



**RAPORT ROCZNY JEDNOSTKOWY  
COPERNICUS SECURITIES S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

Warszawa, kwiecień 2017





## SPIS TREŚCI

<b>1. List zarządu spółki do akcjonariuszy Copernicus Securities S.A. ....</b>	<b>3</b>
<b>2. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania finansowego za rok 2016 .....</b>	<b>3</b>
<b>3. Sprawozdanie finansowe spółki za rok obrotowy 2016 .....</b>	<b>5</b>
3.A. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2016.....	5
3.B. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku .....	6
3.C. Rachunek zysków i strat według stanu na 31.12.2016 roku .....	15
3.D. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2016 .....	15
3.E. Rachunek przepływów pieniężnych za rok 2016 .....	18
3.F. Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	22
<b>4. Sprawozdanie zarządu spółki Copernicus Securities S.A. ....</b>	<b>46</b>
4.A. Podstawowe informacje o Spółce .....	46
4.B. Władze Spółki .....	46
4.C. Nabycie akcji własnych.....	48
4.D. Copernicus Securities S.A. na rynku NewConnect oraz dalszy rozwój Spółki .....	48
4.E. Działalność spółki na rynku kapitałowym .....	48
4.F. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki w 2016 roku, przewidywania na 2017 rok.....	49
4.G. Przyjęte zasady rachunkowości w spółce .....	52
4.H. Ryzyka wpływające na działalność prowadzoną przez Spółkę .....	52
4.I. Ład korporacyjny .....	55
4.J. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	58
<b>5. Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2016 .....</b>	<b>59</b>
<b>6. Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....</b>	<b>60</b>
<b>7. Opinia wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego .....</b>	<b>61</b>
<b>8. Informacja na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki spółek notowanych na NewConnect” .....</b>	<b>77</b>





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

Szanowni Akcjonariusze,

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

Rok 2016 był dziesiątym rokiem działalności Copernicus Securities S.A. Wynik Spółki nie jest zadawalający, ale przychody z działalności podstawowej wzrosły o 12% w porównaniu do roku ubiegłego, przy równoczesnym spadku kosztów z działalności podstawowej o 5%. Wskaźniki płynności 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.

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

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

Również na płaszczyźnie działalności animatorskiej Copernicus Securities S.A. utrzymuje się na wysokiej pozycji na rynku pełniąc funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta na koniec czwartego kwartału 2016 roku, dla 47 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalyst.

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.

Warszawa, 28 kwietnia 2017 roku



## 2. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania finansowego za rok 2016

Wybrane dane finansowe	01.01.2016 - 31.12.2016 PLN	01.01.2016 - 31.12.2016 EUR	01.01.2015 - 31.12.2015 PLN	01.01.2015 - 31.12.2015 EUR
Przychody ze sprzedaży	6 837 961,51	1 563 126,39	6 127 088,99	1 464 141,13
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 500 337,85	- 342 970,30	-1 739 435,73	- 415 658,95
Zysk (strata) brutto	-1 646 705,55	- 376 429,28	-1 985 210,64	- 474 389,80
Zysk (strata) netto	-1 943 067,24	- 444 176,19	-1 832 291,73	- 437 848,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 260 682,37	- 973 972,29	6 817 285,56	1 629 071,85
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	78 041,21	17 839,86	-13 993,40	- 3 343,89
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 740 390,50	- 397 845,22	-294 521,20	- 70 379,36
Przepływy pieniężne netto razem	-5 923 031,66	- 1 353 977,65	6 508 770,96	1 555 348,60
	Stan na 31.12.2016 PLN	Stan na 31.12.2016 EUR	Stan na 31.12.2015 PLN	Stan na 31.12.2015 EUR
Aktywa razem	47 466 644,26	10 729 349,97	56 252 371,59	13 200 134,13
Zobowiązania krótkoterminowe	8 124 711,19	1 836 507,95	17 558 874,23	4 120 350,63
Zobowiązania wobec klientów	5 771 815,77	1 304 659,98	10 291 101,73	2 414 901,26
Zobowiązania długoterminowe oraz rezerwy na zobowiązania	5 185 760,36	1 172 188,15	2 594 257,41	608 766,26
Kapitał własny	34 156 172,71	7 720 653,87	36 099 239,95	8 471 017,24
Kapitał podstawowy	1 087 206,00	245 751,81	1 087 206,00	255 122,84
Liczba akcji (w sz)	1 087 206	1 087 206	1 087 206	1 087 206
Zysk (strata) na jedną akcję	- 1,79	- 0,41	- 1,69	- 0,40

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	4,4240	4,2615
Średnia arytmetyczna kursów średnich na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym	4,3745	4,1848

### **3. Sprawozdanie finansowe spółki za rok obrotowy 2016**

#### **3.A. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2016**

##### **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.

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 01.01.2016 do 31.12.2016 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 01.01.2015 do 31.12.2015. Dane porównawcze dla bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym zostały zaprezentowane na dzień 31.12.2015 roku.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

W dniu 15 marca 2016 roku Zarząd Copernicus Securities S.A. otrzymał informację od Pana Dariusza Strączyńskiego o jego rezygnacji z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki podjął niezbędne działania w celu uzupełnienia składu Rady, a ponadto w dniu 15 marca 2016 roku, na podstawie § 3 ust. 7 Regulaminu Rady Nadzorczej została podjęta uchwała w sprawie wyboru nowego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Marka Ploty.

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

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

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

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

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

#### **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 umarżane są jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne są umarżane 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 umarżane są jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania. Środki trwałe umarżane 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 powiązаныmi 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 Spółki 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 Spółki po różnych cenach, charakteryzujących się jednakowymi lub podobnymi cechami, stosuje się metodę cen przeciętnych, to jest ustalonych w wysokości średniej ważonej cen (kosztów) danego składnika aktywów.

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 Spółkę waluty, dla której jest ustalany średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

### *Aktywa pieniężne*

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

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

Inne aktywa pieniężne, w tym lokaty i depozyty płatne do jednego miesiąca wycenia się z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu.

