



**RAPORT ROCZNY JEDNOSTKOWY
COPERNICUS SECURITIES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2015**

Warszawa, marzec 2016



SPIS TREŚCI

1. List zarządu spółki do akcjonariuszy Copernicus Securities S.A.	3
2. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania finansowego za rok 2015	4
3. Sprawozdanie finansowe spółki za rok obrotowy 2015	5
3.A. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2015.....	5
3.B. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku	6
3.C. Rachunek zysków i strat według stanu na 31.12.2015 roku	15
3.D. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2015	18
3.E. Rachunek przepływów pieniężnych za rok 2015	20
3.F. Dodatkowe informacje i objaśnienia	22
4. Sprawozdanie zarządu spółki Copernicus Securities S.A.	45
4.A. Podstawowe informacje o Spółce	45
4.B. Władze Spółki	45
4.C. Nabycie akcji własnych	47
4.D. Copernicus Securities S.A. na rynku NewConnect oraz dalszy rozwój Spółki	47
4.E. Działalność spółki na rynku kapitałowym	47
4.F. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki w 2015 roku, przewidywania na 2016 rok.....	49
4.G. Przyjęte zasady rachunkowości w spółce	50
4.H. Ryzyka wpływające na działalność prowadzoną przez Spółkę	50
4.I. Ład korporacyjny	52
4.J. Zdarzenia po dniu bilansowym	53
5. Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2015	54
6. Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	55
7. Opinia wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego	56
8. Informacja na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki spółek notowanych na NewConnect”	77

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

Szanowni Akcjonariusze,

Niniejszym przekazujemy Państwu Raport Roczny prezentujący wyniki i osiągnięcia w 2015 roku Copernicus Securities S.A.

Pomimo zawirowań na rynku finansowym w roku 2015, Copernicus Securities S.A. realizował konsekwentnie założoną strategię inwestycyjną.

W ramach dokonania emisji niezabezpieczonych obligacji KRUK S.A., w ramach, której przydzielonych zostało 100 000 obligacji, każda o wartości nominalnej równej cenie emisyjnej w wysokości 1 tys. zł oraz o łącznej wartości 100 mln zł. Papiery dłużne KRUK S.A. wyemitowane w drodze oferty prywatnej, trafiły do portfeli inwestorów indywidualnych i funduszy inwestycyjnych. Copernicus Securities S.A. od 2010 roku, dzięki owocnej współpracy z KRUK S.A., pozyskał dla Spółki łącznie blisko 1 mld zł.

W lipcu 2015 roku dla Spółki Skoczowska Fabryka Kapeluszy Polkap S.A. pozyskano kapitał w wysokości 2.390.000 zł – a formą pozyskania kapitału była emisja 2,5 letnich zabezpieczonych obligacji, które objęły dwie instytucje oraz kilku inwestorów indywidualnych. Współpraca pomiędzy spółkami została rozszerzona i obecnie obejmuje funkcje Autoryzowanego Doradcy na rynku New Connect, którą Copernicus Securities S.A. pełni dla SFK Polkap. Końcówka trzeciego kwartału 2015 roku została domknięta z powodzeniem prywatną, zabezpieczoną emisją obligacji, w konsekwencji pozyskując dla Mak Dom Sp. z o.o. znanego dewelopera, kwotę 13.100.000 zł. Obligacje o trzyletnim terminie zapadalności zostały objęte przez instytucje oraz osoby indywidualne. Była to pierwsza emisja, którą emitent zrealizował przy udziale Copernicus Securities S.A. w ramach planowanego programu emisji obligacji.

Końcówka roku 2015 dla Copernicus Securities S.A. to zwięźczenie kontynuowania strategii inwestycyjnej, pozyskując w wyniku emisji obligacji komunalnych w grudniu 2015 roku dla Gminy Borzęcin oraz Gminy Rymań kapitału w wysokości 9.770.000 zł. Gmina Rymań wyemitowała łącznie 6270 sztuk obligacji w dziewięciu seriach. Natomiast Gmina Borzęcin 3500 sztuk obligacji w czternastu seriach. Zapadalność papierów została ustalona na okres od 3 do 14 lat.

Copernicus Securities S.A. również na płaszczyźnie działalności animatorskiej utrzymuje się na wysokiej pozycji na rynku pełniąc funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta dla 63 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalist.

W 2016 roku nadal będziemy umacniali pozycję Copernicus Securities S.A. na rynku kapitałowym dążąc do osiągnięcia jak najlepszych wyników w działalności usługowej.

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

Z poważaniem,

Zarząd Copernicus Securities S.A.

2. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania finansowego za rok 2015

Wybrane dane finansowe	01.01.2015 - 31.12.2015 PLN	01.01.2015 - 31.12.2015 EUR	01.01.2014 - 31.12.2014 PLN	01.01.2014 - 31.12.2014 EUR
Przychody ze sprzedaży	6 127 088,99	1 464 141,13	3 397 701,40	811 052,43
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 739 435,73	- 415 658,95	-221 535,81	- 52 881,97
Zysk (strata) brutto	-1 985 210,64	- 474 389,80	-94 560,63	- 22 572,21
Zysk (strata) netto	-1 832 291,73	- 437 848,00	-197 425,07	- 47 126,59
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 817 285,56	1 629 071,85	34 380 223,58	8 206 772,95
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 993,40	- 3 343,89	1 272 835,88	303 833,83
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-294 521,20	- 70 379,36	4 953 916,56	1 182 530,66
Przepływy pieniężne netto razem	6 508 770,96	1 555 348,60	40 606 976,02	9 693 137,44
	Stan na 31.12.2015 PLN	Stan na 31.12.2015 EUR	Stan na 31.12.2014 PLN	Stan na 31.12.2014 EUR
Aktywa razem	56 024 216,79	13 146 595,52	50 820 005,62	11 923 141,41
Zobowiązania krótkoterminowe	17 558 874,23	4 120 350,63	6 305 609,42	1 479 391,27
Zobowiązania wobec klientów	10 291 101,73	2 414 901,26	3 455 032,66	810 602,88
Zobowiązania długoterminowe oraz rezerwy na zobowiązania	2 594 257,41	608 766,26	6 811 019,32	1 597 968,07
Kapitał własny	35 871 085,15	8 417 478,62	37 703 376,88	8 845 782,06
Kapitał podstawowy	1 087 206,00	255 122,84	1 155 056,00	270 993,60
Liczba akcji (w sz)	1 087 206	1 155 056	1 155 056	1 155 056
Zysk (strata) na jedną akcję	- 1,69	- 0,38	- 0,17	- 0,04

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

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

Kurs średni na koniec okresu bilansowego	4,2615	4,2623
--	--------	--------

Średnia arytmetyczna kursów średnich na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym	4,1848	4,1893
---	--------	--------

3. Sprawozdanie finansowe spółki za rok obrotowy 2015

3.A. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2015

3.A.1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba sporządzającego sprawozdanie finansowe (Spółka)

Copernicus Securities SA
ul. Grójecka 5
02-019 Warszawa

Sąd Rejonowy, nr rejestru:

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

Czas trwania Spółki:

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

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

Copernicus Securities SA posiada status członka Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz status bezpośredniego uczestnika rozliczającego w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Spółka jest również członkiem rynku pozagiełdowego New Connect i posiada status autoryzowanego doradcy na tym rynku. Obligacje Copernicus Securities S.A. zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalist.

Przedmiot działalności wg PKD:
PKD 6612Z - Działalność Maklerska

Miejsce prowadzenia działalności:

Spółka prowadzi działalność na terenie Polski.

3.A.2. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone za okres 01.01.2015 do 31.12.2015 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 01.01.2014 do 31.12.2014.

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

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

Marek Witkowski – Prezes Zarządu
Jacek Starobrat – Członek Zarządu

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

Anna Pawlak - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Dariusz Strączyński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Skowroński - Sekretarz Rady Nadzorczej

Marek Plota - Członek Rady
Tomasz Gajdziński - Członek Rady

W dniu 15 marca 2016 roku Pan Dariusz Strączyński zrezygnował z pełnionej funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

3.A.4. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

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

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

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

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

Wartości niematerialne i prawne

Według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości po aktualizacji wyceny, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Roczna stawka amortyzacyjna dla oprogramowania wynosi 50%.

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

Środki trwałe

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

Cena nabycia obejmuje:

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

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

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

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe

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

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości rynkowej, a aktywa finansowe, dla których nie istnieje aktywny rynek - według określonej w inny sposób wartości godziwej; różnicę z wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu;
- pożyczki udzielone oraz należności własne, które nie zostały zaliczone do kategorii aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, wycenia się według zamortyzowanego kosztu (jeżeli dyskonto nie jest istotne wycena następuje w wartości nominalnej);
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny;

- akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości;
- aktywa finansowe, których wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości;
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się według wartości godziwej, z zastrzeżeniem, że zobowiązania finansowe będące instrumentami pochodnymi powiązanymi z akcjami i udziałami, dla których nie istnieje aktywny rynek i których wartości godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób, a które muszą być rozliczone przez dostawę tych akcji i udziałów, należy wycenić według ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości; skutki zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu odnosi się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;
- zobowiązania finansowe nieprzeznaczone do obrotu i niebędące instrumentami pochodnymi wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

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

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

Aktywa pieniężne

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

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

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

Należności

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

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

Do wyżej wymienionych tytułów należności, stosuje się odpisy aktualizujące w sposób obligatoryjny. Odpisy aktualizujące wartość należności odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych dla należności głównej oraz

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

Zobowiązanie krótkoterminowe

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

Rezerwy i rozliczenie międzyokresowe

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

Rezerwy na zobowiązania, tworzone są tytułem:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów,
- rezerwa na pozostałe koszty.

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

Bieżący i odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

Przychody i koszty

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

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.



Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest przez Spółkę metodą pośrednią.

