z aktywów na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. wyniosła -14,98 %.

Rok 2016 był dziesiątym rokiem działalności Copernicus Securities S.A. Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 1 943 067,24 zł. Główna pozycja kosztowa Spółki to koszty osobowe (stosunek pracy i umowy cywilne), co jest uzasadnione charakterem prowadzonej działalności, oraz koszty rzeczowe związane z prowadzeniem działalności maklerskiej. W 2016 roku Zarząd koncentrował się głównie na bieżących działaniach operacyjnych oraz pozyskiwaniu nowych klientów, które mają na celu poprawę wyników finansowych Copernicus Securities S.A., na które w roku 2016 i w latach kolejnych będzie miała wpływ przede wszystkim sytuacja polityczna i makroekonomiczna na świecie, nastroje inwestorów, wolumen obrotu i gotowość spółek do przeprowadzania emisji akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Przychody z działalności podstawowej wzrosły o 12% w porównaniu do roku ubiegłego, przy równoczesnym spadku kosztów z działalności podstawowej o 5%. Wskaźniki rentowności majątku ogółem (ROA) * Spółki wykazują wartości ujemne odpowiednio w 2015 roku na poziomie -3,24%, w 2016 roku na poziomie -3,75%. Wskaźniki rentowności kapitału własnego (ROE) ** również osiągnęły wartości ujemne, odpowiednio w 2015 roku na poziomie -4,59%, w 2016 roku na poziomie -5,53%. Wskaźniki płynności nie wskazują na występowanie czynników, które miałyby istotny negatywny wpływ na zdolność Spółki do kontynuowania działalności w niezmienionym istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości.

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.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka zależna Copernicus Capital TFI S.A. osiągnęła zamierzone cele finansowe dzięki intensywnemu rozwojowi działalności w zakresie funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także poprawie efektywności działalności i redukcję kosztów operacyjnych. Zysk operacyjny Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 882 298,91 złotych.

Najistotniejszy wpływ na wypracowany wynik miało otwarcie w 2016 roku 17 nowych funduszy inwestycyjnych i duża przewaga Towarzystwa na rynku funduszy zamkniętych. Ponadto, Zarząd Towarzystwa położył szczególny nacisk na monitorowanie kosztów operacyjnych, czego wynikiem były renegocjacje kilku umów i obniżenie stałych kosztów związanych z administracją oraz obsługą operacyjną funduszy.

W 2016 roku poprawiła się również płynność Spółki, dzięki konsekwentnym działaniom windykacyjnym i odzyskiwaniu zaległych należności.

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Spółki jest dobra, zarówno w zakresie rentowności jak i płynności. Jednocześnie Zarząd widzi konieczność dalszej pracy nad poprawą efektywności prowadzonej działalności i rozszerzania zakresu świadczonych usług.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Copernicus Capital TFI S.A. zarządzało 100 funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi (w tym 7 funduszami sekurytyzacyjnymi).

W 2016 roku Copernicus Capital TFI S.A. zarejestrowało 17 nowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych (FIZ oraz FIZAN). W tym samym okresie 6 funduszy postawiono w stan likwidacji.

ROA *

Wyliczenie stanowi relację zysku netto do przeciętnego stanu aktywów

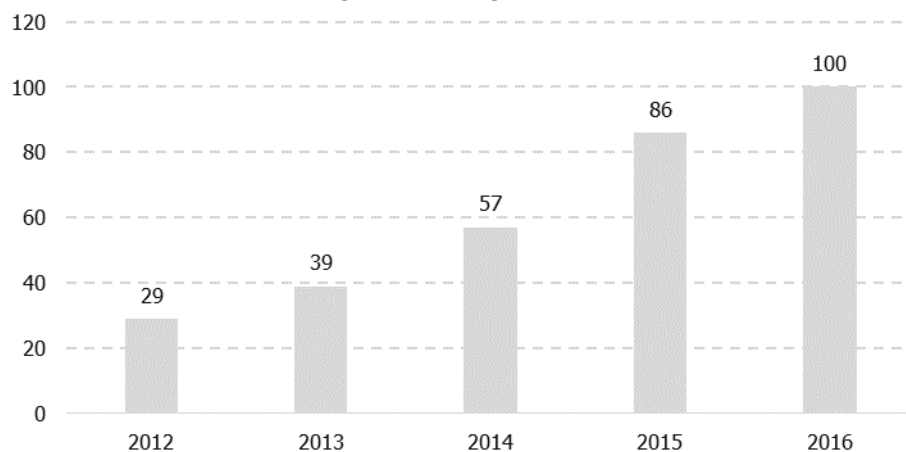
ROE **

Wyliczenie stanowi relację zysku netto do przeciętnego stanu kapitału własnego

Copernicus Capital TFI S.A. zajmuje pozycję lidera rynku pod względem liczby zarządzanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz plasuje się na czwartym miejscu wśród TFI na rynku pod względem zgromadzonych aktywów w funduszach rynku niepublicznego. Copernicus Capital TFI S.A. zarządzało aktywami na łączną kwotę 8,29 mld zł.