### *Należności*

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

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

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

### *Zobowiązania*

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

### *Rezerwy i rozliczenie międzyokresowe*

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

Rezerwy na zobowiązania, tworzone są tytułem:

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

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

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





#### *Bieżący i odroczony podatek dochodowy*

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

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

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

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

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

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

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

#### *Przychody i koszty*

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

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

#### *Rachunek przepływów pieniężnych*

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest przez Spółkę metodą pośrednią.

Warszawa, 28.04.2017

---

Marek Witkowski  
Prezes Zarządu

---

Tomasz Piekuś  
Członek Zarządu

---

Aneta Waniewska  
Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych

**3.B. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku**

AKTYWA	31.12.2016	31.12.2015
<b>I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>7 774 596,17</b>	<b>13 697 627,83</b>
1. W kasie	0,00	0,00
2. Na rachunkach bankowych	7 770 145,54	13 693 340,52
3. Inne środki pieniężne	0,00	0,00
4. Inne aktywa pieniężne	4 450,63	4 287,31
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>4 205 459,72</b>	<b>4 916 478,46</b>
1. Od klientów	852 089,13	759 044,70
2. Od jednostek powiązanych	3 052,13	2 582,51
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 izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	0,00	0,00
5a. Od CCP	3 084 108,12	3 800 965,19
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	0,00
8. Od izby gospodarczej	0,00	0,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	0,00	32 291,00
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
12. Pozostałe	266 210,34	321 595,06
<b>III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>797 890,60</b>	<b>2 099 945,63</b>
1. Akcje	582 508,86	1 681 959,45
2. Dłużne papiery wartościowe	185 374,46	417 986,18
3. Certyfikaty inwestycyjne	30 007,28	0,00
4. Warranty	0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
6. Instrumenty pochodne	0,00	0,00
7. Towary giełdowe	0,00	0,00
8. Pozostałe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>65 016,01</b>	<b>73 936,24</b>
<b>IV.a. Udzielone pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>	<b>0,00</b>	<b>209 296,14</b>
1. Dłużne papiery wartościowe	0,00	209 296,14
2. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
3. Towary giełdowe	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
<b>VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>33 952 408,00</b>	<b>33 952 408,00</b>
1. Akcje i udziały:	33 952 408,00	33 952 408,00
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	33 952 408,00
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
<b>VII. Należności długoterminowe</b>	<b>87 807,72</b>	<b>87 807,72</b>
<b>VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>IX. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>75 759,29</b>	<b>194 649,55</b>
1. Wartość firmy	0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	75 759,29	151 249,00
- oprogramowanie komputerowe	75 759,29	151 249,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	43 400,55
<b>X. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>279 551,95</b>	<b>495 104,51</b>
1. Środki trwałe, w tym:	272 565,55	495 104,51
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
b) budynki i lokale	0,00	0,00
c) zespoły komputerowe	150 664,75	219 560,37
d) pozostałe środki trwałe	121 900,80	275 544,14
2. Środki trwałe w budowie	6 986,40	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>296 962,71</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	296 962,71
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>XII. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XIII. Udziały (akcje) własne</b>	<b>228 154,80</b>	<b>228 154,80</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>47 466 644,26</b>	<b>56 252 371,59</b>

Warszawa, 28.04.2017

Marek Witkowski  
Prezes Zarządu

Tomasz Piekuś  
Członek Zarządu

Aneta Waniewska  
Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych





<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 124 711,19</b>	<b>17 558 874,23</b>
1. Wobec klientów	5 771 815,77	10 291 101,73
2. Wobec jednostek powiązanych	1 448 024,87	1 306 989,46
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich:	0,00	0,00
a) z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	16 800,89	20 171,64
5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	5 375,80	13 236,94
5a. Wobec CCP	5 819,66	7 775,30
6. Wobec izby gospodarczej	0,00	0,00
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	8 000,00	44 500,00
8. Kredyty i pożyczki:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
9. Dłużne papiery wartościowe	38 441,30	5 059 650,00
9a. Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
10. Wekslowe	0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	142 933,67	166 663,50
12. Z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
14. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
15. Fundusze specjalne	0,00	0,00
16. Pozostałe	687 499,23	648 785,66
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 657 369,85</b>	<b>1 163 894,86</b>
1. Kredyty bankowe:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
2. Pożyczki:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
3. Dłużne papiery wartościowe	3 500 000,00	0,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0,00	0,00
5. Z tytułu umów leasingu finansowego:	0,00	6 525,01
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	6 525,01
6. Pozostałe	1 157 369,85	1 157 369,85
<b>III. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>IV. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>528 390,51</b>	<b>1 430 362,55</b>
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 092,51	4 693,53
2. Na świadczenia emerytalne i podobne:	256 243,03	663 282,55
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	256 243,03	663 282,55
3. Pozostałe:	268 054,97	762 386,47
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	268 054,97	762 386,47
<b>V. Zobowiązania podporządkowane</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>





<b>VI. Kapitał własny</b>	<b>34 156 172,71</b>	<b>36 099 239,95</b>
1. Kapitał podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00
4. Kapitał zapasowy:	27 012 033,95	28 844 325,68
a. ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19 983 567,00	19 983 567,00
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	6 643 448,28	8 475 740,01
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	-1 943 067,24	-1 832 291,73
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>47 466 644,26</b>	<b>56 252 371,59</b>

Warszawa, 28.04.2017

---

Marek Witkowski  
Prezes Zarządu

---

Tomasz Piekus  
Członek Zarządu

---

Aneta Waniewska  
Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych





<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I. Zobowiązania warunkowe, w tym:</b>	<b>2 660 652,75</b>	<b>8 500 000,00</b>
1. Gwarancje	0,00	0,00
2. Kaucje, poręczenia	1 903 700,00	0,00
3. Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności	756 952,75	8 500 000,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
<b>II. Majątek obcy w użytkowaniu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Inne pozycje pozabilansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RAZEM</b>	<b>2 660 652,75</b>	<b>8 500 000,00</b>