Warszawa, 24.03.2016

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych



3.B. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2014
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 697 627,83	7 188 856,87
1. W kasie	0,00	0,00
2. Na rachunkach bankowych	13 693 340,52	7 184 568,77
3. Inne środki pieniężne	0,00	0,00
4. Inne aktywa pieniężne	4 287,31	4 288,10
II. Należności krótkoterminowe	4 916 478,46	6 143 001,87
1. Od klientów	759 044,70	1 071 045,04
2. Od jednostek powiązanych	2 582,51	285 610,06
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00	0,00
a. z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
b. pozostałe	0,00	0,00
4. Od podmiotów prowadzących regulowane rynki i giełdy towarowe	0,00	0,00
5. Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	3 800 965,19	3 946 293,48
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	32 291,00	0,00
10. Dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
12. Pozostałe	321 595,06	840 053,29
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	2 099 945,63	1 927 602,91
1. Akcje	1 681 959,45	1 414 188,66
2. Dłużne papiery wartościowe	417 986,18	513 324,83
3. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	89,42
4. Warranty	0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
6. Instrumenty pochodne	0,00	0,00
7. Towary giełdowe	0,00	0,00
8. Pozostałe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73 936,24	68 055,70
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	209 296,14	306 886,40
1. Dłużne papiery wartościowe	209 296,14	306 886,40
2. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
3. Towary giełdowe	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	33 952 408,00	34 052 408,00
1. Akcje i udziały:	33 952 408,00	34 052 408,00
a. jednostki dominującej	0,00	0,00
b. znaczącego inwestora	0,00	0,00
c. wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
d. jednostek podporządkowanych	33 952 408,00	34 052 408,00



e. pozostałe	0,00	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
4. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
6. Towary giełdowe	0,00	0,00
7. Pozostałe	0,00	0,00
VII. Należności długoterminowe	87 807,72	87 807,72
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
1. Jednostce dominującej	0,00	0,00
2. Znaczącemu inwestorowi	0,00	0,00
3. Wspólnikowi jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Jednostkom podporządkowanym	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00
IX. Wartości niematerialne i prawne	194 649,55	450 563,75
1. Wartość firmy	0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	151 249,00	450 563,75
- oprogramowanie komputerowe	151 249,00	450 563,75
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	43 400,55	0,00
X. Rzeczowe aktywa trwałe	495 104,51	447 945,49
1. Środki trwałe, w tym:	495 104,51	437 951,74
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
b. budynki i lokale	0,00	0,00
c. zespoły komputerowe	219 560,37	173 965,31
d. pozostałe środki trwałe	275 544,14	263 986,43
2. Środki trwałe w budowie	0,00	9 993,75
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	296 962,71	146 876,91
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	296 962,71	146 876,91
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	56 024 216,79	50 820 005,62

Warszawa, 24.03.2016

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych





PASYWA	31.12.2015	31.12.2014
I. Zobowiązania krótkoterminowe	17 558 874,23	6 305 609,42
1. Wobec klientów	10 291 101,73	3 455 032,66
2. Wobec jednostek powiązanych	1 306 989,46	1 378 748,49
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	20 171,64	19 805,30
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	21 012,24	24 525,48
6. Wobec izby gospodarczej	0,00	0,00
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	44 500,00	504 239,21
8. Kredyty i pożyczki:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
9. Dłużne papiery wartościowe	5 059 650,00	64 350,00
10. Wekslowe	0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	166 663,50	355 368,93
12. Z tytułu wynagrodzeń	0,00	3 194,69
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	648 785,66	500 344,66
II. Zobowiązania długoterminowe	1 163 894,86	6 184 559,28
1. Kredyty bankowe:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
2. Pożyczki:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
3. Dłużne papiery wartościowe	0,00	5 000 000,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0,00	0,00
5. Z tytułu umów leasingu finansowego:	6 525,01	27 187,43
a. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b. pozostałe	6 525,01	27 187,43
6. Pozostałe	1 157 369,85	1 157 371,85
III. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe:	0,00	0,00
a. długoterminowe	0,00	0,00
b. krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Rezerwy na zobowiązania	1 430 362,55	626 460,04
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 693,53	7 526,64
2. Na świadczenia emerytalne i podobne:	663 282,55	164 730,90
a) długoterminowe	0,00	0,00





b) krótkoterminowe	663 282,55	164 730,90
3. Pozostałe:	762 386,47	454 202,50
a. długoterminowe	0,00	0,00
b. krótkoterminowe	762 386,47	454 202,50
V. Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI. Kapitał własny	35 871 085,15	37 703 376,88
1. Kapitał podstawowy	1 087 206,00	1 155 056,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-228 154,80	-6 035 881,80
4. Kapitał zapasowy:	28 844 325,68	33 380 111,77
a. ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19 983 567,00	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	8 475 740,01	7 271 649,10
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	8 000 000,00	8 000 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych:	0,00	0,00
a. zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	0,00	0,00
b. strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	0,00	0,00
8. Zysk (strata) netto	-1 832 291,73	1 204 090,91
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	56 024 216,79	50 820 005,62

Warszawa, 24.03.2016

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych





POZYCJE POZABILANSOWE	STAN NA 31.12.2015	STAN NA 31.12.2014
I. Zobowiązania warunkowe, w tym:	0,00	0,00
1. Gwarancje	0,00	0,00
2. Kaucje, poręczenia	0,00	0,00
II. Majątek obcy w użytkowaniu	0,00	0,00
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	0,00	0,00
RAZEM	0,00	0,00

Warszawa, 24.03.2016

Marek Witkowski

Prezes Zarządu

Jacek Starobrat

Członek Zarządu

Aneta Waniewska

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych



3.C. Rachunek zysków i strat według stanu na 31.12.2015 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	6 127 088,99	7 530 148,57
- od jednostek powiązanych	2 550,00	2 211,00
1. Prowizje	3 790 883,72	4 609 375,47
a. od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	1 113 785,43	2 170 028,59
b. z tytułu oferowania instrumentów finansowych	2 242 452,60	1 765 369,00
c. z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
d. pozostałe	434 645,69	673 977,88
2. Inne przychody	2 336 205,27	2 920 773,10
a. z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	514 268,18	522 467,02
b. z tytułu oferowania instrumentów finansowych	191 000,00	534 577,50
c. z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych	437 556,29	336 982,31
d. z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	750,00	0,00
e. z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi	15 000,00	0,00
f. z tytułu reprezentowania banków prowadzących działalność maklerską i domów maklerskich na rynkach regulowanych i na giełdach towarowych	0,00	0,00
g. pozostałe	1 177 630,80	1 526 746,27
II. Koszty działalności maklerskiej	8 723 415,63	9 881 262,28
1. Koszty z tytułu afiliacji	0,00	0,00
2. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	497 165,76	547 381,63
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
4. Wynagrodzenia	4 414 493,78	5 577 563,00
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	496 011,06	580 222,43
6. Świadczenia na rzecz pracowników	161 561,07	183 088,41
7. Zużycie materiałów i energii	99 783,30	118 431,66
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków	467 655,00	359 459,73
9. Pozostałe koszty rzeczowe	1 622 491,81	1 694 345,21
10. Amortyzacja	475 338,50	335 617,35
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	246 616,94	340 342,71
12. Prowizje i inne opłaty	0,00	0,00
13. Pozostałe	242 298,41	144 810,15
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	-2 596 326,64	- 2 351 113,71
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	2 201 921,69	254 049,22
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	5 666,80	3 423,14
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	31 289,58	39 472,16
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	211 153,92
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	2164965,31	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00



V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	292 420,78	50 865,48
1. Korekty aktualizujące wartość	292420,78	0,00
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	50 865,48
3. Pozostałe	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	1 909 500,91	203 183,74
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	38 738,15	150 859,02
1. Odsetki, w tym:	38 738,15	150 859,02
- od jednostek powiązanych	1 720,51	13 719,40
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)	38 738,15	150 859,02
X. Przychody z instr. finans. dostępnych do sprzedaży	0,00	3 715 462,25
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	0,00	464 167,10
- od jednostek powiązanych	0,00	464 167,10
2. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	3 251 295,15
5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
XI. Koszty z tytułu instr. finans. dostępnych do sprzedaży	100 000,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	100 000,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
3. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	- 100 000,00	3 715 462,25
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	98 168,02	109 998,67
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Dotacje	0,00	0,00
3. Pozostałe	98 168,02	109 998,67
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	74 850,38	198 774,98
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1009,12	0,00
2. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
3. Pozostałe	73 841,26	198 774,98
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualiz. należności	-1 014 665,79	-128 243,08



1. Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
2. Utworzenie rezerw	-806 735,62	-486 910,67
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	52 413,61	651 953,37
4. Utworzenie odpisów aktualizujących należności	-260 343,78	-293 285,78
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	-1 739 435,73	1 501 371,91
XVII. Przychody finansowe	71 367,47	406 619,52
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki od lokat i depozytów	2 112,37	2 704,10
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki	67 756,15	86 994,68
4. Dodatnie różnice kursowe:	16,49	0,00
a) zrealizowane	0,00	0,00
b) niezrealizowane	16,49	0,00
5. Pozostałe	1 482,46	316 920,74
XVIII. Koszty finansowe	317 142,38	433 218,80
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	301 500,00	220 800,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki	3 483,28	10 858,57
3. Ujemne różnice kursowe:	8 899,40	12 268,44
a) zrealizowane	8 899,40	11 870,13
b) niezrealizowane	0,00	398,31
4. Pozostałe	3 259,70	189 291,79
XIX. Zysk (strata) z dział. gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	-1 985 210,64	1 474 772,63
XX. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
1. Losowe	0,00	0,00
2. Pozostałe	0,00	0,00
XXI. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
1. Losowe	0,00	0,00
2. Pozostałe	0,00	0,00
XXII. Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)	-1 985 210,64	1 474 772,63
XXIII. Podatek dochodowy	- 152 918,91	270 681,72
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00
XXV. Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	-1 832 291,73	1 204 090,91

Warszawa, 24.03.2016

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych



3.D. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2015

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	37 703 376,88	40 901 440,77
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	37 703 376,88	40 901 440,77
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 155 056,00	1 155 056,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego:	-67 850,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	67 850,00	0,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych	67 850,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 087 206,00	1 155 056,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy:	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Akcje własne na początek okresu	-6 035 881,80	-5 807 727,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	-228 154,80
- nabycia akcji własnych	0,00	-228 154,80
b. zmniejszenia (z tytułu)	5 807 727,00	0,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych	5 807 727,00	0,00
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-228 154,80	-6 035 881,80
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	33 380 111,77	38 550 198,66
4.1. Zmiany kapitału zapasowego:	-4 535 786,09	-5 170 086,89
a. zwiększenia (z tytułu):	1 204 090,91	2 829 913,11
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 204 090,91	2 829 913,11
b. zmniejszenia (z tytułu):	5 739 877,00	8 000 000,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych	5 739 877,00	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych	0,00	8 000 000,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	28 844 325,68	33 380 111,77
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	4 174 000,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny:	0,00	-4 174 000,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	4 174 000,00
- sprzedaż udziałów w jednostce zależnej	0,00	4 174 000,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	8 000 000,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych:	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	8 000 000,00
- utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych	0,00	8 000 000,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	8 000 000,00	8 000 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 204 090,91	2 829 913,11
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu:	1 204 090,91	2 829 913,11



- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach:	1 204 090,91	2 829 913,11
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	1 204 090,91	2 829 913,11
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	1 204 090,91	2 829 913,11
- przeznaczenia na wypłatę dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu:	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach:	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	-1 832 291,73	1 204 090,91
a. zysk netto	0,00	1 204 090,91
b. strata netto	1 832 291,73	0,00
c. odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	35 871 085,15	37 703 376,88
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	35 871 085,15	37 703 376,88

Warszawa, 24.03.2016

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych



3.E. Rachunek przepływów pieniężnych za rok 2015

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 817 285,56	-13 493 379,75
I. Zysk (strata) netto	-1 832 291,73	1 204 090,91
II. Korekty razem	8 649 577,29	-14 697 470,66
1. Amortyzacja	475 338,50	335 617,35
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	162 251,28	-39 540,46
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	58 432,34	-3 402 154,17
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	1 011 832,68	98 606,15
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-172 342,72	2 531 974,55
7. Zmiana stanu należności	1 018 593,24	-3 491 861,63
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	6 251 438,31	-10 775 479,42
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-155 966,34	45 366,97
10. Pozostałe korekty	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 993,40	-1 415 136,11
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	168 197,91	7 081 260,63
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	6 269,40	4 116 299,09
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	44 109,01	2 764 961,54
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	4 387,50	0,00
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	113 432,00	200 000,00
9. Otrzymane odsetki	0,00	0,00
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	182 191,31	8 496 396,74
1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	20 250,00	8 350 760,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	43 400,55	23 247,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	118 540,76	122 389,74
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00



9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z tytułu działalności finansowej	-294 521,20	4 594 234,18
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>0,00</i>	<i>5 300 000,00</i>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	5 000 000,00
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	300 000,00
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy (sprzedaż akcji własnych)	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	<i>294 521,20</i>	<i>705 765,82</i>
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	300 000,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Nabycie akcji własnych	0,00	228 154,80
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	18 837,92	17 151,48
12. Zapłacone odsetki	275 683,28	160 459,54
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	6 508 770,96	-10 314 281,68
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 508 770,96	-10 314 281,68
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 188 856,87	17 503 138,55
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	13 697 627,83	7 188 856,87
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 585 296,41	3 625 901,64

Warszawa, 24.03.2016

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych



3.F. Dodatkowe informacje i objaśnienia

3.F.1. Przedstawienie

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

W 2015 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości jak i metod wyceny.