Dedykowane Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Copernicus Capital TFI S.A.**



Poza funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi Towarzystwo zajmuje się również zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi otwartymi. W 2016 roku CC TFI S.A. zarządzało pięcioma subfunduszami o różnej strategii inwestycyjnej, w ramach funduszu Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Dwa z subfunduszy znajdują się w likwidacji, otwieranej w związku z odpływem kapitału i niską płynnością. Trzy pozostałe subfundusze zarządzane są w ramach Departamentu Zarządzania Aktywami i mają dobre wyniki, w szczególności Subfundusz Akcji oraz Subfundusz

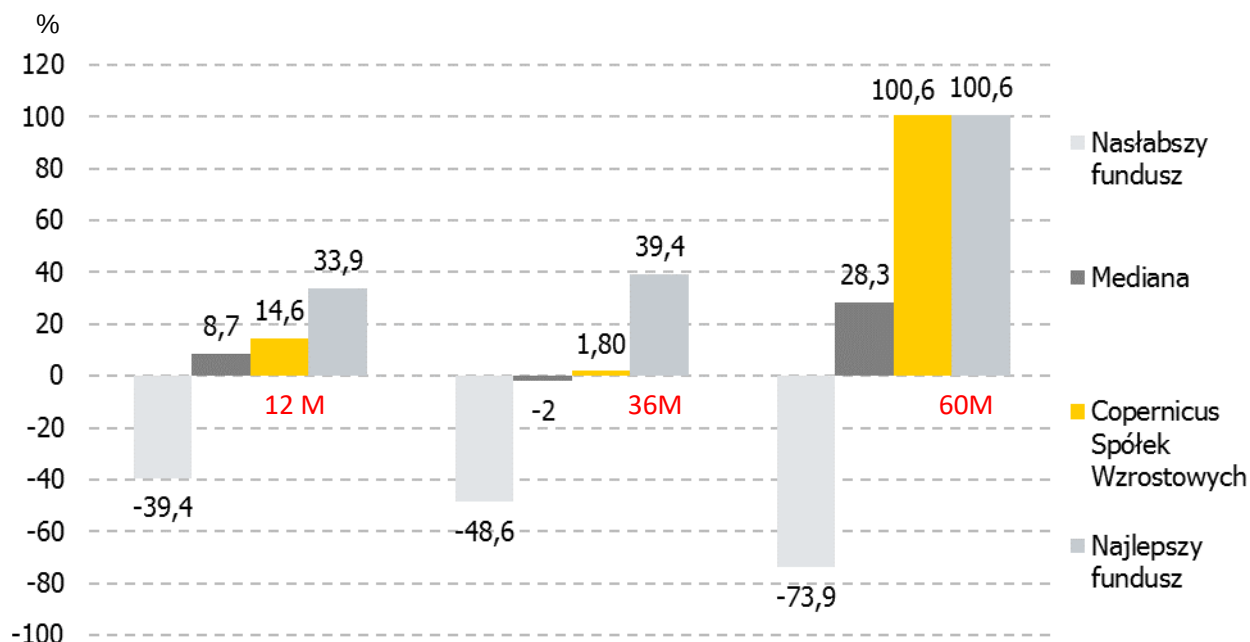
Spółek Wzrostowych. Na koniec 2016 roku obydwa Subfundusze zanotowały bardzo dobre wyniki i wysokie pozycje w swoich grupach porównawczych w dłuższym horyzoncie inwestycyjnym. W perspektywie 60 m-cy Subfundusz Spółek

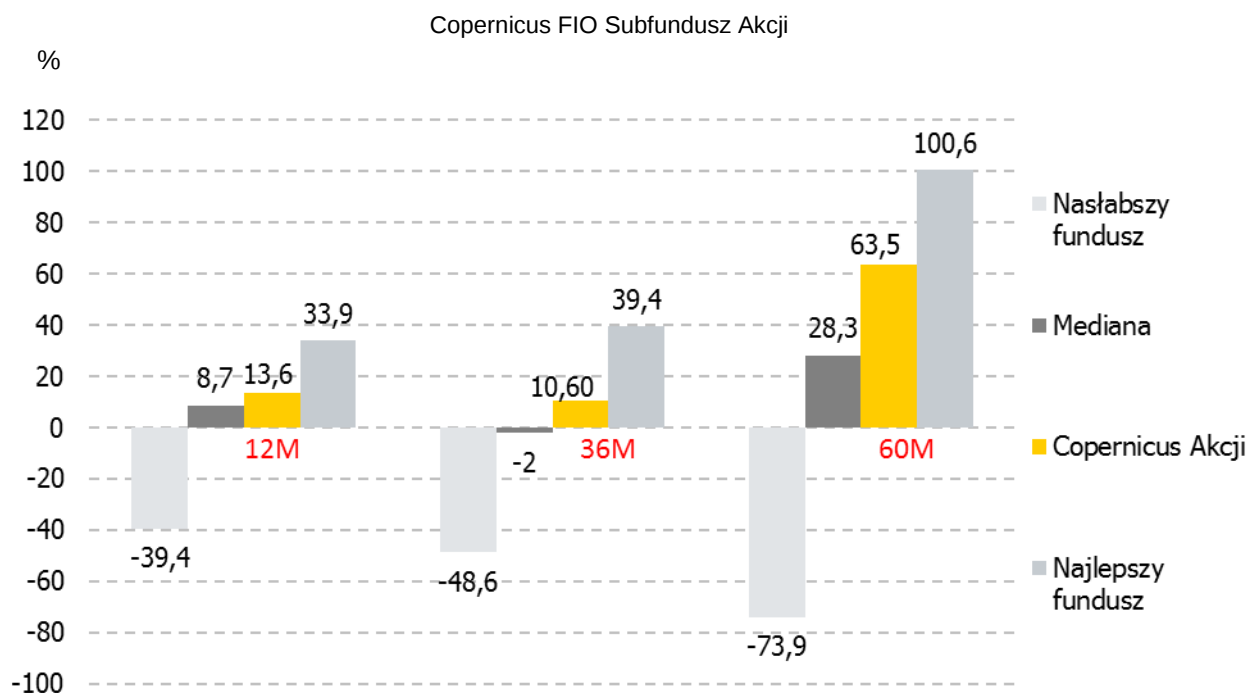
Wzrostowych zajmuje nieprzerwanie pierwsze miejsce w grupie funduszy akcji polskich uniwersalnych z wynikiem 100,6%*. Subfundusz Akcji plasuje się na trzeciej pozycji ze stopą zwrotu na poziomie 63,5%*.