Warszawa, 28.04.2017

---

Marek Witkowski  
Prezes Zarządu

---

Tomasz Piekus  
Członek Zarządu

---

Aneta Waniewska  
Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych



**3.C. Rachunek zysków i strat według stanu na 31.12.2016 roku**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
<b>I. Przychody z podstawowej działalności, w tym:</b>	<b>6 837 961,51</b>	<b>6 127 088,99</b>
- od jednostek powiązanych	1 484,63	2 550,00
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:	6 658 661,51	6 031 188,99
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	928 145,87	1 113 785,43
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie	776 980,72	434 645,69
c) zarządzania portfelami, w skład, których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	0,00	0,00
d) doradztwa inwestycyjnego	0,00	0,00
e) oferowania instrumentów finansowych	3 058 737,92	2 422 452,60
f) świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisje inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe	0,00	0,00
g) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	1 061 636,00	951 824,47
h) pozostałe	833 161,00	1 108 480,80
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej	179 300,00	95 900,00
<b>II. Koszty działalności podstawowej</b>	<b>8 279 500,08</b>	<b>8 723 415,63</b>
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	385 772,57	490 703,59
2. Opłaty na rzecz CCP	53 329,03	17 296,77
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
4. Wynagrodzenia	3 779 164,14	4 414 493,78
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	572 746,95	496 011,06
6. Świadczenia na rzecz pracowników	166 629,77	161 561,07
7. Zużycie materiałów i energii	108 798,89	99 783,30
8. Usługi obce	1 582 047,25	1 475 640,86
9. Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości	496 563,92	467 655,00
10. Pozostałe koszty rzeczowe	58 015,01	2 771,16
11. Amortyzacja	387 377,60	475 338,50
12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	243 656,02	246 616,94
13. Prowizje i inne opłaty	343 318,00	239 465,00
14. Pozostałe	102 080,93	136 078,60
<b>III. Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)</b>	<b>-1 441 538,57</b>	<b>-2 596 326,64</b>
<b>IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>1 654 648,15</b>	<b>2 201 921,69</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	17 905,90	5 666,80
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	32 612,98	31 289,58
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	1 604 129,27	2 164 965,31
5. Pozostałe	0,00	0,00
<b>V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>762 135,85</b>	<b>292 420,78</b>
1. Korekty aktualizujące wartość	762 135,85	292 420,78
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
3. Pozostałe	0,00	0,00

<b>VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)</b>	<b>892 512,30</b>	<b>1 909 500,91</b>
<b>VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>	<b>1 779,49</b>	<b>38 738,15</b>
1. Odsetki, w tym:	1 779,49	38 738,15
- od jednostek powiązanych	1 779,49	1 720,51
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
<b>VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanych do terminu zapadalności (VII-VIII)</b>	<b>1 779,49</b>	<b>38 738,15</b>
<b>X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>429 426,45</b>	<b>0,00</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	429 426,45	0,00
- od jednostek powiązanych	429 426,45	0,00
2. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
<b>XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>100 000,00</b>
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	100 000,00
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
<b>XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)</b>	<b>429 426,45</b>	<b>-100 000,00</b>
<b>XIII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>477 144,09</b>	<b>150 581,63</b>
1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5 092,60	0,00
2. Rozwiązanie rezerw	153 327,35	0,00
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	88 753,75	52 413,61
4. Dotacje	0,00	0,00
5. Pozostałe	229 970,39	98 168,02
<b>XIV. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 859 661,61</b>	<b>1 141 929,78</b>
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	1 009,12
2. Utworzenie rezerw	83 857,70	806 735,62
3. Odpisy aktualizujące należności	1 695 279,84	260 343,78
4. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
5. Pozostałe	80 524,07	73 841,26
<b>XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV)</b>	<b>-1 500 337,85</b>	<b>-1 739 435,73</b>
<b>XVII. Przychody finansowe</b>	<b>75 406,27</b>	<b>71 367,47</b>
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00



2. Odsetki od lokat i depozytów	0,00	2 112,37
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki	74 278,38	67 756,15
4. Dodatnie różnice kursowe:	899,31	16,49
a) zrealizowane	0,00	0,00
b) niezrealizowane	899,31	16,49
5. Pozostałe	228,58	1 482,46
<b>XVIII. Koszty finansowe</b>	<b>221 773,97</b>	<b>317 142,38</b>
1. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych:	202 583,83	301 500,00
- dla jednostek powiązanych	500,00	0,00
2. Pozostałe odsetki	1 658,79	3 483,28
3. Ujemne różnice kursowe:	16 212,63	8 899,40
a) zrealizowane	16 212,63	8 899,40
b) niezrealizowane	0,00	0,00
4. Pozostałe	1 318,72	3 259,70
<b>XXII. Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)</b>	<b>-1 646 705,55</b>	<b>-1 985 210,64</b>
<b>XXIII. Podatek dochodowy</b>	296 361,69	-152 918,91
<b>XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0,00	0,00
<b>XXV. Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)</b>	<b>-1 943 067,24</b>	<b>-1 832 291,73</b>

Warszawa, 28.04.2017

---

Marek Witkowski  
Prezes Zarządu

---

Tomasz Piekuś  
Członek Zarządu

---

Aneta Waniewska  
Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych

**3.D. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2016**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>36 099 239,95</b>	<b>43 739 258,68</b>
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>36 099 239,95</b>	<b>43 739 258,68</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 155 056,00</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego:	0,00	-67 850,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	67 850,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych	0,00	67 850,00
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>28 844 325,68</b>	<b>33 380 111,77</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego:	-1 832 291,73	-4 535 786,09
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	1 204 090,91
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	1 204 090,91
b. zmniejszenia (z tytułu):	1 832 291,73	5 739 877,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych	0,00	5 739 877,00
- pokrycie straty	1 832 291,73	0,00
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>27 012 033,95</b>	<b>28 844 325,68</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny:	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych:	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-1 832 291,73</b>	<b>1 204 090,91</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu:	0,00	1 204 090,91
- 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:	0,00	1 204 090,91
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	1 204 090,91
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	0,00	1 204 090,91
- 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:	1 832 291,73	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:	1 832 291,73	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	1 832 291,73	0,00
- pokrycie straty	1 832 291,73	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