3.F.1.1. Informacja o dokonanych w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego zmianach sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z uzasadnieniem ich wprowadzenia i skutkami w zakresie przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej oraz rentowności, a także zmian w wyniku finansowym.

W 2015 roku nie nastąpiły zmiany w powyższych zakresach.

3.F.1.2. Informacja o danych liczbowych zapewniających porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący.

3.F.1.3. Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone za okres 01.01.2015 do 31.12.2015 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 01.01.2014 do 31.12.2014.

W sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 należności i zobowiązania z klientami posiadającymi rachunki pieniężne w Copernicus Securities S.A. zostały zaprezentowane w szyku rozwartym, podczas gdy w Sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 zostały wykazane „per saldo”. Wpływ dokonanej w 2015 roku zmiany na dane porównawcze przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Przed korektą 31.12.2014	Korekta	Po korekcie 31.12.2014
BILANS - AKTYWA			
II. Należności krótkoterminowe	5 922 689,34	220 312,53	6 143 001,87
1. Od klientów	850 732,51	220 312,53	1 071 045,04
AKTYWA RAZEM	50 599 693,09	220 312,53	50 820 005,62
BILANS - PASYWA			
I. Zobowiązania krótkoterminowe	6 085 296,89	220 312,53	6 305 609,42
1. Wobec klientów	3 234 720,13	220 312,53	3 455 032,66
PASYWA RAZEM	50 599 693,09	220 312,53	50 820 005,62
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 493 379,75	0,00	-13 493 379,75
7. Zmiana stanu należności	-3 597 784,52	105 922,89	-3 491 861,63
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-10 669 556,53	-105 922,89	-10 775 479,42

Copernicus Securities S.A. prezentuje koszty finansowe od wyemitowanych obligacji w pozycji „Odsetki od kredytów i pożyczek” Rachunku Zysków i Strat. W sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2014 -31.12.2014 koszty z tego tytułu zostały wykazane w dwóch pozycjach. Zrealizowane odsetki zaprezentowano w pozycji

„Odsetki od kredytów i pożyczek” a odsetki niezrealizowane w pozycji „Pozostałe koszty finansowe”. Wpływ dokonanej w 2015 roku zmiany na dane porównawcze przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	Przed korektą 31.12.2014	Korekta	Po korekcie 31.12.2014
XVIII. Koszty finansowe	433 218,80	0,00	433 218,80
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	156 450,00	64 350,00	220 800,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki	10 858,57	0,00	10 858,57
3. Ujemne różnice kursowe:	12 268,44	0,00	12 268,44
a) zrealizowane	11 870,13	0,00	11 870,13
b) niezrealizowane	398,31	0,00	398,31
4. Pozostałe	253 641,79	-64 350,00	189 291,79

3.F.1.4. Informacja o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

3.F.1.5. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.

3.F.1.6. Informacje o poziomie nadzorowanych kapitałów

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

Od dnia 01 stycznia 2014 roku Dom Maklerski wyznacza fundusze własne, łączną ekspozycję na ryzyko oraz współczynniki kapitałowe na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

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 bilansowy 31.12.2015
FUNDUSZE WŁASNE	5 967 906,65
1. Kapitał TIER I	5 967 906,65
1.1. Kapitał podstawowy Tier I	5 967 906,65
1.2. Kapitał dodatkowy Tier I	0,00
2. Kapitał Tier II	0,00

ŁĄCZNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO 36 190 994,31

I. Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyko kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyko rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	15 691 235,85
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	3 794 867,93
IV. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	15 454 890,54

WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE ORAZ POZIOMY KAPITAŁU

1. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	16,49 %
2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I	4 339 311,90
3. Współczynnik kapitału Tier I	16,49 %
4. Nadwyżka kapitału Tier I	3 796 466,99
5. Łączny współczynnik kapitałowy	16,49 %
6. Nadwyżka łącznego kapitału	3 072 627,57

WYMOGI KAPITAŁOWE W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH Stan na poprzedni dzień bilansowy 30.12.2015
FUNDUSZE WŁASNE 7 024 095,38

1. Kapitał TIER I	7 024 095,38
1.1. Kapitał podstawowy Tier I	7 024 095,38
1.2. Kapitał dodatkowy Tier I	0,00
2. Kapitał Tier II	0,00

ŁĄCZNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO 45 527 979,62

I. Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyko kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyko rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	24 889 203,99
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	3 933 885,09
IV. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	15 454 890,54

WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE ORAZ POZIOMY KAPITAŁU

1. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	15,43 %
2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I	4 975 336,30
3. Współczynnik kapitału Tier I	15,43 %
4. Nadwyżka kapitału Tier I	4 292 416,61
5. Łączny współczynnik kapitałowy	15,43 %
6. Nadwyżka łącznego kapitału	3 381 857,01

Dane średniomiesięczne w 2015 roku:

	Styczeń	luty	marzec	kwiecień	maj	czerwiec
FUNDUSZE WŁASNE	6 401 207,48	6 417 787,76	6 788 619,44	7 178 509,50	7 111 793,07	7 292 371,63
1. Kapitał Tier I	6 401 207,48	6 417 787,76	6 788 619,44	7 178 509,50	7 111 793,07	7 292 371,63
1.1. Kapitał podstawowy Tier I	6 401 207,48	6 417 787,76	6 788 619,44	7 178 509,50	7 111 793,07	7 292 371,63
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	41 406 123,51	36 505 286,15	36 430 908,91	35 323 848,15	36 631 668,71	37 343 049,43
1. Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego	21 078 784,20	15 696 590,86	16 131 764,12	14 511 050,94	15 513 734,12	15 683 340,62
2. Kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	1 250 000,00	1 250 000,00	1 250 000,00	1 250 000,00	1 250 000,00	1 250 000,00
3. Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	3 622 448,78	4 103 804,75	3 594 254,26	4 107 906,68	4 413 044,05	4 954 818,28
4. Kwota ekspozycji na ryzyko operacyjne	15 454 890,54	15 454 890,54	15 454 890,54	15 454 890,54	15 454 890,54	15 454 890,54
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	15,74%	17,58%	18,71%	20,32%	19,47%	19,54%
2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I	4 537 931,92	4 537 931,92	5 149 228,54	5 588 936,33	5 463 367,97	5 611 934,40
3. Współczynnik kapitału Tier I	15,74%	17,58%	18,71%	20,32%	19,47%	19,54%
4. Nadwyżka kapitału Tier I	3 916 840,07	3 916 840,07	4 602 764,90	5 059 078,61	4 913 892,94	5 051 788,66
5. Łączny współczynnik kapitałowy	15,74%	17,58%	18,71%	20,32%	19,47%	19,54%
6. Nadwyżka łącznego kapitału	3 088 717,60	3 088 717,60	3 874 146,73	4 352 601,65	4 181 259,57	4 304 927,67

	Lipiec	sierpień	wrzesień	październik	listopad	grudzień
FUNDUSZE WŁASNE	7 267 008,07	7 324 176,89	7 244 132,73	7 082 429,46	7 552 229,93	6 996 973,03
1. Kapitał Tier I	7 267 008,07	7 324 176,89	7 244 132,73	7 082 429,46	7 552 229,93	6 996 973,03
1.1. Kapitał podstawowy Tier I	7 267 008,07	7 324 176,89	7 244 132,73	7 082 429,46	7 552 229,93	6 996 973,03
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	37 519 063,48	37 264 452,54	39 127 872,98	37 133 690,74	38 827 199,78	40 728 920,21
1. Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego	15 534 281,51	15 960 281,91	18 026 893,92	16 746 120,87	18 473 250,77	20 111 895,62
2. Kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	1 250 000,00	1 250 000,00	1 250 000,00	1 250 000,00	1 250 000,00	1 250 000,00
3. Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	5 279 891,43	4 599 280,09	4 396 088,53	3 682 679,33	3 649 058,47	3 912 134,05
4. Kwota ekspozycji na ryzyko operacyjne	15 454 890,54	15 454 890,54	15 454 890,54	15 454 890,54	15 454 890,54	15 454 890,54
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	19,37%	19,66%	18,65%	19,10%	19,45%	17,26%
2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I	5 578 650,22	5 647 276,53	5 483 378,45	5 411 413,38	5 805 005,94	5 164 171,62
3. Współczynnik kapitału Tier I	19,37%	19,66%	18,65%	19,10%	19,45%	17,26%
4. Nadwyżka kapitału Tier I	5 015 864,26	5 088 309,74	4 896 460,35	4 854 408,02	5 222 597,94	4 553 237,81
5. Łączny współczynnik kapitałowy	19,37%	19,66%	18,65%	19,10%	19,45%	17,26%
6. Nadwyżka łącznego kapitału	4 265 482,99	4 343 020,69	4 113 902,89	4 111 734,21	4 446 053,95	3 738 659,41

3.F.1.7. Dane o ilości przekroczeń poziomu nadzorowanych kapitałów w ciągu roku obrotowego

W roku obrotowym 2015 nie wystąpiły przypadki przekroczenia poziomu wskaźników kapitałowych. Zarówno na dzień 31.12.2015 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego DM Copernicus Securities

S.A. spełniał obowiązujące go normy adekwatności kapitałowej. DM spełniał wymogi na poziomie jednostkowym oraz skonsolidowanym.