Pozostałe wyniki przedstawia poniższa tabela:

Dane na 30.12.2016 r.	Copernicus FIO Akcji Wynik oraz pozycja na rynku	Copernicus FIO Spółek Wzrostowych Wynik oraz pozycja na rynku
12 m-cy	13,6% 7. pozycja w grupie / na 62 fundusze	14,6% 6. pozycja w grupie na 62 fundusze
24 m-ce	18,3% 3. pozycja w grupie / na 55 fundusze	18,8% 2. pozycja w grupie / na 55 fundusze
36 m-cy	10,6% 3. pozycja w grupie / na 55 fundusze	1,8% 18. pozycja w grupie / na 55 fundusze
60 m-cy	63,5% 3. pozycja w grupie / na 39 funduszy	100,6% 1. pozycja w grupie / na 39 funduszy

Copernicus FIO Subfundusz Spółek Wzrostowych





* Stopy zwrotu liczone w okresach: 31/12/2015 – 30/12/2016; 30/12/2014 – 30/12/2016; 30/12/2011 – 30/12/2016. Źródło: Opracowanie własne, Analizy Online.

**Źródło: https://www.knf.gov.pl/dla_rynk/Podmioty_rynk/Podmioty_rynk_kapitalowego/Wykaz_TFI_i_FI_HTML.html#20
dostęp: 02.01.2017 roku.; IZFIA; dane własne.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) prowadziła wobec Towarzystwa jedno postępowanie administracyjne, wszczęte w 2014 roku, w sprawie przekroczeń ograniczeń inwestycyjnych oraz ujawnień dotyczących wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji w prospekcie informacyjnym. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Komisja nie wydała jeszcze decyzji w przedmiotowej sprawie.

Ponadto w 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego zakończyła postępowanie wszczęte w 2012 roku w sprawie naruszenia przez Towarzystwo art. 10 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych poprzez działanie wbrew interesowi jedyne go uczestnika funduszu BEST I NSFIZ. Komisja nałożyła na Towarzystwo karę pieniężną w wysokości 100 tysięcy złotych, od której Zarząd Towarzystwa postanowił się nie odwoływać.

W 2016 roku oraz do dnia niniejszego sprawozdania nastąpiły znaczące zmiany w przepisach prawa, z czego najistotniejsze dla działalności Towarzystwa są:

- ustawa o funduszach inwestycyjnych
- zmiana ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych
- wprowadzenie wytycznych IT

Towarzystwo dostosowało się do powyższych zmian w obowiązujących terminach, wdrażając procedury wewnętrzne oraz operacyjne .

Grupa Kapitałowa Copernicus Securities S.A., w zakresie działalności prowadzonej przez Copernicus Capital TFI S.A. w 2017 roku oczekuje dalszego w tworzenia i zarządzania dedykowanymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, strukturami inwestycyjnymi dla podmiotów inwestujących w szczególności na rynkach nieruchomości, wierzytelności korporacyjnych i detalicznych oraz innych aktywów poza obrotem na rynkach regulowanych.

W 2017 roku Towarzystwo, wykorzystując swoje doświadczenie i wiedzę a także ogromne zaplecze autorskich pomysłów i rozwiązań planuje utrzymywać pozycję lidera na rynku funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Ponadto Spółka planuje rozwijać i poszerzać swoją działalność w zakresie funduszy aktywnie zarządzanych, rozszerzając sieci dystrybucji a także korzystając z bogatego doświadczenia inwestycyjnego zarządzających, z którymi współpracuje.

IV. Ryzyka finansowe wpływające na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową Copernicus Securities S.A. w 2015 roku

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

Zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi Copernicus Securities S.A. wyznacza kapitał wewnętrzny na pokrycie istotnych w swojej działalności ryzyk. W ramach wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem Spółka posiada procedury identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka oraz szacowania kapitału wewnętrznego, odpowiedniego do zabezpieczenia rodzaju i skali ryzyka, na które może być narażony.

Profil ryzyka określony jest poprzez katalog ryzyk zidentyfikowanych w Copernicus Securities S.A., uwzględniający skalę i specyfikę działalności. Katalog powstał na podstawie wywiadów przeprowadzanych przez Zarządzającego Ryzykiem z ekspertami Spółki oraz Zarządem i jest przeglądany co najmniej raz w roku, pod kątem adekwatności ryzyk do profilu, skali i poziomu prowadzonej działalności. Katalog jest również aktualizowany w przypadku istotnych zmian w skali lub specyfice działalności Spółki. Począwszy od kwietnia 2013 skala działalności Copernicus Securities S.A. jest znacząca. Ogólny poziom ryzyka jest akceptowany przez Radę Nadzorczą raz do roku.

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

- 1. Ryzyko operacyjne** – ryzyko straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów technicznych lub z zagrożeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne jest ryzykiem podstawowym, wpisanym w działalność Grupy Kapitałowej. W ramach ryzyka operacyjnego wyróżnia się:

- **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.

- **ryzyko braku zgodności**

Jest to ryzyko wynikające z niewłaściwego dostosowania wewnętrznych regulacji do powszechnie obowiązującego prawa, norm i rekomendacji tworzonych przez KNF, standardów etycznych i rynkowych. Konsekwencje braku zgodności mogą mieć charakter finansowy i niefinansowy, jak również mogą prowadzić do ryzyka utraty reputacji Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. wynikającej z ww. zdarzeń.