<b>8. Wynik netto</b>	<b>-1 943 067,24</b>	<b>-1 832 291,73</b>
a. zysk netto	0,00	0,00
b. strata netto	1 943 067,24	1 832 291,73
c. odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>34 156 172,71</b>	<b>36 099 239,95</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>34 156 172,71</b>	<b>36 099 239,95</b>

Warszawa, 28.04.2016

---

Marek Witkowski  
Prezes Zarządu

---

Tomasz Piekus  
Członek Zarządu

---

Aneta Waniewska  
Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych



**3.E. Rachunek przepływów pieniężnych za rok 2016**

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-4 260 682,37</b>	<b>6 817 285,56</b>
I. Zysk (strata) netto	-1 943 067,24	-1 832 291,73
II. Korekty razem	-2 317 615,13	8 649 577,29
1. Amortyzacja	387 377,60	475 338,50
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	198 295,44	162 251,28
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	78 544,10	58 432,34
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	654 942,03	1 011 832,68
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	1 302 055,03	-172 342,72
7. Zmiana stanu należności	-845 895,33	1 018 593,24
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-4 398 816,94	6 251 438,31
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	305 882,94	-155 966,34
10. Pozostałe korekty	0,00	0,00
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>78 041,21</b>	<b>-13 993,40</b>
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	211 299,58	168 197,91
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	75 000,00	6 269,40
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	136 075,63	44 109,01
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	4 387,50
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	223,95	113 432,00
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	133 258,37	182 191,31
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	0,00	20 250,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	74 509,71	43 400,55
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	58 748,66	118 540,76
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>C. Przepływy pieniężne netto z tytułu działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-1 740 390,50</b>	<b>-294 521,20</b>
I. Wpływy z działalności finansowej	2 565 000,00	0,00
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	2 565 000,00	0,00

3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>4 305 390,50</b>	<b>294 521,20</b>
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	4 065 000,00	0,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	20 662,41	18 837,92
12. Zapłacone odsetki	219 728,09	275 683,28
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)</b>	<b>-5 923 031,66</b>	<b>6 508 770,96</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-5 923 031,66</b>	<b>6 508 770,96</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13 697 627,83</b>	<b>7 188 856,87</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>7 774 596,17</b>	<b>13 697 627,83</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	6 092 843,87	10 585 296,41

Warszawa, 28.04.2017

Marek Witkowski

Prezes Zarządu

Tomasz Piekuś

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 2016 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości jak i metod wyceny.

3. 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 2016 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 2016 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 01.01.2016 do 31.12.2016 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 01.01.2015 do 31.12.2015. Dane porównawcze dla bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym zostały zaprezentowane na dzień 31.12.2015 roku.

**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 01.01.2016 do 31.12.2016.

**3.F.1.6.** Informacje o poziomie funduszy własnych i wymogów kapitałowych.

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

Od dnia 01 stycznia 2014 roku Spółka 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.





<b>WYMOGI KAPITAŁOWE W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>	<b>Stan dzień 31.12.2015</b>
<b>FUNDUSZE WŁASNE</b>	<b>4 030 475,24</b>	<b>5 967 906,65</b>
1. Kapitał TIER I	4 030 475,24	5 967 906,65
1.1. Kapitał podstawowy Tier I	4 030 475,24	5 967 906,65
1.2. Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00
2. Kapitał Tier II	0,00	0,00

<b>ŁĄCZNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO</b>	<b>29 598 884,35</b>	<b>36 190 994,31</b>
1. Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyko kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyko rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	12 780 034,11	15 691 235,85
2. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia / dostawy	0	1 250 000,00
3. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	1 363 959,70	3 794 867,93
4. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	15 454 890,54	15 454 890,54

<b>WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE ORAZ POZIOMY KAPITAŁU</b>		
1. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	13,62%	16,49 %
2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I	2 698 525,45	4 339 311,90
3. Współczynnik kapitału Tier I	13,62%	16,49 %
4. Nadwyżka kapitału Tier I	2 254 542,18	3 796 466,99
5. Łączny współczynnik kapitałowy	13,62%	16,49 %
6. Nadwyżka łącznego kapitału	1 662 564,49	3 072 627,57

**Dane średniomiesięczne w 2016 roku:**

	<b>styczeń</b>	<b>luty</b>	<b>marzec</b>	<b>kwiecień</b>	<b>maj</b>	<b>czerwiec</b>
<b>FUNDUSZE WŁASNE</b>	7 985 805,41	7 986 979,37	8 000 565,11	7 267 966,64	5 673 657,72	5 864 842,26
1. Kapitał Tier I	7 985 805,41	7 986 979,37	8 000 565,11	7 267 966,64	5 673 657,72	5 864 842,26
1.1. Kapitał podstawowy Tier I	7 985 805,41	7 986 979,37	8 000 565,11	7 267 966,64	5 673 657,72	5 864 842,26
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
<b>ŁĄCZNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO</b>	37 901 287,54	44 243 366,77	35 621 450,60	34 525 555,87	35 444 736,74	35 764 324,16
1. Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego	18 363 470,39	24 563 284,25	16 457 170,96	15 519 656,27	16 033 165,19	16 082 529,58
2. Kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00





	styczeń	luty	marzec	kwiecień	maj	czerwiec
3.Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	4 082 926,60	4 225 191,98	3 709 389,09	3 551 009,07	3 956 681,00	4 226 904,05
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
<b>WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE</b>						
1. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	21,07%	18,05%	22,46%	21,05%	16,01%	16,40%
2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I	6 280 247,47	5 996 027,87	6 397 599,84	5 714 316,63	4 078 644,56	4 255 447,67
3. Współczynnik kapitału Tier I	21,07%	18,05%	22,46%	21,05%	16,01%	16,40%
4. Nadwyżka kapitału Tier I	5 711 728,15	5 332 377,36	5 863 278,08	5 196 433,29	3 546 973,51	3 718 982,81
5. Łączny współczynnik kapitałowy	21,07%	18,05%	22,46%	21,05%	16,01%	16,40%
6. Nadwyżka łącznego kapitału	4 953 702,40	4 447 510,03	5 150 849,07	4 505 922,17	2 838 078,78	3 003 696,33