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

3.F.2.1. Środki pieniężne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	0,00	0,00
Środki pieniężne klientów ulokowane w dłużnych papierach wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa	0,00	0,00
Pozostałe środki pieniężne klientów	295 160,36	402 531,56
Środki pieniężne własne domu maklerskiego	3 112 331,42	3 562 955,23
Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym	10 290 136,05	3 223 370,08
Środki pieniężne przekazane do funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
Razem	13 697 627,83	7 188 856,87

3.F.2.2. Należności krótko- i długoterminowe

3.F.2.2.1. Należności krótko – i długoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Należności netto - razem	5 004 286,18	6 010 497,06
Odpisy aktualizujące należności	2 007 393,87	1 799 463,70
Należności brutto - razem	7 011 680,05	7 809 960,76

3.F.2.2.2 Należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Do 1 roku	4 426 268,19	5 465 982,54
Powyżej 1 roku	87 807,72	87 807,72
Należności przeterminowane	490 210,27	456 706,80
Razem	5 004 286,18	6 010 497,06

3.F.2.3 Należności od klientów	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	5 465 982,54	1 265 744,40
Należności przeterminowane nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	87 807,72	87 807,72
Roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	456 706,80	715 137,83
Razem	6.010 497,06	2 068 689,95

3.F.2.4 Należności od jednostek powiązanych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Należności od jednostki dominującej	0,00	0,00
Należności od znaczącego inwestora	0,00	0,00
Należności od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
Należności od jednostek podporządkowanych	2 582,51	285 610,06
Razem	2 582,51	285 610,06

3.F.2.5 Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych na rynkach GPW	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

3.F.2.6 Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Należności z funduszu rozliczeniowego	3 695 104,20	3 908 669,19
Należności z funduszu rekompensat	0,00	0,00
Należności z tytułu transakcji kupna i sprzedaży na rynku zorganizowanym, zabezpieczone funduszem rozliczeniowym	1 151 315,41	1 825 030,39
Pomniejszenie salda należności o zobowiązania z tytułu kupna i sprzedaży na rynku zorganizowanym, nie zabezpieczone funduszem rozliczeniowym	-1 045 454,42	-1 787 406,10
Razem	3 800 965,19	3 946 293,48

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

3.F.2.9. Odpisy aktualizujące należności	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	1 799 463,70	2 144 134,29
a) zwiększenia (utworzenia odpisu aktualizującego należności od klientów)	260 343,78	307 283,78
b) zmniejszenia (spisanie należności objętej odpisem aktualizującym)	0,00	1,00
c) rozwiązanie	52 413,61	651 953,37
Stan na koniec okresu	2 007 393,87	1 799 463,70

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

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

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

1. Copernicus Securities S.A. posiada 42 729 akcji Copernicus Capital TFI Spółka Akcyjna (CCTFI S.A.) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 92,52 % w kapitale zakładowym oraz 92,52 % głosów na walnym zgromadzeniu. | Nr KRS: 0000206615
Wartość kapitału własnego jednostki na 31.12.2015 r: 21 970 tys. zł, zysk za 2015 rok: 274 tys. zł
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 24 listopad 2008 r.
Przedmiot działalności: Copernicus Capital TFI S.A. specjalizuje się w tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi (FIZ), w tym dedykowanymi strukturami inwestycyjnymi oraz funduszami sekurytyzacyjnymi.
2. Copernicus Securities S.A. posiada 6 500 udziałów Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (CS Sp. zoo) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000004778
Wartość kapitału własnego jednostki na 31.12.2015 r: 1 074 tys. zł, strata za 2015 rok: 243 tys. zł.
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 luty 2008 r.
Przedmiot działalności: Copernicus Services Sp. z o.o. świadczy usługi z zakresu corporate finance, a w szczególności usługi w zakresie pozyskiwania kapitału, doradztwa przy fuzjach i przejęciach, obsługi emisji instrumentów finansowych emitowanych przez spółki publiczne i niepubliczne oraz w zakresie sporządzania wycen aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy.
3. Copernicus Securities S.A. posiada 1 000 udziałów MCF Accounting Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (MCF AS Sp. zoo) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000292924
Wartość kapitału własnego jednostki na 31.12.2015 r: 3 753 tys. zł, strata za 2015 rok: 343 tys. zł.
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 luty 2008 r.
Przedmiot działalności: MCF Accounting Services Sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie księgowości zarówno dla spółek z Grupy Kapitałowej, jak również dla funduszy inwestycyjnych.
4. Copernicus Securities S.A. posiada 100 000 akcji spółki CBT Spółka Akcyjna (CBT S.A.) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000457049
Wartość kapitału własnego jednostki na 31.12.2015 r: -10 tys. zł, strata za 2015 rok: 46 tys. zł.
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 4 kwietnia 2013 r.
Przedmiot działalności: CBT S.A. świadczy usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej oraz prowadzi działalność związaną z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat.

Wartość bilansowa akcji i udziałów zaliczonych do kategorii aktywa dostępne do sprzedaży	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Copernicus Capital TFI S.A.	33 202 408,00	33 202 408,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	650 000,00	650 000,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	100 000,00	100 000,00
CBT S.A.	0,00	100 000,00
Razem	33 952 408,00	34 052 408,00

3.F.2.11 Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Majątek własny	445 991,57	367 790,39
Majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany	49 112,94	70 161,35
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	495 104,51	437 951,74

3.F.2.12. Szczegółowy zakres zmian wartości ujętych w bilansie grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności lub aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015r.	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość nabycia na dzień 01.01.2015	531 999,75	561 258,99	404 007,52	1 497 266,26
Zwiększenia	0,00	142 273,61	106 200,00	248 473,61
- nabycie	0,00	118 540,76	106 200,00	224 740,76
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	0,00	9 993,75	0,00	9 993,75
- ujawnienie środków trwałych	0,00	13 739,10	0,00	13 739,10
Zmniejszenie	0,00	194 994,77	10 578,13	205 572,90
- zbycie	0,00	5 535,00	0,00	5 535,00
- likwidacja	0,00	189 459,77	10 578,13	200 037,90
Wartość nabycia na dzień 31.12.2015	531 999,75	508 537,83	499 629,39	1 540 166,97
Umorzenie na dzień 01.01.2015	531 999,75	387 293,68	140 021,09	1 059 314,52
Zwiększenia	0,00	85 614,71	94 642,29	180 257,00
- amortyzacja	0,00	85 614,71	94 642,29	180 257,00
Zmniejszenie	0,00	183 930,93	10 578,13	194 509,06
- zbycie	0,00	138,38	0,00	138,38
- likwidacja	0,00	183 792,55	10 578,13	194 370,68
Umorzenie na dzień 31.12.2015	531 999,75	288 977,46	224 085,25	1 045 062,46
Wartość netto na dzień 01.01.2015	0,00	173 965,31	263 986,43	437 951,74
Wartość netto na dzień 31.12.2015	0,00	219 560,37	275 544,14	495 104,51

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r.	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość nabycia na dzień 01.01.2014	531 999,75	386 554,30	402 491,52	1 321 045,57
Zwiększenia	0,00	174 704,69	1 516,00	176 220,69
- nabycie	0,00	174 704,69	1 516,00	176 220,69
Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość nabycia na dzień 31.12.2014	531 999,75	561 258,99	404 007,52	1 497 266,26
Umorzenie na dzień 01.01.2014	530 393,02	322 689,25	61 562,80	914 645,07

Zwiększenia	1 606,73	64 604,43	78 458,29	144 669,45
- amortyzacja	1 606,73	64 604,43	78 458,29	144 669,45
Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2014	531 999,75	387 293,68	140 021,09	1 059 314,52
Wartość netto na dzień 01.01.2014	1 606,73	63 865,05	340 928,72	406 400,50
Wartość netto na dzień 31.12.2014	0,00	173 965,31	263 986,43	437 951,74

W 2015 roku, jak i w poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015r.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM Wartości niematerialne i prawne
Wartość nabycia na dzień 01.01.2015	1 017 094,91	0,00	0,00	1 017 094,91
Zwiększenia	0,00	0,00	43 400,55	43 400,55
- wpłata zaliczki	0,00	0,00	43 400,55	43 400,55
Zmniejszenie	146 914,60	0,00	0,00	146 914,60
- likwidacja	146 914,60	0,00	0,00	146 914,60
Wartość nabycia na dzień 31.12.2015	870 180,31	0,00	43 400,55	913 580,86
Umorzenie na dzień 01.01.2015	566 531,16	0,00	0,00	566 531,16
Zwiększenia	295 081,50	0,00	0,00	295 081,50
- amortyzacja	295 081,50	0,00	0,00	295 081,50
Zmniejszenie	142 681,35	0,00	0,00	142 681,35
- likwidacja	142 681,35	0,00	0,00	142 681,35
Umorzenie na dzień 31.12.2015	718 931,31	0,00	0,00	718 931,31
Wartość netto na dzień 01.01.2015	450 563,75	0,00	0,00	450 563,75
Wartość netto na dzień 31.12.2015	151 249,00	0,00	43 400,55	194 649,55

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

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

Okres zakończony dnia 31 grudnia 2015r.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	w tym dot. jednostek powiązanych
Saldo na dzień 01.01.2015	34 052 408,00	306 886,40	163 719,40
Zwiększenia	0,00	110 238,15	73 220,51
- nabycie	0,00	71 500,00	71 500,00
- aktualizacja wartości	0,00	38 738,15	1 720,51
Zmniejszenie	100 000,00	207 828,41	163 719,40
- aktualizacja wartości	100 000,00	0,00	0,00
- wykup	0,00	207 828,41	163 719,40
Saldo na dzień 31.12.2015	33 952 408,00	209 296,14	73 220,51

Aktualizacja wartości dotyczy akcji w jednostce zależnej CBT S.A i została dokonana w związku z ujemnym kapitałem własnym wykazany w sprawozdaniu finansowym spółki na dzień 31.12.2015 roku.

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

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

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

3.F.2.13

3.F.2.13.1. Rozliczenia międzyokresowe czynne - krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Ubezpieczenia	7 885,76	6 944,92
Abonamenty, prenumeraty, usługi	66 050,48	61 110,78
Razem	73 936,24	68 055,70

3.F.2.13.2 Rozliczenia międzyokresowe czynne - długoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Podatek odroczony	296 962,71	146 876,91
Razem	296 962,71	146 876,91

3.F.2.13.3 Rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Otrzymane przedpłaty na poczet usług	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

3.F.2.14. Zobowiązania wg pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Do 1 roku	17 502 700,68	6 044 251,19
Dla których termin wymagalności upłynął	56 173,55	41 045,70
Razem	17 558 874,23	6 085 296,89

3.F.2.15 Zobowiązania krótko- i długookresowe wobec jednostek powiązanych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
Zobowiązania wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00
Zobowiązania wobec wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych	2 464 359,31	2 536 120,34
Razem	2 464 359,31	2 536 120,34

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

Nie dotyczy.

3.F.2.17. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu transakcji kupna i sprzedaży za rynku zorganizowanym, niezabezpieczone funduszem rozliczeniowym	0,00	0,00
Pomniejszenie salda zobowiązań o należności z tytułu transakcji kupna i sprzedaży za rynku zorganizowanym, zabezpieczonych funduszem rozliczeniowym	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	21 012,24	24 525,48
Razem	21 012,24	24 525,48

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

13 sierpnia 2015 roku Copernicus Securities S.A. zawarł Umowę o kredyt śróddzienny w rachunku bieżącym z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Zgodnie z Umową Copernicus Securities S.A. ma prawo do śróddziennego powodowania salda zadłużenia w rachunku bieżącym w kwocie 5 mln zł z przeznaczeniem na usprawnienie płynności w zakresie rozrachunków wynikających z rozliczeń pieniężnych transakcji instrumentami finansowymi, dokonywanych w obrocie zorganizowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz rozliczeń względem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółka nie korzystała z zadłużenia wynikającego z zawartej umowy.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

3.F.2.23 Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Do 1 roku	0,00	0,00
Powyżej 1 roku do 3 lat	6 525,01	5 027 187,43
Powyżej 3 lat do 5 lat	1 157 369,85	1 157 371,85
Powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	1 163 894,86	6 184 559,28

10 kwietnia 2014 roku została zakończona emisja obligacji spółki Copernicus Securities S.A. Spółka dokonała przydziału 5.000 Obligacji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Obligacje serii A są obligacjami niezabezpieczonymi z 24 miesięcznym terminem zapadalności. Oprocentowanie zostało ustalone na poziomie WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonego o 350 punktów bazowych. Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone zostały na pokrycie depozytów zabezpieczających oraz rozliczeń transakcji związanych z obrotem papierami wartościowymi na rynku wtórnym (GPW, NC, ASO Catalyst). Obligacje serii A zostały wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 23 maja 2014 roku.