W zakresie ograniczenia ryzyka operacyjnego Dom Maklerski dysponuje procesami dotyczącymi:

- przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy,
 - planów ciągłości działania,
 - ubezpieczeń,
 - polityki kadrowej,
 - polityki bezpieczeństwa.
- 2. Ryzyko kredytowe** - jest to niebezpieczeństwo poniesienia przez Spółki z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities straty w wyniku niespłacenia zobowiązań przez dłużnika lub kontrahenta. System zarządza ryzykiem kredytowym w Grupie Kapitałowej Copernicus Securities opiera się:
- monitorowanie aktywów, w tym stanu należności i środków pieniężnych,
 - badaniu wiarygodności kredytowej klientów i kontrahentów,
 - monitorowaniu oraz ograniczaniu ekspozycji narażonych na ryzyko kredytowe, związanych z niewykonaniem zobowiązania zgodnie z art. 178 Rozporządzenia CRR.
- 3. Ryzyko koncentracji** - ryzyko wynikające z możliwości niewykonania zobowiązania wobec Grupy Kapitałowej Copernicus Securities 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). Proces zarządzania ryzykiem koncentracji opiera się na monitorowaniu i prowadzeniu rejestru powiązanych podmiotów, w których Spółki Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. posiadają zaangażowanie oraz kontroli limitu dużych ekspozycji. W celu ograniczenia ryzyka analizowany jest poziom zaangażowania Copernicus Securities S.A. wobec podmiotu lub podmiotów powiązanych wynikający z udziału w projektach w zakresie ofert publicznych.
- 4. Ryzyko rynkowe** - zdefiniowane jest jako możliwość wystąpienia zmian wartości pozycji bilansowych w związku ze zmianami czynników ryzyka rynkowego:
- cen instrumentów kapitałowych
 - cen instrumentów dłużnych,
 - kursu walut,
 - wyceny certyfikatów inwestycyjnych.
- W Grupie Kapitałowej Copernicus Securities ryzyko cen instrumentów kapitałowych i dłużnych jest wynikiem utrzymywania przez Spółkę dominującą pozycji w portfelu handlowym, związanej z nabywaniem instrumentów finansowych przez animatora oraz pojedynczymi inwestycjami na rachunek własny w celu ulokowania nadwyżek finansowych. Copernicus Securities S.A. przyjmuje zasadę ograniczanie inwestycji własnych przede wszystkim do inwestycji niezbędnych do wykonywania funkcji animatora rynku i emitenta, przy jednoczesnym przestrzeganiu limitów inwestycyjnych. Grupa Copernicus ogranicza zaangażowanie w transakcje walutowe i ponoszenie większości kosztów działalności w walucie krajowej.
- 5. Ryzyko płynności** – Spółki Grupy Kapitałowej Copernicus są narażone na ryzyko płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Kapitałowej Copernicus Securities ma na celu zapewnienie zdolności do wywiązywania się Spółek Grupy ze swoich zobowiązań, oraz utrzymywania stałej nadwyżki środków pieniężnych, na wypadek konieczności pokrycia strat w sytuacji materializacji ryzyk. W tym celu Spółki Grupy Kapitałowej kontrolują codziennie poziom aktywów do dyspozycji oraz wskaźniki płynności. W celu ograniczenia ryzyka płynności Copernicus Securities S.A. oraz Copernicus Capital TFI S.A. posiadają opracowany awaryjny plan płynności.
- 6. 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.
- 7. Ryzyko makroekonomiczne** – ryzyko związane niekorzystnym kształtowaniem się dla Grupy Kapitałowej Copernicus czynników makroekonomicznych takich jak:
- niekorzystna koniunktura w kraju,

- występowanie zjawisk inflacyjnych,
 - zmiany polityki fiskalnej i monetarnej,
 - zmiana ogólnej sytuacji ekonomicznej i społecznej w kraju,
 - ograniczenie skłonności do inwestowania,
 - wzrost kosztów obcych źródeł finansowania.
- 8. Ryzyko biznesowe** – ryzyko wyniku finansowego Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities. 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.
- 9. Ryzyko utraty reputacji** – ryzyko, które może zaszkodzić potencjałowi biznesowemu oraz negatywnie wpłynąć na skalę działalności Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities. Ryzyko utraty reputacji może mieć istotny wpływ na obecne i przyszłe przychody i zdolność pozyskiwania kapitału, co bezpośrednio wynika z negatywnego postrzegania Grupy Kapitałowej przez opinię publiczną. Ryzyko to wpływa także na możliwość nawiązywania nowych relacji lub kontynuowania świadczenia usług obecnym klientom.
- 10. Ryzyko grupy kapitałowej** – ryzyko związane ze niekorzystnymi zmianami w Grupie Kapitałowej Copernicus Securities S.A., ryzykiem występującym z spółkami zależnymi i niekorzystnym wpływie tych spółek na podmiot dominujący.
- 11. Ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej** - ryzyko wynikające z podatności Copernicus Securities S.A. oraz Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. na zagrożenia z powodu dźwigni finansowej lub warunkowej dźwigni finansowej, które może wymagać podjęcia niezamierzonych działań korygujących jej plan biznesowy, w tym awaryjnej sprzedaży aktywów mogącej przynieść straty lub spowodować konieczność korekty wyceny jej pozostałych aktywów.

V. Ład korporacyjny

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

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

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

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

Lista postanowień Zasad, od których stosowania Copernicus Securities S.A. postanowił się uchylić wraz z uzasadnieniem niestosowania się do tychże postanowień:

1. Postanowienie §3 Zasad w zakresie uwzględniania indywidualnych zaleceń wydanych przez organy nadzoru.

Uzasadnienie:

Uchylenie się od postanowienia §3 Zasad w zakresie uwzględniania indywidualnych zaleceń wydanych przez organy nadzoru wynika z faktu, iż przepisy prawa powszechnie obowiązującego uniemożliwiają stosowanie się do tej zasady. Organu nadzoru nie są, bowiem uprawnione do ustalania wykładni przepisów prawa z mocą powszechnie

obowiązującą, a zalecenia wydane przez nie podczas kontroli mogłyby w szczególności stanowić wiążącą interpretację przepisów prawa dla instytucji nadzorowanej.