	lipiec	sierpień	wrzesień	październik	listopad	grudzień
<b>FUNDUSZE WŁASNE</b>	6 021 771,81	6 019 697,14	6 059 096,67	5 782 226,72	5 496 369,33	<b>5 203 650,96</b>
1.Kapitał Tier I	6 021 771,81	6 019 697,14	6 059 096,67	5 782 226,72	5 496 369,33	5 203 650,96
1.1.Kapitał podstawowy Tier I	6 021 771,81	6 019 697,14	6 059 096,67	5 782 226,72	5 496 369,33	5 203 650,96
1.2.Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0
2.Kapitał Tier II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0







	lipiec	sierpień	wrzesień	październik	listopad	grudzień
<b>ŁĄCZNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO</b>	39 891 568,33	45 817 315,47	35 544 508,79	35 140 487,74	32 648 946,22	31 929 025,18
1.Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego	20 180 419,56	26 284 270,31	16 308 550,50	16 325 100,20	13 802 813,12	13 428 761,65
2.Kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	4 256 258,23	4 078 154,62	3 781 067,75	3 360 497,00	3 391 242,56	2 968 945,11
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
<b>WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE</b>						
1. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	15,10%	13,14%	17,05%	16,45%	16,83%	16,30%
2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I	4 226 651,24	3 957 917,94	4 459 593,78	4 200 904,77	4 027 166,75	3 766 844,83
3. Współczynnik kapitału Tier I	15,10%	13,14%	17,05%	16,45%	16,83%	16,30%
4. Nadwyżka kapitału Tier I	3 628 277,71	3 270 658,21	3 926 426,15	3 673 797,46	3 537 432,56	3 287 909,45
5. Łączny współczynnik kapitałowy	15,10%	13,14%	17,05%	16,45%	16,83%	16,30%
6. Nadwyżka łącznego kapitału	2 830 446,35	2 354 311,90	3 215 535,97	2 970 987,70	2 884 453,63	2 649 328,95

### 3.F.1.7. Dane o ilości przekroczeń poziomu funduszy własnych i dużych ekspozycji w ciągu roku obrotowego

W 2016 roku nie wystąpiły przypadki przekroczenia poziomu współczynników adekwatności kapitałowej. Zarówno na dzień 31.12.2016r. 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.

Na dzień 31.12.2016 r Copernicus Securities S.A. przekroczył limit dużych ekspozycji, o którym mowa w art. 395 ust 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012. Poziom zaangażowania DM wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej Copernicus na dzień 31.12.2016 r. wyniósł 106% uznanego kapitału Copernicus Securities S.A.

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

3.F.2.1. Środki pieniężne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
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	282 427,77	295 160,36
Środki pieniężne własne domu maklerskiego	1 681 752,30	3 112 331,42
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	5 810 416,10	10 290 136,05
Środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>7 774 596,17</b>	<b>13 697 627,83</b>

Stan środków pieniężnych zdeponowanych przez klientów na rachunkach pieniężnych jest równy pozycji zobowiązań z tego samego tytułu.

#### 3.F.2.2. Należności krótko- i długoterminowe

3.F.2.2.1. Należności krótko – i długoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
Należności netto - razem	4 293 267,44	5 004 286,18
Odpisy aktualizujące należności	3 564 307,94	2 007 393,87
<b>Należności brutto - razem</b>	<b>7 857 575,38</b>	<b>7.011 680,05</b>

3.F.2.2.2. Należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
Do 1 roku	3 889 669,02	4 426 268,19
Powyżej 1 roku	87 807,72	87 807,72
Należności przeterminowane	315 790,70	490 210,27
<b>Razem</b>	<b>3.293 267,44</b>	<b>5.004 286,18</b>

3.F.2.3. Należności od klientów	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015

Należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	536 298,43	340 039,93
Należności przeterminowane nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	315 790,70	419 004,77
Roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>852 089,13</b>	<b>759 470</b>

3.F.2.4. Należności od jednostek powiązanych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
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	3 052,13	2 582,51
<b>Razem</b>	<b>4.052,13</b>	<b>2.582,51</b>

3.F.2.5. Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych na rynkach GPW	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

3.F.2.6. Należności od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
Należności z funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
Należności z tytułu rekompensat	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

3.F.2.7. Należności od CCP	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
Należności z funduszu rozliczeniowego	3 007 292,28	3 695 104,20
Należności z tytułu transakcji kupna i sprzedaży na rynku zorganizowanym, zabezpieczone funduszem rozliczeniowym	887 117,05	1 151 315,41
Pomniejszenie salda należności o zobowiązania z tytułu kupna i sprzedaży na rynku zorganizowanym, niezabezpieczonych funduszem rozliczeniowym	-810 301,21	-1 045 454,42
<b>Razem</b>	<b>3 084 108,12</b>	<b>3 800 965,19</b>

### 3.F.2.8. Należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe

Nie dotyczy.

### 3.F.2.9. Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz od funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

Nie dotyczy.

<b>3.F.2.9.1. Odpisy aktualizujące należności</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Stan na początek okresu	2 007 393,87	1 799 463,70
a) zwiększenia (utworzenia odpisu aktualizującego należności od klientów)	1 695 507,82	260 343,78
- w tym odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek ustawowych	227,98	0,00
b) wykorzystanie (spisanie należności objętej odpisem aktualizującym)	49 840,00	0,00
c) rozwiązanie	88 753,75	52 413,61
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 564 307,94</b>	<b>2 007 393,87</b>

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

Do kategorii aktywa dostępne do sprzedaży zostały zaliczone akcje i udziały w jednostkach zależnych (konsolidacja metodą pełną). Na dzień bilansowy wszystkie akcje/udziały w podmiotach powiązanych były opłacone.

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

1. Copernicus Securities S.A. posiada 42 729 akcji Copernicus Capital TFI Spółka Akcyjna (CCTFI S.A.) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 92,52 % w kapitale zakładowym oraz 92,52 % głosów na walnym zgromadzeniu. | Nr KRS: 0000206615  
Wartość kapitału własnego jednostki na 31.12.2016 r: 20 956 tys. zł, zysk za okres 01.01.2016-31.12.2016: 702 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.