Zobowiązanie w kwocie 1 157 369,85 stanowi zobowiązanie wobec spółki zależnej Copernicus Capital TFI S.A. Zgodnie z umową przelewu wierzytelności, na podstawie której nabyto wierzytelność, płatność ma nastąpić do 31 grudnia 2019 roku.

3.F.2.24 Rezerwy	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	213 282,55	164 730,90
Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	454 202,50	454 202,50
Rezerwa na wynagrodzenia	450 000,00	0,00
Rezerwa na koszty niezafakturowane	42 927,00	0,00
Rezerwa na odszkodowania i kary	265 256,97	0,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 693,53	4 334,49
Razem	1 430 362,55	623 267,89

Zmiana stanu rezerw	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Stan na początek okresu	626 460,04	183 183,30
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	164 730,90	132 022,73
Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	454 202,50	0,00
Rezerwa na koszty niezafakturowane	0,00	39 000,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 526,64	12 160,57
Utworzenie	806 735,62	487 899,28
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	48 551,65	32 708,17
Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	0,00	454 202,50
Rezerwy na zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	450 000,00	0,00
Rezerwa na koszty niezafakturowane	42 927,00	0,00
Rezerwa na odszkodowania i kary	265 256,97	0,00



Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0,00	988,61
Wykorzystanie	0,00	39 000,00
Rezerwa na koszty niezafakturowane	0,00	39 000,00
Rozwiązanie	2 833,11	5 622,54
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 833,11	5 622,54
Stan rezerw na koniec okresu	1 430 362,55	626 460,04
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	213 282,55	164 730,90
Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	454 202,50	454 202,50
Rezerwy na zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	450 000,00	0,00
Rezerwa na koszty niezafakturowane	42 927,00	0,00
Rezerwa na odszkodowania i kary	265 256,97	0,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 693,53	7 526,64

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

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

Najwięksi akcjonariusze na dzień 31.12.2015	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marek Witkowski	271 892	271 892	271 892	25,01%
Marcin Billewicz	217 441	217 441	217 441	20,00%
Certus Development Sp. z o.o SKA	108 720	108 720	108 720	10,00%
Małgorzata Trółka*	100 000	100 000	100 000	9,20%
Pelagia Billewicz	92 405	92 405	92 405	8,50%
Akcje własne	10 877	10 877	10 877	1,00%
Pozostali akcjonariusze	285 871	285 871	285 871	26,29%
Razem:	1 087 206	1 087 206	1 087 206	100,00%

* Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zaangażowanie wynosi poniżej 5%

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.

W 2015 roku Copernicus Securities S.A. nie nabywał akcji własnych. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała 10 877 akcji własnych.

Struktura kapitału zakładowego Spółki po umorzeniu akcji przedstawia się następująco:

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



3.F.2.26. Propozycje podziału zysku

Zarząd proponuje pokryć stratę za 2015 rok z kapitału zapasowego.

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

Nie dotyczy.

3.F.2.28. Zobowiązania warunkowe

W czerwcu 2014 r. spółka udzieliła poręczenia jednostce zależnej Copernicus Capital TFI S.A. Zgodnie z Umową w przypadku nieuregulowania przez Silwę FIZ wierzytelności spółka będzie zobowiązana do zapłaty świadczenia na rzecz Copernicus Capital TFI S.A. w wysokości 454 202,50 zł. Na niniejsze poręczenie została utworzona rezerwa w 2014 roku.

3.F.2.29. Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

Nie dotyczy.

3.F.3 Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2015	31.12.2014
Zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	971 210 459,18	1 956 082 298,79
Inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	0,00	0,00
Razem	971 210 459,18	1 956 082 298,79

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

3.F.4.1 Odsetki od lokat i depozytów	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Odsetki od własnych lokat i depozytów	0,00	2 704,10
Odsetki od środków pieniężnych klientów	2 112,37	0,00
Razem	2 112,37	2 704,10

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk brutto	-1 985 210,64	1 474 772,63
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	86 671,20	61 293,02
Koszty bilansowe, nie stanowiące kosztów podatkowych	1 827 287,38	1 726 810,29
Przychody podatkowe, nie stanowiące przychodów bilansowych	0,00	-24 178,08
Przychody bilansowe, nie stanowiące przychodów podatkowych	230 111,66	1 950 977,21
Dochód do opodatkowania	-474 706,12	1 165 134,61
Podstawa opodatkowania po odliczeniach	-474 706	1 165 135
Stawka podatkowa	0,19	0,19
Podatek bieżący	0	221 376
Podatek odroczony	-152 918,91	49 305,72
Razem podatek dochodowy	-152 918,91	270 681,72

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

Nie wystąpiły

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

Nie dotyczy.

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

W 2015 roku Spółka poniosła koszty delegacji zagranicznych w kwocie 4 332,14 zł. Koszty usług obcych wyniosły 2 601 186,57 zł. W 2014 roku koszty delegacji zagranicznych wyniosły 16 212,04 zł, natomiast koszty usług obcych 2 587 312,57 zł.

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

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

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

Struktura środków pieniężnych	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
- środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
- rachunek bieżący	212 415,48	520 941,44
- rachunek pomocniczy do rozliczeń z KDPW	2 895 628,63	3 035 168,57
- rachunek lokat terminowych	0,00	0,00
- inne rachunki pieniężne	10 589 583,72	3 632 746,86
Saldo środków pieniężnych:	13 697 627,83	7 188 856,87

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

Działalność operacyjna

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

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

Działalność inwestycyjna

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

Działalność finansowa

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

3.F.6. Informacje dodatkowe:

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

W 2015 roku jednostkami powiązanymi z Copernicus Securities S.A. były następujące podmioty:

- Copernicus Capital TFI Spółka Akcyjna,
- Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- MCF Accounting Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- CBT Spółka Akcyjna,
- Copernicus Investment Ltd. (CI Ltd.),
- CC12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (na dzień bilansowy likwidacja funduszu została zakończona),
- Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna,
- Cinty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- Wontom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością DUO Spółka komandytowo – akcyjna (spółka została sprzedana w 2015 roku)
- CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji.



Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Copernicus Capital TFI S.A.	1 171 849,58	1 172 497,58
Copernicus Services Sp. z o.o.	66 136,88	137 247,91
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	69 003,00	69 003,00
Razem	1 306 989,46	1 378 748,49

Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Copernicus Capital TFI S.A.	1 157 369,85	1 157 369,85
Razem	1 157 369,85	1 157 369,85

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Copernicus Capital TFI S.A.	2 582,51	100,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	0,00	267 135,09
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	0,00	18 374,97
Razem	2 582,51	285 610,06

Należności długoterminowe od jednostek powiązanych	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Copernicus Services Sp. z o.o.	87 807,72	87 807,72
Razem	87 807,72	87 807,72

Zakup usług od jednostek powiązanych	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Copernicus Capital TFI S.A.	2 841,45	2 864,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	528 084,17	423 992,44
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	1 600,00	17 200,00
Razem	532 525,62	444 056,44

Zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych od jednostek powiązanych	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Copernicus Services Sp. z o.o.	35 285,00	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	86 341,46	0,00
Razem	121 626,46	0,00

Przychody z działalności operacyjnej od jednostek powiązanych	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Copernicus Capital TFI SA	750,00	100,00
CC12 FIZ	500,00	0,00
CC46 FIZ	1 100,00	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	200,00	2 111,00
Razem	2 550,00	2 211,00

Przychody z tytułu świadczenia usług pozostałych wobec jednostek powiązanych	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Copernicus Capital TFI S.A.	1 999,60	35 351,85
Copernicus Services Sp. z o.o.	143,75	7 033,00
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	0,00	2 069,45
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	0,00	15 154,00
Razem	2 143,35	59 608,30



Sprzedaż środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych od jednostek powiązanych	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Copernicus Capital TFI S.A.	4 387,50	0,00
Razem	4 387,50	0,00

W roku 2015 i 2014 Copernicus Securities dokonywał transakcji nabycia i wykupu weksli od podmiotów z Grupy Kapitałowej. Zostały one zaprezentowane w bilansie w pozycji „Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności”. Szczegóły transakcji przedstawia poniższa tabela:

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności - transakcje z jednostkami powiązanymi	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Saldo na początek okresu	163 719,40	0,00
Zwiększenia	73 220,51	663 719,40
- nabycie	71 500,00	650 000,00
- aktualizacja wartości	1 720,51	13 719,40
- naliczenie odsetek ustawowych od nieterminowego wykupu	0,00	0,00
Zmniejszenie	163 719,40	500 000,00
- wykup	163 719,40	500 000,00
Saldo na koniec okresu	73 220,51	163 719,40

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

3.F.6.4. Przeciętne zatrudnienie w etatach w jednostce	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Pracownicy fizyczni	0	0
Pracownicy umysłowi	38	36
Razem	38	36

3.F.6.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań w wartościach netto	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	34 900,00	35 000,00
Inne usługi poświadczające	3 000,00	3 690,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	3 075,00
Razem	37 900,00	41 765,00

3.F.5.6 Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki	01.01.2015- 31.12.2015		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Funkcyjne
Członkowie zarządu (nazwiska)			
Zarząd	430 000,00	581 675,83	264 000,00
Rada Nadzorcza	0,00	0,00	33 488,33

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

Na dzień bilansowy 31.12.2015 roku nie występowały takie pozycje.

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

Copernicus Securities S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. z siedzibą przy ul. Grójeckiej 5, 02-019 Warszawa i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.F.9. Informacja o przejęciu, połączeniu

Nie dotyczy.

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

Nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji.

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

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

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

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

3.F.13. Informacje o instrumentach finansowych

3.F.13.1. Podstawowa charakterystyka instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny domu maklerskiego ujmują 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 obowiązującymi w Copernicus Securities S.A. Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe będące częścią portfela handlowego dla celów bilansowych klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu. Instrumenty finansowe będące częścią portfela niehandlowego dla celów bilansowych klasyfikuje się jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Wartość godziwa inwestycji notowanych na regulowanych rynkach wynika z ich bieżącej ceny rynkowej – w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano wycenę wg ceny zamknięcia na dzień 31.12.2015 r.

Wartość godziwa aktywów finansowych zaliczonych do tej kategorii, nie wycenionych przez aktywny rynek na dzień bilansowy została wyceniona na kwotę 1 064 619,18 zł (cena nabycia tych aktywów wynosi 1 925 046,22 zł).

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

Na dzień bilansowy jeden weksel nie został wykupiony pomimo upływu terminu zapadalności. Jego wartość na dzień 31.12.2015 r. wynosiła 136 075,63 zł, natomiast na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego weksel ten został spłacony.

Pożyczki udzielone oraz należności własne

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów dostępnych do sprzedaży w wysokości 100 000 zł. Odpisem zostały objęte akcje w jednostce zależnej CBT S.A w związku z ujemnym kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniu finansowym spółki na dzień 31.12.2015 roku.