2. Postanowienie §8 ust. 4 Zasad nakładająca na instytucję nadzorowaną obowiązek ułatwiania udziału wszystkim udziałowcom w zgromadzeniu organu stanowiącego instytucji nadzorowanej, między innymi poprzez zapewnienie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach organu stanowiącego.

Uzasadnienie:

Uchylenie się od postanowienia §8 ust. 4 Zasad wynika z faktu, iż dla Copernicus Securities S.A. byłoby to nadmiernie uciążliwe, gdyż skutkowałoby koniecznością nabycia i utrzymania infrastruktury technicznej umożliwiających elektroniczny udział w posiedzeniach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, podczas gdy w posiedzeniach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy bierze udział zazwyczaj kilku głównych akcjonariuszy, często reprezentowanych przez pełnomocników. Do wyjątków należą sytuacje, gdy w posiedzeniach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy biorą udział akcjonariusze mniejszościowi, posiadający swe miejsce zamieszkania lub siedzibę w innej miejscowości niż siedziba Copernicus Securities S.A. Należy również zauważyć, iż wydanym przez Komisję Nadzoru Finansowego dokumencie „Pytania i odpowiedzi do Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” w odniesieniu do postanowienia §8 ust. 4 Zasad stwierdzono, iż „Przed wszystkim oczekuje się, że spółki publiczne mające rozproszony akcjonariat wprowadzą tą zasadę”. Odnosząc się do takich oczekiwań Komisji Nadzoru Finansowego należy zauważyć, iż Copernicus Securities S.A. nie jest spółką publiczną, a poza tym, nie istnieje w prawie polskim definicja pojęcia „rozproszony akcjonariat”.

3. Postanowienie §9 ust. 6 Zasad wprowadzające postulat niezwłocznego rozwiązywania powstających konfliktów między udziałowcami.

Uzasadnienie:

Uchylenie się od postanowienia §9 ust. 6 Zasad jest spowodowane tym, iż brak jest przepisów prawa, które dawałyby skuteczne instrumenty powodujące, że Copernicus Securities S.A. mógłby stosować wyżej wymienioną zasadę. Wskazać również należy na uciążliwość stosowania przedmiotowej z uwagi na fakt, iż Copernicus Securities S.A. jako spółka notowana na rynku NewConnect ma wielu udziałowców (nie jest w stanie chociażby posiadać wiedzy o takich konfliktach).

4. Postanowienie §10 ust. 4 Zasad zakazujące udziałowcom wykorzystywania swojej pozycji do podejmowania decyzji prowadzących do przeniesienia aktywów z instytucji nadzorowanej do innych podmiotów, a także do nabycia lub zbycia albo zawierania innych transakcji powodujących rozporządzenie przez instytucję nadzorowaną jej majątkiem na warunkach innych niż rynkowe, czy też z narażeniem bezpieczeństwa lub interesu instytucji nadzorowanej.

Uzasadnienie:

Jako przyczynę uchylenia się od postanowienia §10 ust. 4 Zasad należy podać brak posiadania przez Copernicus Securities S.A. instrumentów prawnych, które umożliwiłaby stosowania tego przepisu. Brak jest również podstawy prawnej, która zakazywałaby akcjonariuszom dokonywania powyżej opisanych czynności.

5. Postanowienie §12 ust. 1 Zasad nakładające na udziałowców obowiązek dokapitalizowania instytucji nadzorowanej w sytuacji, gdy jest to niezbędne do utrzymania kapitałów własnych instytucji nadzorowanej na poziomie wymaganym przez przepisy prawa lub regulacje nadzorcze, a także, gdy wymaga tego bezpieczeństwo instytucji nadzorowanej.

Uzasadnienie:

Przepisy prawa, w szczególności ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu Spółek Handlowych (dalej: Ksh), nie wymieniają, wśród obowiązków akcjonariuszy, takiego właśnie obowiązku. Należy zauważyć, iż obowiązki akcjonariuszy muszą być nałożone jedynie poprzez ustawę, bądź, stosownie do art. 301 §4 Ksh, statut spółki akcyjnej. Zmiany statutu natomiast wymaga kwalifikowanej większości $\frac{3}{4}$ głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 415 §1 Ksh) i zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy zmiana statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy (art. 415 §4 Ksh). Bez takiej zgody, na którą Copernicus Securities S.A., nie ma żadnego wpływu, nie będzie możliwe stosowanie przedmiotowej zasady.

6. Postanowienie §12 ust. 2 Zasad nakładające na udziałowców obowiązek dostarczenia instytucji nadzorowanej wsparcia finansowego w sytuacji, gdy jest to niezbędne do utrzymania płynności instytucji nadzorowanej na poziomie wymaganym przez przepisy prawa lub regulacje nadzorcze, a także, gdy wymaga tego bezpieczeństwo instytucji nadzorowanej.

Uzasadnienie:

Powody uchylenia się od stosowania ww. przepisu tożsame z powodami uchylenia się od stosowania postanowienia §12 ust. 1 Zasad.

7. Postanowienie §46 ust. 3 Zasad nakładające na instytucję nadzorowaną obowiązek przypisania pracownikom instytucji nadzorowanej odpowiednich zadań związanych z realizacją celów systemu kontroli wewnętrznej.

Uzasadnienie:

Przypisanie pracownikom w zakresie ich obowiązków służbowych odpowiednich zadań związanych z realizacją celów systemu kontroli wewnętrznej, Copernicus Securities S.A. uważa za nadmiernie uciążliwe, gdyż określenie dla każdego pracownika (a istnieje możliwość zaistnienia takiej konieczności) takich zadań może w praktyce okazać się trudne do wykonania. Mając powyższe na względzie, Copernicus Securities S.A. postanawia uchylić się od §46 ust. 3 Zasad.