W 2016 roku Copernicus Securities S.A. otrzymał z CCTFI S.A. dywidendę z zysków lat ubiegłych w wysokości 429 426,45 zł.

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 31.12.2016 r: 730 tys. zł, strata za okres 01.01.2016-31.12.2016: 344 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 31.12.2016 r: 3 691 tys. zł, strata za okres 01.01.2016-31.12.2016: 62 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 31.12.2016 r: 64 tys. zł, zysk za okres 01.01.2016-31.12.2016: 74 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.



<b>Wartość bilansowa akcji i udziałów zaliczonych do kategorii aktywa dostępne do sprzedaży</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
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	0,00
<b>Razem</b>	<b>33 952 408,00</b>	<b>33 52 408,00</b>

<b>3.F.2.11. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Majątek własny	251 487,42	445 991,57
Majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany	28 064,53	49 112,94
Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez Spółkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych (np. z tytułu umów leasingu) w tym wartość gruntów użytkowanych wieczysto	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>279 551,95</b>	<b>495 4,51</b>

**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

<b>Okres zakończony dnia 31 grudnia 2016r.</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Zespoły komputerowe</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe razem</b>
<b>Wartość nabycia na dzień 01.01.2016</b>	<b>531 999,75</b>	<b>508 537,83</b>	<b>499 629,39</b>	<b>1 540 166,97</b>
Zwiększenia	0,00	38 138,41	13 623,85	51 762,26
- nabycie	0,00	38 138,41	13 623,85	51 762,26
Zmniejszenie	0,00	14 975,88	106 200,00	121 175,88
- zbycie	0,00	14 975,88	106 200,00	121 175,88
<b>Wartość nabycia na dzień 31.12.2016</b>	<b>531 999,75</b>	<b>531 700,36</b>	<b>407 053,24</b>	<b>1 470 753,35</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>	<b>531 999,75</b>	<b>288 977,46</b>	<b>224 085,25</b>	<b>1 045 062,46</b>
Zwiększenia	0,00	99 280,44	94 697,19	193 977,63
- amortyzacja	0,00	99 280,44	94 697,19	193 977,63
Zmniejszenie	0,00	7 222,29	33 630,00	40 852,29
- zbycie	0,00	0,00	33 630,00	33 630,00
- likwidacja	0,00	7 222,29	0,00	7 222,29
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2016</b>	<b>531 999,75</b>	<b>381 035,61</b>	<b>285 152,44</b>	<b>1 198 187,80</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>219 560,37</b>	<b>275 544,14</b>	<b>495 104,51</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2016</b>	<b>0,00</b>	<b>150 664,75</b>	<b>121 900,80</b>	<b>272 565,55</b>



Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015r.	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>Wartość nabycia na dzień 01.01.2015</b>	<b>531 999,75</b>	<b>561 258,99</b>	<b>404 007,52</b>	<b>1 497 266,26</b>
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
<b>Wartość nabycia na dzień 31.12.2015</b>	<b>531 999,75</b>	<b>508 537,83</b>	<b>499 629,39</b>	<b>1 540 166,97</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2015</b>	<b>531 999,75</b>	<b>387 293,68</b>	<b>140 021,09</b>	<b>1 059 314,52</b>
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
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2015</b>	<b>531 999,75</b>	<b>288 977,46</b>	<b>224 085,25</b>	<b>1 045 062,46</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>173 965,31</b>	<b>263 986,43</b>	<b>437 951,74</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>219 560,37</b>	<b>275 544,14</b>	<b>495 104,51</b>

W 2016 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

Okres zakończony dnia 31 grudzień 2016r.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM Wartości niematerialne i prawne
<b>Wartość nabycia na dzień 01.01.2016</b>	<b>870 180,31</b>	<b>0,00</b>	<b>43 400,55</b>	<b>913 580,86</b>
Zwiększenia	117 910,26	0,00	-43 400,55	74 509,71
- nabycie	74 509,71	0,00	0,00	74 509,71
- przeklasyfikowanie	43 400,55	0,00	-43 400,55	0,00
Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość nabycia na dzień 31.12.2016</b>	<b>988 090,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>988 090,57</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>	<b>718 931,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>718 931,31</b>
Zwiększenia	193 399,97	0,00	0,00	193 399,97
- amortyzacja	193 399,97	0,00	0,00	193 399,97
Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2016</b>	<b>912 331,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>912 331,28</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2016</b>	<b>151 249,00</b>	<b>0,00</b>	<b>43 400,55</b>	<b>194 649,55</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2016</b>	<b>75 759,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>75 759,29</b>

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
<b>Wartość nabycia na dzień 01.01.2015</b>	<b>1 017 094,91</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 017 094,91</b>
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
<b>Wartość nabycia na dzień 31.12.2015</b>	<b>870 180,31</b>	<b>0,00</b>	<b>43 400,55</b>	<b>913 580,86</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2015</b>	<b>566 531,16</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>566 531,16</b>
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
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2015</b>	<b>718 931,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>718 931,31</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2015</b>	<b>450 563,75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>450 563,75</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2015</b>	<b>151 249,00</b>	<b>0,00</b>	<b>43 400,55</b>	<b>194 9,55</b>

### 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 2016r.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	w tym dot. jednostek powiązanych
<b>Saldo na dzień 01.01.2016</b>	<b>33 952 408,00</b>	<b>209 296,14</b>	<b>73 220,51</b>
Zwiększenia	0,00	1 779,49	1 779,49
- aktualizacja wartości	0,00	1 779,49	1 779,49
Zmniejszenie	0,00	211 075,63	75 000,00
- wykup	0,00	211 075,63	75 000,00
<b>Saldo na dzień 31.12.2016</b>	<b>33 952 408,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Okres zakończony dnia 31 grudnia 2015r.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	w tym dot. jednostek powiązanych
<b>Saldo na dzień 01.01.2015</b>	<b>34 052 408,00</b>	<b>306 886,40</b>	<b>163 719,40</b>
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
<b>Saldo na dzień 31.12.2015</b>	<b>33 952 408,00</b>	<b>209 296,14</b>	<b>73 220,51</b>

Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w 2015 roku dotyczy akcji w jednostce zależnej CBT S.A i została dokonana w związku z ujemnym kapitałem własnym wykazany w sprawozdaniu finansowym tej spółki na dzień 31.12.2015 roku.