Na dzień bilansowy Spółka dokonała analizy przesłanek utraty wartości inwestycji w akcje Capital Copernicus TFI S.A., wycenionych na dzień 31 grudnia 2015 roku w cenie nabycia w wysokości 33 202 tys. zł. Wyceny Spółki dokonano przy zastosowaniu dwóch metod, przy uwzględnieniu 50-procentowej wagi dla każdej z nich:

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

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



3.F.13.2. Przychody i koszty z odsetek

3.F.13.2.1. Odsetki naliczone i zrealizowane	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Aktywa finansowe:		
Obligacje	31 289,58	39 472,16
Weksle	37 017,64	145 283,29
Pożyczki udzielone	0,00	0,00
Należności własne	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe:		
Leasing finansowy	3 483,28	5 146,24
Emisja obligacji	241 850,00	156 450,00

3.F.13.2.2. Odsetki niezrealizowane	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Aktywa finansowe:		
Obligacje	0,00	961,15
Weksle	1 720,51	5 575,73
Pożyczki udzielone	0,00	0,00
Należności własne	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe:		
Leasing finansowy	0,00	0,00
Emisja obligacji	59 650,00	64 350,00

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

Warszawa, 24.03.2016

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Jacek Starobrat
Członek Zarządu

Aneta Waniewska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych



4. Sprawozdanie zarządu spółki Copernicus Securities S.A.

4.A. Podstawowe informacje o Spółce

4.A.1. Forma prawna spółki

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

ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa

NIP 107-000-36-07

REGON 140413771

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

4.A.2. Struktura akcjonariatu i kapitał zakładowy

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

1. Marek Witkowski - posiadający 271 892 akcji Spółki, co stanowi 25,01 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
2. Marcin Billewicz - posiadający 217 441 akcji Spółki, co stanowi 19,99 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
3. Certus Development Sp. z o.o. SKA - posiadający 108 720 akcji Spółki, co stanowi 9,99 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
4. Pelagia Billewicz – posiadająca 92 405 akcji Spółki, co stanowi 8,50 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
5. Akcje własne – posiadający 10 877 akcji Spółki, co stanowi 1,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
6. Pozostali akcjonariusze – posiadający 385 871 akcji Spółki, co stanowi 35,51 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

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

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

W dniu 11 maja 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło kwotę 1.204.090,91 zł z zysku netto za 2014 rok przeznaczyć na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki.

4.B. Władze Spółki

4.B.1. Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 maja 2015 roku Zarząd działał w następującym składzie:

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

W dniu 26 maja 2015 roku Monika Trzeciak złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Copernicus Securities S.A. z dniem 31 maja 2015 roku.

W okresie od 1 czerwca 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd działał w następującym składzie:

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

W 2015 roku, podobnie jak w latach poprzednich, Zarząd Spółki działał na podstawie Regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą i podejmował uchwały w ramach posiedzeń Zarządu.

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

4.B.2. Rada Nadzorcza

Od 1 stycznia 2015 roku do 10 maja 2015 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

Kadencja w/w Rady Nadzorczej zakończyła się w dniu 11 maja 2015 roku, to jest w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Copernicus Securities S.A., na którym powołano Radę Nadzorczą na kolejną IV kadencję dokonując zmiany w składzie zastąpienia Pana Macieja Matusiaka przez Pana Marka Plotę.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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 Copernicus Securities S.A. 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.

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

1. Pani Anna Pawlak - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Pan Marek Plota - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Pan Grzegorz Skowroński - Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Pan Tomasz Gajdziński - Członek Rady Nadzorczej

4.C. Nabycie akcji własnych

W 2015 roku Copernicus Securities S.A. nie nabywał akcji własnych.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała 10 877 akcji własnych.

Struktura kapitału zakładowego Spółki po umorzeniu akcji przedstawia się następująco:

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

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

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

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

Jednocześnie Spółka, w 2016 roku zamierza prowadzić działalność maklerską polegającą na wykonywaniu czynności maklerskich szczegółowo opisanych w pkt. 5 niniejszego sprawozdania.

4.E. Działalność spółki na rynku kapitałowym

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

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

W 2015 roku działalność Copernicus Securities S.A. na podstawie powyższych decyzji sprowadzała się do wykonywania następujących czynności maklerskich:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rzecz Klientów Domu Maklerskiego,
- wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie, która to usługa kierowana jest w głównej mierze do podmiotów zawodowo zajmujących się inwestowaniem na giełdzie, a także do spółek giełdowych, planujących lub przeprowadzających wezwania oraz skupę akcji własnych,
- oferowania instrumentów finansowych na rzecz podmiotów zainteresowanych pozyskaniem finansowania poprzez emisję nowych akcji, które miałyby być notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz niepublicznych emisji obligacji korporacyjnych,
- doradztwa dla przedsiębiorców w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- prowadzenie rachunków papierów wartościowych na rzecz podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych,
- inwestowanie na własny rachunek, przy czym ta działalność prowadzona jest w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta i rynku na giełdzie oraz na rynku NewConnect.

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

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

Spółka posiada status uczestnika bezpośredniego KDPW.

W roku 2015 Spółka prowadziła działalność na rynkach instrumentów finansowych innych niż organizowane przez GPW:

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

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

4.F. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki w 2015 roku, przewidywania na 2016 rok

Rok 2015 był dziewiątym rokiem działalności Copernicus Securities S.A. Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 1 832 291,73 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. Różnica w wyniku finansowym w porównaniu do roku ubiegłego o ok 30% wynika z ostrożnej wyceny aktywów oraz utworzonych rezerw.

Ponadto przychody z działalności maklerskiej spadły o 18% w porównaniu do roku ubiegłego, a koszty z działalności maklerskiej o 11%. Wskaźniki rentowności osiągnęły wartości ujemne, a 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.

W 2015 roku Copernicus Securities S.A. koncentrował się przede wszystkim na działalności usługowej.

Pierwszy kwartał to dla Spółki umocnienie pozycji Copernicus Securities S.A. na rynku związanym z działalnością kapitałową. Szczególny nacisk położono na linie biznesowe w zakresie oferowania akcji i obligacji na rynku pierwotnym, działalności maklerskiej w zakresie rynku obrotu wtórnego akcjami i obligacjami zarówno korporacyjnymi jak i skarbowymi, pełnieniu funkcji animatora na rynku akcji i obligacji oraz pełnieniu funkcji pomocniczych dla powyższych działalności.

Pomimo zawirowań na rynku finansowym w drugim kwartale 2015 roku, Copernicus Securities S.A. umocnił swoją pozycję na rynku kapitałowym, w ramach dokonania emisji niezabezpieczonych obligacji KRUK S.A., w ramach której przydzielonych zostało 100 000 obligacji, każda o wartości nominalnej równej cenie emisyjnej w wysokości 1 tys. zł oraz o łącznej wartości 100 mln zł. Papiery dłużne KRUK S.A. wyemitowane w drodze oferty prywatnej, trafiły do portfeli inwestorów indywidualnych i funduszy inwestycyjnych. Copernicus Securities S.A. od 2010 roku, dzięki owocnej współpracy z KRUK S.A., pozyskała dla Spółki łącznie blisko 1 mld zł.

W lipcu 2015 roku dla Spółki Skoczowska Fabryka Kapeluszy Polkap S.A. pozyskano kapitał w wysokości 2.390.000 zł – a formą pozyskania kapitału była emisja 2,5 letnich zabezpieczonych obligacji, które objęły dwie instytucje oraz kilku inwestorów indywidualnych. Współpraca pomiędzy spółkami została rozszerzona i obecnie obejmuje funkcje Autoryzowanego Doradcy na rynku New Connect, którą Copernicus Securities S.A. pełni dla SFK Polkap. Końcówka trzeciego kwartału 2015 roku została domknięta z powodzeniem prywatną, zabezpieczoną emisją obligacji, w konsekwencji pozyskując dla Mak Dom Sp. z o.o. znanego dewelopera, kwotę 13.100.000 zł. Obligacje o trzyletnim terminie zapadalności zostały objęte przez instytucje oraz osoby indywidualne. Była to pierwsza emisja, którą emitent zrealizował przy udziale Copernicus Securities S.A. w ramach planowanego programu emisji obligacji.

Końcówka roku 2015 dla Copernicus Securities S.A. to zwieńczenie kontynuowania strategii inwestycyjnej, pozyskując w wyniku emisji obligacji komunalnych w grudniu 2015 roku dla Gminy Borzęcin oraz Gminy Rymań kapitału w wysokości 9.770.000 zł. Gmina Rymań wyemitowała łącznie 6270 sztuk obligacji w dziewięciu seriach. Natomiast Gmina Borzęcin 3500 sztuk obligacji w czternastu seriach. Zapadalność papierów została ustalona na okres od 3 do 14 lat.

Copernicus Securities S.A. również na płaszczyźnie działalności animatorskiej utrzymuje się na wysokiej pozycji na rynku pełniąc funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta dla 63 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalist.

W 2016 roku Copernicus Securities S.A. nadal będzie kontynuował strategię o skoncentrowaniu się przede wszystkim na działalności usługowej. Spółka położy nacisk na synergie pomiędzy emisjami obligacji oraz akcji na rynku pierwotnym, a zyskującą na znaczeniu w ramach domu maklerskiego, działalnością na rynku wtórnym.

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.

4.G. Przyjęte zasady rachunkowości w spółce

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

4.H. Ryzyka wpływające na działalność prowadzoną przez Spółkę

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

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

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

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

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

Katalog istotnych ryzyk identyfikowanych w Copernicus Securities S.A.:

- 1) **Ryzyko operacyjne** – ryzyko straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów technicznych lub z zagrożeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne jest zawiera również ryzyko prawne.

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

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

Copernicus Securities S.A. posiada wdrożone procedury wewnętrzne i narzędzia pozwalające na identyfikację i mitygację tego ryzyka.

- 3) **Ryzyko płynności** – to ryzyko poniesienia straty z tytułu wymuszonej wymiany posiadanych aktywów na gotówkę lub odpowiedniki gotówki w sytuacji ograniczenia / utraty zdolności do finansowania aktywów i terminowego wykonywania zobowiązań. Copernicus Securities S.A. monitoruje ryzyko płynności poprzez monitorowanie na bazie dziennych raportów stanu aktywów płynnych, portfela handlowego i niehandlowego oraz na bazie miesięcznej wskaźników płynności największych spółek w Grupie. W 2015 roku Copernicus Securities S.A. odnotowano czterokrotne przekroczenia limitów wskaźnika płynności bieżącej, lecz były one krótkotrwałe i nieznaczne i nie wpłynęły na ryzyko utraty płynności Copernicus Securities S.A. Płynność Spółki jest na bieżąco monitorowana przez Zarządzającego ryzykiem, a informacje o ewentualnych przekroczeniach niezwłocznie przekazywane są do Zarządu Spółki.

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

- 4) **Ryzyko rynkowe**, obejmujące:

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

Ryzyko rynkowe w Copernicus Securities S.A. jest przede wszystkim wynikiem utrzymywania pozycji w portfelu handlowym, związanej z nabywaniem instrumentów finansowych przez animatora oraz pojedynczymi inwestycjami na rachunek własny w celu ulokowania nadwyżek finansowych.