W 2016 roku Copernicus Securities S.A. przestrzegał zasad zawartych Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 roku z uwzględnieniem wyżej wymienionych wyłączeń.

Copernicus Securities S.A. dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej, jakości komunikacji z klientami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w materiałach nieregulowanych przepisami prawa.

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie przestrzeganie przez Copernicus Securities S.A. „Zasad Ładu korporacyjnego”, opracowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.



VI. Szczególne zdarzenia po dniu bilansowym

5 maja 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Copernicus Capital TFI S.A. podjęło uchwałę w sprawie skupu akcji własnych celem umorzenia do łącznej wartości 2 600 000 zł, przy czym cena za jedną skupowaną akcję nie może być wyższa niż 928,70 zł. Celem skupu jest m.in. rozliczenie wzajemnych należności i zobowiązań pomiędzy Copernicus Securities S.A. a Copernicus Capital TFI S.A. Planowana przez jednostkę dominującą sprzedaż akcji w celu umorzenia ma również na celu zmniejszenie poziomu dużych ekspozycji wobec Grupy Kapitałowej. Obniżenie kapitałów Copernicus Capital TFI S.A. nie będzie miało negatywnego wpływu na wskaźnik płynności bieżącej Spółki a nadwyżka kapitałów własnych ponad wymogi kapitałowe określone Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi zostanie zachowana na bezpiecznym poziomie. Rozliczenie skupu akcji uzależnione jest od braku sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego, o którym mowa w art. 61b ww. ustawy.

Warszawa, dnia 12 maja 2017 roku

.....

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

.....

Tomasz Piekuś
Członek Zarządu





3 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COPERNICUS SECURITIES S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016 ROK

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2016 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, 12.05.2017

Zarząd Copernicus Securities S.A.

4 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COPERNICUS SECURITIES S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016 ROK.

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016, tj. PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B, NIP 521-052-77-10, REGON 010143080 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477 oraz zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000579479, 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, 12.05.2017

Zarząd Copernicus Securities S.A.





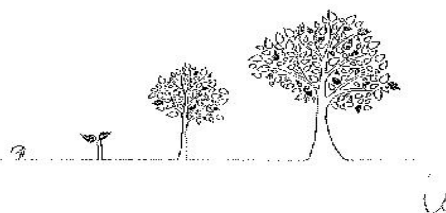
5 OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA O BADANYM SKONSOLIDOWANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A. ORAZ RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wiarygodna informacja – zaufanie inwestorów



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Copernicus Securities S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A., której jednostką dominującą jest Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grójeckiej 5, zwanej dalej Grupą Kapitałową, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości, 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. z 2009 r. nr 169 poz. 1327 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji, jego zgodność z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem, a także za sporządzenie dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu w sprawie zasad konsolidacji. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie i rozporządzeniu w sprawie zasad konsolidacji.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego

znieszczenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej dokumentacji konsolidacyjnej. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Uzasadnienie Opinii z zastrzeżeniem

W przychodach z działalności maklerskiej z tytułu oferowania instrumentów finansowych w 2016 roku został wykazany przychód w kwocie 1.293 tysięcy złotych dotyczący wynagrodzenia prowizyjnego z tytułu emisji obligacji dla jednego z emitentów. W umowie z emitentem wynagrodzenie to zostało ustalone jako określony procent zysku brutto z tytułu sprzedaży nieruchomości, której zakup był współfinansowany z emisji obligacji. Umowa przeniesienia własności tej nieruchomości przez emitenta została zawarta w dniu 22 maja 2015 roku. W dniu 31 grudnia 2016 roku Jednostka Dominująca wystawiła fakturę sprzedaży dotyczącą tego wynagrodzenia z terminem płatności w dniu 14 stycznia 2017 roku. Do dnia wydania niniejszej opinii Jednostka Dominująca nie otrzymała płatności za tę fakturę. Jednocześnie w dniu 9 marca 2017 r. Jednostka Dominująca złożyła w sądzie pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym wraz z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia. W sprawozdaniu finansowym za 2016 rok ujęto odpis aktualizujący na całą wierzytelność z tytułu wynagrodzenia prowizyjnego w kwocie 1.293 tysięcy złotych, który obciążył pozostałe koszty operacyjne.

Zwróciliśmy się z pisemną prośbą do tego kontrahenta o potwierdzenie salda z tytułu wynagrodzenia prowizyjnego, ale do dnia wydania opinii nie otrzymaliśmy odpowiedzi. Nie mogliśmy w sposób alternatywny potwierdzić, iż nastąpiło uprawdopodobnione powstanie korzyści ekonomicznych w okresie sprawozdawczym ze względu na brak płatności do dnia wydania naszej opinii. W związku z powyższym nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania, iż kwoty przychodów z działalności maklerskiej, pozostałe koszty operacyjne oraz dane finansowe za 2016 rok prezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach dotyczące tej transakcji nie zostały zniekształcone.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok wyłączono z konsolidacji spółkę Copernicus Investment Limited z siedzibą na Cyprze (dalej CIL). Zarząd Jednostki Dominującej jako przyczynę wyłączenia z konsolidacji podał nieistotny poziom jej aktywów netto. Zarząd Jednostki Dominującej nie udostępnił nam sprawozdania finansowego CIL za 2016 rok oraz nie zapewnił dostępu do jej ksiąg rachunkowych. W związku z powyższym nie uzyskaliśmy wystarczających i odpowiednich dowodów badania, iż sytuacja majątkowa i finansowa CIL oraz jej wyniki finansowe nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2016.