**3.F.2.13. Rozliczenia międzyokresowe**

<b>3.F.2.13.1.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>	<b>czynne-</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.12.2015</b>
	Ubezpieczenia		12 900,92	7 885,76
	Abonamenty, prenumeraty, usługi		52 115,09	66 050,48
	<b>Razem</b>		<b>65 016,01</b>	<b>73 36,24</b>

<b>3.F.2.13.2.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>	<b>czynne -</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.12.2015</b>
	Wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego		365 234,71	296 962,71
	Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego		-365 234,71	0,00
	<b>Razem</b>		<b>0,00</b>	<b>296 2,71</b>

<b>3.F.2.13.3.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.12.2015</b>
	Otrzymane przedpłaty na poczet usług	0,00	0,00
	Pozostałe	0,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>3.F.2.14.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe wg pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.12.2015</b>
	Do 1 roku	7 719 058,69	17 502 700,68
	Dla których termin wymagalności upłynął	405 652,50	56 173,55
	<b>Razem</b>	<b>8 124 711,19</b>	<b>17 58 874,23</b>

<b>3.F.2.15.</b>	<b>Zobowiązania krótko- i długookresowe wobec jednostek powiązanych</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>31.12.2015</b>
	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	2 605 394,72	2 464 359,31
	<b>Razem</b>	<b>2 605 394,72</b>	<b>2 464 359,31</b>

**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 izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.12.2016	31.12.2015
	Zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
	Pozostałe	5 375,80	13 236,94
	<b>Razem</b>	<b>5 375,80</b>	<b>13 36,94</b>

3.F.2.18.	Zobowiązania wobec CCP	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.12.2016	31.12.2015
	Zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
	Pozostałe	5 819,66	7 775,30
	<b>Razem</b>	<b>5 819,66</b>	<b>3 775,30</b>

### 3.F.2.19. Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe

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

### 3.F.2.20. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

Nie wystąpiły.

### 3.F.2.21. 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 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.

### 3.F.2.22. Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz od funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

Nie wystąpiły.

### 3.F. 2.23. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie wystąpiły.





<b>3.F.2.24. Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Do 1 roku	0,00	0,00
Powyżej 1 roku do 3 lat	4 657 369,85	6 525,01
Powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	1 157 369,85
Powyżej 5 lat	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>4 657 369,85</b>	<b>1 163 894,86</b>

11 kwietnia 2016 roku, zgodnie z harmonogramem, nastąpił wykup obligacji własnych Copernicus Securities S.A. serii A.

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

Obligacje serii B i C są obligacjami niezabezpieczonymi z 24 miesięcznym terminem zapadalności i sześciomiesięcznym okresem odsetkowym. Oprocentowanie zostało ustalone na poziomie WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonego o 350 punktów bazowych. Podobnie jak miało to miejsce w przypadku emisji serii A, środki pozyskane z emisji obligacji serii B i C przeznaczone zostały na pokrycie depozytów zabezpieczających oraz rozliczeń transakcji związanych z obrotem papierami wartościowymi na rynku wtórnym (GPW, NC, ASO Catalyst). Na dzień bilansowy zobowiązanie długoterminowe z tytułu emisji obligacji wynosi 3 500 000 zł.

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.

<b>3.F.2.25. Rezerwy</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	168 812,90	213 282,55
Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	0,00	454 202,50
Rezerwa na wynagrodzenia	87 430,13	450 000,00
Rezerwa na koszty niezafakturowane	27 798,00	42 927,00
Rezerwa na odszkodowania i kary	240 256,97	265 256,97
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 092,51	4 693,53
<b>Razem</b>	<b>528 390,51</b>	<b>1 430 362,55</b>

<b>Zmiana stanu rezerw</b>	<b>01.01.2016-31.12.2016</b>	<b>01.01.2015-31.12.2015</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 430 362,55</b>	<b>626 460,04</b>
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 badania sprawozdania finansowego	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
<b>Utworzenie</b>	<b>199 085,83</b>	<b>806 735,62</b>
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	83 857,70	48 551,65
Rezerwy na zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	87 430,13	450 000,00
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	27 798,00	42 927,00
Rezerwa na odszkodowania i kary	0,00	265 256,97
<b>Wykorzystanie</b>	<b>776 478,33</b>	<b>0,00</b>



Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	429 202,50	0,00
Rezerwy na zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	279 348,83	0,00
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	42 927,00	0,00
Rezerwa na odszkodowania i kary	25 000,00	0,00
<b>Rozwiązanie</b>	<b>324 579,54</b>	<b>2 833,11</b>
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	128 327,35	0,00
Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	25 000,00	0,00
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	170 651,17	0,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	601,02	2 833,11
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>528 390,51</b>	<b>1 430 362,55</b>
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	168 812,90	213 282,55
Rezerwa dot. udzielonego poręczenia	0,00	454 202,50
Rezerwy na zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	87 430,13	450 000,00
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	27 798,00	42 927,00
Rezerwa na odszkodowania i kary	240 256,97	265 256,97
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 092,51	2 693,53

### 3.F.2.26. 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.

<b>Najwięksi akcjonariusze na dzień 31.12.2016</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Wartość nominalna akcji</b>	<b>Udział w kapitale podstawowym</b>
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%
Pelagia Billewicz	92 405	92 405	92 405	8,50%
Akcje własne	10 877	10 877	10 877	1,00%
Pozostali akcjonariusze	385 871	385 871	385 871	35,49%
<b>Razem:</b>	<b>1 087 206</b>	<b>1 087 206</b>	<b>1 087 206</b>	<b>100,00%</b>

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 2016 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.2.27. Propozycje podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd proponuje pokryć stratę za 2016 rok z kapitału zapasowego.

### 3.F.2.28. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego

Nie dotyczy.