- 5) **Ryzyko kredytowe** – jest to niebezpieczeństwo poniesienia przez Copernicus Securities S.A straty w wyniku niespłacenia zobowiązań przez dłużnika lub kontrahenta. Copernicus Securities S.A zakłada, że poziom strat kredytowych może ulegać znaczącym fluktuacjom w następstwie zmian zewnętrznych i krajowych warunków makroekonomicznych.
- 6) **Ryzyka trudno mierzalne**
- i) **Ryzyko strategiczne** – ryzyko negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych podjęciem przez kadre zarządzającą decyzji dotyczących zarówno wyboru strategii biznesowych, jak również metody ich realizacji, z uwzględnieniem umiejętności efektywnego reagowania na czynniki zewnętrzne. Ryzyko to wpływa na siłę konkurencyjną Copernicus Securities S.A w długim okresie i związane jest ze:
 - (1) Strukturą akcjonariatu i powiązaniem kapitałowymi,
 - (2) Profilem działalności,
 - (3) Systemem zarządzania,
 - (4) Strukturą organizacyjną,
 - (5) Strategią organizacji.
 - ii) **Ryzyko biznesowe** – ryzyko zmiany wartości Copernicus Securities S.A, która nie jest wynikiem ryzyka kredytowego, rynkowego lub operacyjnego. Materializacja ryzyka biznesowego ma istotny wpływ na wynik oraz wartość Copernicus Securities S.A. Ryzyko wynika ze znaczącego pogorszenia się warunków makroekonomicznych, zmian w otoczeniu konkurencyjnym i/lub w zachowaniu klientów, a także w regulacjach prawnych dotyczących Copernicus Securities S.A.
 - iii) **Ryzyko utraty reputacji** – ryzyko, które może zaszkodzić potencjałowi biznesowemu oraz negatywnie wpłynąć na skalę działalności Copernicus Securities S.A. Ryzyko utraty reputacji może mieć istotny wpływ na obecne i przyszłe przychody i zdolność pozyskiwania kapitału, co bezpośrednio wynika z negatywnego postrzegania instytucji przez opinię publiczną. Ryzyko to wpływa także na możliwość nawiązywania nowych relacji lub kontynuowania świadczenia usług obecnym klientom.

Pomiar ryzyk trudnomierzalnych oparty jest na procesie samooceny pracowników. Ryzyka te dotyczą przede wszystkim postrzegania Grupy przez klientów, kontrahentów oraz media a także decyzji strategicznych i biznesowych Zarządu.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

4.I. 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 przedstawione na stronie internetowej Spółki www.copernicus.pl w zakładce 'Relacje inwestorskie' <http://www.copernicus.pl/node/207/pl/>



4.J. Zdarzenia po dniu bilansowym

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

Zarząd Copernicus Securities S.A.



5. Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2015

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2015 rok i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Copernicus Securities S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 30.03.2016

Zarząd Copernicus Securities S.A.

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

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za rok 2015, tj. Misters Audytor Adviser Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5 wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000375656, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704, 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, 30.03.2016

Zarząd Copernicus Securities S.A.

7. Opinia wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego



**OPINIA
wraz z raportem**

z badania
sprawozdania finansowego

COPERNICUS SECURITIES S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2015 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2016 roku

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Copernicus Securities S.A.

Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie opinii o tym, czy jest ono zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone prawidłowo.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) Krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy rachunkowości i w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

W imieniu **Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**

Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5

Podmiot wpisany na listę podmiotów

uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Kluczowy biegły rewident:

Marzena Błogosz



**Biegły Rewident
Nr 12828**

Warszawa, dnia 24 marca 2016 roku



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

COPERNICUS SECURITIES S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2015 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2016 roku



<i>Część ogólna raportu</i>	<i>2</i>
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	<i>7</i>
I. Analiza finansowa Spółki	7
<i>Część szczegółowa raportu</i>	<i>14</i>
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	14
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	15
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	15
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	15
V. Informacja dodatkowa	15
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	16
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	16
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	16
IX. Wycena	16
X. Prezentacja	16
XI. Zgodność z przepisami prawa	16



Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 25 stycznia 2016 roku, zawartej pomiędzy Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grójeckiej 5, a firmą Mistery Audytorys Sp. z o.o. mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 3/2016 z dnia 15 stycznia 2016 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015.
2. Mistery Audytorys Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **56 024 216,79** złotych;
(słownie: pięćdziesiąt sześć milionów dwadzieścia cztery tysiące dwieście szesnaście 79/100 złotych)
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie **1 832 291,73** złotych;
(słownie: jeden milion osiemset trzydzieści dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt jeden 73/100 złotych)
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **6 508 770,96** złotych;
(słownie: sześć milionów pięćset osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt 96/100 złotych);
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **1 832 291,73** złotych;
(słownie: jeden milion osiemset trzydzieści dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt jeden 73/100 złotych);
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnieniaoraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015.
4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny, we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach, prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 24 marca 2016 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o niezistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

6. W trakcie badania nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. *Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.*
8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Marzena Błogosz, kluczowy biegły rewident nr ew. 12828. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Grójeckiej 5, oraz w siedzibie Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. w Warszawie przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5 w okresie od 8 lutego do 24 marca 2016 roku z przerwami. Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami).
9. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2015 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Copernicus Securities S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o statut Spółki i Kodeks Sółek Handlowych.
Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Grójeckiej 5.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Dorotą Kałowską w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, w dniu 12 grudnia 2005 roku (rep. 15653/2005).
3. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 stycznia 2006 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000249524. Ostatniego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 18 sierpnia 2015 roku.
4. Spółka posiada nadany jej w dniu 21 lutego 2006 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 1070003607 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON:140413771.
5. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował głównie:
 - działalność maklerską związaną z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych
6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 1 087 206,00 złotych i dzielił się na 1 087 206 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:
 - 832 151 akcji zwykłych serii A
 - 125 555 akcji zwykłych serii C
 - 129 500 akcji zwykłych serii C1

W dniu 19 marca 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego poprzez umorzenie



67 850 akcji własnych. Kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 1 155 056,00 do kwoty 1 087 206 złotych, ilość akcji zmniejszyła się z 1 155 056 sztuk do 1 087 206 sztuk.

Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 35 871 085,15 złotych.

Na dzień 31.12.2015 roku akcjonariuszami Spółki, posiadającymi co najmniej 5% liczby głosów byli:

Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	liczba głosów WZA	% głosów WZA
Marek Witkowski	271 892	25,01%	271 892	25,01%
Marcin Billewicz	217 441	20,00%	217 441	20,00%
Certus Development Sp. z o.o. SKA	108 720	10,00%	108 720	10,00%
Malgorzata Trólka	100 000	9,20%	100 000	9,20%
Pelagia Billewicz	92 405	8,50%	92 405	8,50%
Akcje własne	10 877	1,00%	10 877	1,00%
Pozostali akcjonariusze	285 871	26,29%	285 871	26,29%

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data rezygnacji
Marek Witkowski	Prezes Zarządu	
Jacek Starobrat	Członek Zarządu	
Monika Trzeciak	Członek Zarządu	do dnia 31 maja 2015 roku

W dniu 26 maja 2015 roku Monika Trzeciak złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Copernicus Securities S.A. z dniem 31 maja 2015 roku.

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 10 maja 2015 roku, to jest do końca III kadencji, przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja
Anna Pawlak	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Dariusz Strączyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Gajdziński	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Skowroński	Sekretarz Rady Nadzorczej

W dniu 11 maja 2015 roku Walne Zgromadzenie Copernicus Securities S.A. powołało Radę Nadzorczą na IV kadencję w następującym składzie:

Nazwisko i imię	Funkcja
Anna Pawlak	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Dariusz Strączyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Plota	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Gajdziński	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Skowroński	Sekretarz Rady Nadzorczej

W dniu 15 marca 2016 roku Pan Dariusz Strączyński zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A. Tego też dnia uchwałą nr 8/2016 Rada Nadzorcza dokonała wyboru nowego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, którym został Pan Marek Plota.

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej, poza powyższym, nie uległ zmianie.

9. Badana spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Copernicus Securities Spółka Akcyjna i poza sprawozdaniem finansowym, którego dotyczy niniejszy raport, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Copernicus Securities Spółka Akcyjna.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Rakowieckiej 41/27, wpisany na listę KIBR pod nr 3697. Sprawozdanie Spółki uzyskało opinię z następującymi uwagami objaśniającymi:

„Na dzień 31 grudnia 2014 roku główny składnik majątku Spółki stanowiły akcje Copernicus Securities Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) w kwocie 32 202 tys. zł., co stanowiło 65,6% aktywów. Jak informuje spółka w sprawozdaniu finansowym w notce 13.1. Podstawowa charakterystyka instrumentów finansowych dla celów sprawozdania finansowego Spółki dokonano analizy przesłanek utraty wartości inwestycji w akcje Towarzystwa, wycenionych na dzień 31 grudnia 2014 roku w cenie nabycia. Wobec zaistnienia przesłanek, w szczególności polegających na zmniejszeniu kapitału własnego poniżej poziomu wskazanego w ustawie o funduszach inwestycyjnych, dokonano testu na utratę ich wartości. W rezultacie przeprowadzonej analizy, na bazie przyjętych założeń, nie stwierdzono utraty wartości akcji Towarzystwa uzasadniającej rozpoznanie odpisu aktualizującego wskazane aktywa finansowe. Zwracamy uwagę, że analiza (wycena) opiera się na zdarzeniach przyszłych, które obarczone są niepewnością”

2. Działalność Spółki w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 1 204 090,91 złotych.

3. W dniu 11 maja 2015 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwałą nr 6 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2014 rok oraz uchwałą nr 18 zdecydowało o przeznaczeniu wypracowanego zysku netto w całości na kapitał zapasowy.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 maja 2015 roku
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2014 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2015.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2015 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego BILANS (w złotych)

	AKTYWA	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 697 627,83	24,45%	7 188 856,87	14,15%	17 503 138,55	29,65%
II.	Należności krótkoterminowe	4 916 478,46	8,78%	6 143 001,87	12,09%	1 980 882,23	3,36%
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	2 099 945,63	3,75%	1 927 602,91	3,79%	4 459 577,46	7,55%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73 936,24	0,13%	68 055,70	0,13%	59 483,02	0,10%
	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu						
V.	zapadalności	209 296,14	0,37%	306 886,40	0,60%	2 770 988,92	4,69%
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	33 952 408,00	60,60%	34 052 408,00	67,01%	30 890 003,94	52,32%
VII.	Należności długoterminowe	87 807,72	0,16%	87 807,72	0,17%	87 807,72	0,15%
VIII.	Wartości niematerialne i prawne	194 649,55	0,35%	450 563,75	0,89%	618 264,65	1,05%
IX.	Rzeczowe aktywa trwałe	495 104,51	0,88%	447 945,49	0,88%	470 225,20	0,80%
X.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	296 962,71	0,53%	146 876,91	0,29%	200 816,56	0,34%
	SUMA AKTYWÓW	56 024 216,79	100,00%	50 820 005,62	100,00%	59 041 188,25	100,00%

Misters Auditor Adviser Sp. z o.o.