Na dzień 31 grudnia 2016 roku w aktywach bilansu w pozycji instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu zostały ujęte dłużne papiery wartościowe w kwocie 2.787,3 tys. złotych (co stanowi 5,7% sumy bilansowej) niewykupione w terminie, zabezpieczone na nieruchomościach oraz jednostki uczestnictwa w funduszu Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji (Subfundusz) o wartości bilansowej 3.808,9 tys. złotych (co stanowi 7,9% sumy bilansowej). Większość lokat w Subfunduszu stanowią dłużne papiery wartościowe niewykupione w terminie wymagalności. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2013 r. poz. 483 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o rachunkowości domów maklerskich jako instrumenty przeznaczone do obrotu klasyfikuje się instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na własny rachunek w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen. Zarówno w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 oraz 2016 aktywa te są klasyfikowane przez Grupę Kapitałową jako instrumenty przeznaczone do obrotu. W okresie od 1 stycznia 2017 r. do dnia wydania niniejszej opinii zostały zbyte aktywa prezentowane przez Grupę Kapitałową jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu o wartości netto 352,8 tys. złotych. Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu ujęta w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie 2.787,3 tys. złotych oraz 3.808,9 tys. złotych została oparta o szacowane przepływy pieniężne dla jednego scenariusza ich upływnienia. Istnieje istotne ryzyko braku powodzenia realizacji przyjętego do wyceny scenariusza, a tym samym istotne ryzyko, że uzyskane w przyszłości przepływy pieniężne będą niższe niż wykazana w bilansie wartość godziwa tych aktywów. Ryzyko to nie zostało uwzględnione przy ich wycenie. Nie uzyskaliśmy wystarczających i odpowiednich dowodów badania, umożliwiających potwierdzenie prawidłowości wyceny, sposobu prezentacji oraz ujęcia skutków wyceny wskazanych instrumentów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz za okres porównawczy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków spraw opisanych w *Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem*, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Copernicus Securities:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2013 r. poz. 483 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o rachunkowości domów maklerskich, ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem o rachunkowości domów maklerskich oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Jednostki Dominującej,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej, we wszystkich istotnych aspektach, dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymogami określonymi rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami art. 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości.

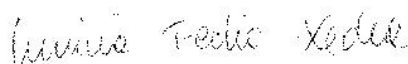
Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej w celu stwierdzenia, czy uwzględniła ono, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości oraz czy informacje w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniła, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości i informacje w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej wymagane przez ustawę o rachunkowości

Za wyjątkiem kwestii opisanych w Uzasadnieniu Opinii z zastrzeżeniem w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.



Emilia Fedio-Kędra
Biegły rewident nr 13098

biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Dnia 12 maja 2017 r.
Warszawa

PKF CONSULT

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 502 70 00, fax +48 22 502 70 03
REGON 1401498, NIP 521 000 774 10

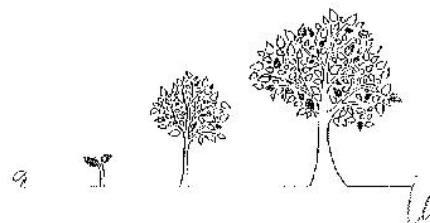


Accountants &
business advisers

Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wiarygodna informacja – zaufanie inwestorów



Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	2
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	2
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	2
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	2
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	2
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	2
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.3.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.3.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
2.	Część szczegółowa raportu	6
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy	6
2.2.1.	Bilans Grupy Kapitałowej	6
2.2.2.	Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej	7
2.2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	8

Grupa Kapitałowa Copernicus Securities S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

PKF

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Copernicus Securities S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

Ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	23 stycznia 2006 r.
Numer rejestru:	KRS 0000249524
REGON:	140413771
NIP:	1070003607

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodził:

imię i nazwisko	Funkcja	okres pełnienia funkcji
Marek Witkowski	Prezes Zarządu	od 18 kwietnia 2013
Tomasz Piekus	Członek Zarządu	od 29 września 2016

W dniu 26 września 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Tomasza Piekusa na stanowisko Członka Zarządu.

W dniu 7 października 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Jacka Starobrata ze stanowiska Członka Zarządu.

1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Copernicus Securities S.A.,

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Copernicus Capital TFI S.A.,
- Copernicus Services Sp. z o.o.,
- MCF Accounting Services Sp. z o.o.,

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem: 477
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Numer KRS 0000678479

218

ba

- CBT S.A.,
- CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji,
- Copernicus Services Sp. z o.o. SKA,
- Cinty Sp. z o.o.,
- Wontom Sp. z o.o.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2016 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Bargław 3 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 22 marca 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.,
- Bargław 4 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 25 listopada 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- Copernicus Investment Ltd.

1.3. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.3.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 30 listopada 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A. z dnia 7 października 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

1.3.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

Za wyjątkiem ograniczeń opisanych w opinii zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Za wyjątkiem ograniczeń opisanych w opinii, w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

Zarząd Jednostki Dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezalstnieniu zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Za wyjątkiem kwestii opisanych w opinii, Zarząd Jednostki Dominującej złożył wszystkie żądane

przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez Misters Audytor Adviser Sp. z o. o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniami oraz z uzupełniającymi objaśnieniami o następującej treści:

„Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła spółka Copernicus Investment Limited z siedzibą na Cyprze. Z uwagi na brak sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 oraz brak dostępu do ksiąg rachunkowych nie byliśmy w stanie zweryfikować wpływu sytuacji majątkowej i finansowej tej spółki oraz jej wyniku finansowego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodził CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji. Fundusz nie sporządził sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej nie wystąpiła utrata kontroli nad aktywami funduszu. Wycena aktywów funduszu została potwierdzona przeglądem przeprowadzonym przez biegłego rewidenta Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Raport z przeglądu wyceny aktywów funduszu wskazuje na niepewność związaną z możliwością realizacji zbycia aktywów funduszu według zakładanego przez Likwidatora scenariusza. Wartość aktywów stanowi 14,34% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Nie uzyskaliśmy wystarczających i odpowiednich dowodów umożliwiających uzyskanie wystarczającej pewności co do poprawności wyceny tych aktywów.”

Objaśnienia:

„1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. obejmuje dane 4 spółek (poza wymienionymi wyżej w zastrzeżeniu), których sprawozdania finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku nie były poddane badaniu. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych wyżej spółek (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 5,85% sumy bilansowej oraz 1,14% przychodów ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych).

2. Na dzień 31 grudnia 2015 roku jednostka dominująca wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy w kwocie 15 098 tys. zł. stanowiącą 23,18% skonsolidowanych aktywów Grupy. Wartość firmy powstała z nabycia w roku 2008 spółki zależnej Copernicus Capital TFI S.A. Jednostka dominująca poinformowała w nocio 1.2 „dodatkowych informacji i objaśnień” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o przeprowadzeniu analizy przesłanej utraty wartości firmy na dzień 31 grudnia 2015 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 firmy zaprezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zwracamy uwagę, na fakt, że wycena opiera się na projekcji zdarzeń przyszłych, która są obarczona niepewnością.

Grupa Kapitałowa Copernicus Securities S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

PKF

3. Oszacowana wartość godziwa nienotowanych na aktywnym rynku instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku opisanych w nocie 10 „dodatkowych informacji i objaśnień” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego może się różnić od wartości realizacji w wyniku zmian parametrów i okoliczności rynkowych w stosunku do wybranych metod i modeli wyceny oraz założeń przyjętych dla celów wyceny bilansowej. Udział tych aktywów w sumie bilansowej wynosił 10,3%.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27 kwietnia 2016 r. przez Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 5 maja 2016 r.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. 02-696 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Numer KRS 0000579479

5/8



2. Część szczegółowa raportu

2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy

2.2.1. Bilans Grupy Kapitałowej

AKTYWA	31-12-2016 tys. zł	% sumy bilansowej	31-12-2015 tys. zł	% sumy bilansowej
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 777,8	20,2%	18 240,7	27,8%
Należności krótkoterminowe	11 026,2	22,6%	11 419,6	17,3%
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	8 059,8	16,6%	12 186,8	18,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	464,6	1,0%	349,3	0,5%
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	0,0%	136,1	0,2%
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	100,6	0,2%	-	0,0%
Należności długoterminowe	321,7	0,7%	323,7	0,5%
Wartości niematerialne i prawne	252,7	0,5%	263,4	0,4%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	13 921,6	28,7%	15 098,1	22,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 883,0	8,0%	1 146,2	1,7%
Nieruchomości inwestycyjne	-	0,0%	5 528,3	8,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	419,3	0,9%	847,9	1,3%
Udziały (akcje) własne	279,7	0,6%	279,7	0,4%
SUMA AKTYWÓW	48 507,0	100,0%	65 819,8	100,0%

PASYWA	31-12-2016 tys. zł	% sumy bilansowej	31-12-2015 tys. zł	% sumy bilansowej
Zobowiązania krótkoterminowe	10 934,2	22,5%	23 542,4	35,8%
Zobowiązania długoterminowe	5 923,1	12,2%	2 508,3	3,8%
Rozliczenia międzyokresowe	60,2	0,1%	-	0,0%
Rezerwy na zobowiązania	1 216,9	2,5%	2 097,1	3,2%
Kapitał (fundusz) własny	30 372,6	62,7%	37 672,0	57,2%
SUMA PASYWÓW	48 507,0	100,0%	65 819,8	100,0%

Grupa Kapitałowa Copernicus Securities S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

PKF

2.2.2. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

	2016 tys. zł	% przychodów ze sprzedaży	2015 tys. zł	% przychodów ze sprzedaży
Przychody z podstawowej działalności	35 629,3	100,0%	41 899,3	100,0%
Koszty działalności podstawowej	34 380,6	96,5%	43 396,6	103,6%
Zysk (strata) z działalności podstawowej	1 248,7	3,5%	(1 497,3)	-3,6%
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	1 834,4	5,2%	2 640,4	6,3%
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	3 550,1	10,0%	-	0,0%
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	(1 715,7)	-4,8%	2 640,4	6,3%
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	0,0%	37,0	0,1%
Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	0,0%	-	0,0%
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	-	0,0%	37,0	0,1%
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	0,0%	7,5	0,0%
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	-	0,0%	(7,5)	0,0%
Pozostałe przychody operacyjne	1 557,9	4,4%	1 341,9	3,2%
Pozostałe koszty operacyjne	6 473,8	18,2%	3 867,0	9,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 382,9)	-15,1%	(1 352,5)	-3,2%
Przychody finansowe	137,8	0,4%	185,7	0,5%
Koszty finansowe	241,5	0,7%	371,4	0,9%
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 176,5	3,3%	1 176,5	2,8%
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	0,0%	10,4	0,0%
Zysk (strata) brutto	(6 663,1)	-18,7%	(2 704,3)	-6,4%
Podatek dochodowy	605,4	1,7%	164,0	0,4%
Zysk(Strata) netto	(7 268,5)	-20,4%	(2 868,3)	-6,8%

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Numer KRS 0000579479

718

Grupa Kapitałowa Copernicus Securities S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

PKF

2.2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015
1. Rentowność sprzedaży		
<u>wynik na sprzedaży x 100%</u> przychody netto	3,5%	-3,6%
2. Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	-21,4%	-7,4%
3. Wskaźnik płynności		
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,7	1,8

2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka Dominująca posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości oraz dokumentację konsolidacyjną określoną w rozdziale 6 rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji i ustawą o rachunkowości.

Emilia Fedio-Kędra

Emilia Fedio-Kędra
Biegły rewident nr 13099

PKF CONSULT

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 590 70 30, fax +48 22 590 73 62
REGON 141430881, NIP 521-602-977-00

biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Dnia 12 maja 2017 r.
Warszawa

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Numer KRS 0000578478

8/8