PASYWA	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
I. Zobowiązania krótkoterminowe	17 558 874,23	31,34%	6 305 609,42	12,41%	17 910 538,84	30,34%
II. Zobowiązania długoterminowe	1 163 894,86	2,08%	6 184 559,28	12,17%	46 025,34	0,08%
III. Rezerwy na zobowiązania	1 430 362,55	2,55%	626 460,04	1,23%	183 183,30	0,31%
IV. Kapitał własny	35 871 085,15	64,03%	37 703 376,88	74,19%	40 901 440,77	69,28%
1 Kapitał podstawowy	1 087 206,00	1,94%	1 155 056,00	2,27%	1 155 056,00	1,96%
3 Akcje własne	-228 154,80	-0,41%	-6 035 881,80	-11,38%	-5 807 727,00	-9,84%
4 Kapitał zapasowy	28 844 325,68	51,49%	33 380 111,77	65,68%	38 550 198,66	65,29%
5 Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00%	0,00	0,00%	4 174 000,00	7,07%
6 Pozostałe kapitały rezerwowe	8 000 000,00	14,28%	8 000 000,00	15,74%	0,00	0,00%
8 Zysk/Strata netto	-1 832 291,73	-3,27%	1 204 090,91	2,37%	2 829 913,11	4,79%
SUMA PASYWÓW	56 024 216,79	100,00%	50 820 005,62	100,00%	59 041 188,25	100,00%

Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT DOMU MAKLERSKIEGO

	01.01.2015- 31.12.2015	przychód 2015/2014	01.01.2014- 31.12.2014	przychód 2014/2013	01.01.2013- 31.12.2013
I. Przychody z działalności maklerskiej	6 127 088,99	-18,63%	7 530 148,57	-34,73%	11 536 550,87
II. Koszty działalności maklerskiej	8 723 415,63	-11,72%	9 881 262,28	21,93%	8 104 115,07
III. Zysk/Strata z działalności maklerskiej	-2 596 326,64	-10,43%	-2 351 113,71	-168,50%	3 432 435,80
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	2 201 921,69	766,73%	254 049,22	-78,16%	1 163 013,48
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	292 420,78	474,89%	50 865,48	-90,76%	550 564,76
VI. Zysk/Strata z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	1 909 500,91	839,79%	203 183,74	-66,82%	612 448,72
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	38 738,15	-74,32%	150 859,02	41,69%	106 472,77
VIII. Zysk/Strata z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	38 738,15	-74,32%	150 859,02	41,69%	106 472,77
IX. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	-100,00%	3 715 462,25	100,00%	0,00
X. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	100 000,00	100,00%	0,00	0,00%	0,00
XI. Zysk/Strata z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	-100 000,00	-102,69%	3 715 462,25	100,00%	0,00
XII. Pozostałe przychody operacyjne	98 168,02	-10,75%	109 998,67	144,99%	44 898,76
XIII. Pozostałe koszty operacyjne	74 850,38	-62,34%	198 774,98	965,64%	18 653,17
XIV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	-1 014 665,79	-691,21%	-128 243,08	0,00%	-559 191,89

Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.



Copernicus Securities S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku

	01.01.2015- 31.12.2015	przychód 2015/2014	01.01.2014- 31.12.2014	przychód 2014/2013	01.01.2013- 31.12.2013
XIV. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-1 739 435,73	-215,86%	1 501 371,91	-58,51%	3 618 410,99
XV. Przychody finansowe	71 367,47	-82,45%	406 619,52	265,53%	111 241,61
XVI. Koszty finansowe	317 142,38	-26,79%	433 218,80	917,40%	42 580,86
XVII. Zysk(strata) z działalności gospodarczej	-1 985 210,64	-234,61%	1 474 772,63	-60,00%	3 687 071,74
XVIII. Zysk(strata) brutto	-1 985 210,64	-234,61%	1 474 772,63	-60,00%	3 687 071,74
XIX. Podatek dochodowy	-152 918,91	-156,49%	270 681,72	-68,42%	857 158,63
XX. Zysk/ strata netto	-1 832 291,73	-252,17%	1 204 090,91	-57,45%	2 829 913,11

Misters Auditor Adviser Sp. z o.o.



Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DO RAPORTU DLA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOMU MAKLERSKIEGO

(bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2015	2014	2013
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
	Rentowność podstawowej działalności			
	zysk (strata) z działalności maklerskiej x 100%			
	przychody z działalności maklerskiej	-42,37%	-31,22%	29,75%
	Rentowność majątku (ROA)			
	wynik finansowy netto x 100%			
	średni stan aktywów	-3,3%	2,19%	x
	Rentowność kapitału własnego (ROE)			
	wynik finansowy netto x 100%			
	średni stan kapitału własnego	-4,98%	3,06%	x
	Rentowność netto sprzedaży			
	wynik finansowy netto x 100%			
	przychody z działalności maklerskiej	-29,90%	15,99%	24,53%
	Rentowność brutto sprzedaży			
	wynik finansowy brutto x 100%			
	przychody z działalności maklerskiej	-32,40%	19,58%	31,96%
	Szybkość obrotu należności			
	średni stan należności wobec klientów x 360 dni			
	przychody z działalności maklerskiej	dni 56	49	x
	Szybkość obrotu zobowiązań			
	średni stan zobowiązań wobec klientów x 360 dni			
	koszty działalności maklerskiej	dni 335	355	x
B	FINANSOWANIE			
	Wskaźnik zadłużenia			
	zobowiązania ogółem x 100%			
	aktywa	35,97%	25,81%	30,72%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego			
	zobowiązania długoterminowe* x 100%			
	aktywa	23,96%	21,67%	x
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego			
	Rezerwy i zobowiązania x 100%			
	kapitał własny	56,18%	34,79%	44,35%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego			
	zobowiązania długoterminowe x 100%			
	kapitał własny	37,43%	29,08%	36,78%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym			
	kapitał własny x 100%			
	aktywa trwałe	101,80%	106,23%	116,73%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym			
	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%			
	aktywa trwałe	139,90%	137,12%	159,67%

Misters Auditor Adviser Sp. z o.o.

11

Copernicus Securities S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku

Płynność I				
aktywa obrotowe				
zobowiązania krótkoterminowe		2,71	6,68	7,18
Płynność III				
aktywa obrotowe - zapasy - należności				
zobowiązania krótkoterminowe		2,15	4,39	6,85

b

Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

Wskaźniki rentowności

W badanym okresie wskaźniki rentowności osiągają wartości ujemne.

Wskaźniki rotacji

Wskaźnik szybkości obrotu należności określa w jakim okresie Spółka kredytuje swoich odbiorców. W 2015 roku okres spłaty należności wydłużył się w porównaniu do poprzedniego roku o 7 dni i wyniósł 56 dni.

Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań informuje, po ilu dniach przeciętnie podmiot reguluje swoje zobowiązania. W roku 2015 wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań zmniejszył się w porównaniu do poprzedniego roku o 20 dni i wyniósł 335 dni.

Stopa zadłużenia

Wskaźniki finansowania działalności służą do oceny stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi przez Spółkę. Poziom wskaźnika zadłużenia w 2015 roku wyniósł 35,97% w porównaniu do 25,49% w 2014 roku oraz 30,72% w 2013 roku.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności służą do oceny zdolności jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wskaźniki poniżej poziomu uznanego za normę (płynność I stopnia 1,4 – 2,0; płynność III stopnia 0,8 – 1,0) wskazują na ryzyko utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. W przypadku, gdy wskaźniki są zbyt wysokie, może to świadczyć o zamrożeniu środków obrotowych, co obniża możliwość do uzyskania zyskowność kapitałów.

Wskaźnik płynności I stopnia wyniósł 2,71 w 2015 roku w porównaniu do 6,68 w 2014 roku oraz 7,18 w 2013 roku. Wskaźnik płynności III stopnia osiągnął wartość 2,15 w 2015 roku w porównaniu do 4,39 w 2014 roku oraz 6,85 w 2013 roku.

Powyższe wskaźniki nie wskazują na występowanie czynników, które miałyby istotny negatywny wpływ na zdolność Spółki do kontynuowania działalności w niezmiennym istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości.

Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.), Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. W dniu 15 marca 2016 uchwałą nr 27/2016 Zarząd przyjął znowelizowane zasady (politykę) rachunkowości. Wprowadzone zmiany mają charakter doprecyzowujący i nie wpływają na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki, za pomocą informatycznego systemu finansowego CDN Optima.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

Inwentaryzacja

Inwentaryzacje aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego okresu.



II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Środki pieniężne – w kwocie 13 697,6 tys. złotych stanowią 24,45% sumy bilansowej. W roku 2015 ich wartość wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 90,5%. Stan środków pieniężnych na dzień bilansowy został potwierdzony przez banki.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 4 916,5 tys. złotych stanowią 8,78% sumy bilansowej i są niższe o 17% w stosunku do roku poprzedniego. Są to głównie należności od krajowego depozytu, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła 3 800,9 tys. złotych. Spółka poinformowała o zmianie sposobu prezentacji należności w sprawozdaniu finansowym w nocie 6.1.3 dodatkowych informacji i objaśnień.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – o wartości 33 952 tys. złotych stanowią 60,6% sumy bilansowej. Są to udziały i akcje w jednostkach zależnych. Spółka dokonała oceny utraty wartości posiadanych aktywów. Utworzono odpis aktualizujący na kwotę 100 tys. zł. w związku z osiągnięciem przez spółkę zależną CBT S.A. ujemnego stanu kapitałów własnych.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 17 558,9 tys. złotych stanowią 31,34% sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania wobec klientów w kwocie 10 291,1 tys. złotych, które odzwierciedlają stan środków pieniężnych klientów domu maklerskiego zdeponowanych na rachunkach pieniężnych według stanu na dzień bilansowy. Pozycja obejmuje zobowiązania w wysokości 5 059,6 tys. złotych, z tytułu wyemitowanych przez spółkę obligacji wraz z naliczonymi do dnia bilansowego odsetkami. Zobowiązania przeterminowane nie występują.

Przychody i koszty z działalności maklerskiej – przychody z działalności maklerskiej w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o 18,6% i osiągnęły kwotę 6 127,1 tys. złotych. Natomiast koszty spadły o 11,7%. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z zachowaniem zasady memoriału i współmierności.

Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności - w porównaniu do roku poprzedniego wartość pozycji jest niższa w stosunku do roku ubiegłego o 886,4 tys. złotych, co jest wynikiem zawiązanych rezerw na świadczenia pracownicze i inne zobowiązania oraz ostrożnej wyceny należności.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Spółka utworzyła rezerwę z tytułu ustanowionego poręczenia zobowiązania jednostki zależnej, w wysokości 454,2 tys. złotych

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, została sporządzona w sposób kompletny i poprawny z uwzględnieniem wymogów zawartych w art. 48 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Zawarte w nim informacje są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Zestawienie to wykazuje spadek kapitału własnego o kwotę 1 832,3 tys. złotych.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zawarte w nim dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zwiększenie o kwotę 6 508,8 tys. złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Copernicus Securities S.A.



Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego.

W imieniu **Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Kluczowy biegły rewident:

Marzena Błogosz


.....

**Biegły Rewident
Nr 12828**

Warszawa, dnia 24 marca 2016 roku

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

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

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

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



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



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





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





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





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





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





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





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

Zarząd Copernicus Securities S.A.