### 3.F.2.29. Zobowiązania warunkowe

W dniu 27 czerwca 2014 roku Spółka zawarła umowę poręczenia, na mocy której poręczyła spółce zależnej Copernicus Capital TFI S.A. zobowiązania Silva FIZ na łączną kwotę 454 202,50 zł. Na niniejsze poręczenie została utworzona rezerwa w 2014 roku. W 2016 roku, w związku z nieuregulowaniem zobowiązań przez Silva FIZ, spółka zależna zwróciła się z wezwaniem do zapłaty do poręczyciela. W dniu 14 lipca 2016 roku przysługująca Copernicus Capital TFI S.A. wierzytelność względem Copernicus Securities S.A. została rozliczona. W związku z tym wszelkie roszczenia względem Spółki z tytułu Umowy poręczenia z dnia 27 czerwca 2014 roku zostały wyczerpane.

W dniu 8 grudnia 2016 roku Spółka zawarła umowę poręczenia, na mocy której poręczyła zobowiązania spółki zależnej Copernicus Services Sp. z o.o. wynikające z przedwstępnej umowy sprzedaży, warunkowej umowy sprzedaży oraz umowy przenoszącej dotyczącej nabycia przez spółkę zależną od HS Wrocław Sp. z o.o. prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej we Wrocławiu. Odpowiedzialność Copernicus Securities S.A. z tytułu zawartej umowy poręczenia została określona na łączną kwotę 1 763 700 zł.

W dniu 16 grudnia 2016 roku Spółka udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej Copernicus Services Sp. z o.o. wobec Banku Ochrony Środowiska S.A. z tytułu umowy kredytu w kwocie 140 000 zł.

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

### 3.F.2.30. Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

Nie dotyczy.

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

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

3.F.3.1. Odsetki od lokat i depozytów	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Odsetki od własnych lokat i depozytów	0,00	0,00
Odsetki od środków pieniężnych klientów	0,00	2 112,37
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>2 112,37</b>

3

### 3.F.3.2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie wystąpiły.

### 3.F.3.3. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie

Nie wystąpiły.



**3.F.3.4. Dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**

Nie wystąpiły.

**3.F.3.5. Informacja o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie**

Nie wystąpiły.

**3.F.3.6. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto**

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Zysk brutto	-1 646 705,55	-1 985 210,64
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	399 607,83	86 671,20
Koszty bilansowe, nie stanowiące kosztów podatkowych	2 623 405,99	1 827 287,38
Przychody podatkowe, nie stanowiące przychodów bilansowych	8 148,13	0,00
Przychody bilansowe, nie stanowiące przychodów podatkowych	688 823,52	230 111,66
Dochód do opodatkowania	-103 582,78	-474 706,12
Podstawa opodatkowania po odliczeniach	-103 583	-474 706
Stawka podatkowa	0,19	0,19
Podatek bieżący	0,00	0,00
Podatek odroczony	296 361,69	-152 918,91
Razem podatek dochodowy	296 361,69	-152 918,91

**3.F.3.7. Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego**

Nie dotyczy.

**3.F.3.8. Przedstawienie struktury rzeczowej i terytorialnej przychodów z działalności podstawowej, w tym kwoty przychodów z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania**

Struktura rzeczowa przychodów z działalności podstawowej w 2016 roku	01.01.2016-31.12.2016	
	Kraj	Eksport
- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	764 006,08	164 139,79
- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie	662 827,98	114 152,74
- usługi animatora	792 661,00	18 000,00
- oferowanie instrumentów finansowych	3 033 737,92	25 000,00



- prowadzenie rachunków pieniężnych, przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	780 758,57	280 877,43
- sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych	22 500,00	0,00
- usługi autoryzowanego doradcy	70 000,00	0,00
- usługi archiwizacji dokumentów	105 300,00	0,00
- pozostałe przychody	4 000,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>6 235 791,55</b>	<b>602 169,96</b>

Struktura rzeczowa przychodów z działalności podstawowej w 2015 roku	01.01.2015-31.12.2015	
	Kraj	Eksport
- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	1 026 528,12	87 257,31
- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie	371 204,88	63 440,81
- usługi animatora	1 040 130,00	18 000,00
- oferowanie instrumentów finansowych	2 103 701,65	318 750,95
- prowadzenie rachunków pieniężnych, przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	645 823,64	306 000,83
- sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych	0,00	0,00
- usługi autoryzowanego doradcy	36 000,00	0,00
- usługi archiwizacji dokumentów	59 900,00	0,00
- pozostałe przychody	47 481,52	2 869,28
<b>Razem</b>	<b>5 330 769,81</b>	<b>796 9,18</b>

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

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

### 3.F.4. Dane uzupełniające w odniesieniu do pozycji rachunku przepływów pieniężnych

#### 3.F.4.1. 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	Stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
- środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
- rachunek bieżący	280 519,75	212 415,48
- rachunek pomocniczy do rozliczeń z KDPW	1 396 781,91	2 895 628,63
- rachunek lokat terminowych	0,00	0,00
- inne rachunki pieniężne	6 097 294,51	10 589 583,72
<b>Saldo środków pieniężnych:</b>	<b>7 774 596,17</b>	<b>13 697 627,83</b>

Stan środków pieniężnych zaprezentowanych w rachunku przepływów pieniężnych ujmuje również środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych klientów.

### 3.F.4.2. Podział działalności Spółki na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową

#### Działalność operacyjna

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynikają głównie z podstawowej statutowej działalności Spółki, i 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.
- Wpływy/wydatki wynikające z ruchów na środkach pieniężnych klientów.

#### 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 długoterwale 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.4.3. Pozycje bilansu zaprezentowane wg szczegółowości pozwalającej na uzgodnienie zmiany stanu w Rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
<b>Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>654 942,03</b>	<b>1 011 832,68</b>
zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	-901 972,04	803 902,51
zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	1 556 914,07	207 930,17
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>845 895,33</b>	<b>-1 018 593,24</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-711 018,74	-1 226 523,41
korekta o zmianę stanu odpisów aktualizujących należności	1 556 914,07	207 930,17
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji</b>	<b>-4 398 816,94</b>	<b>6 251 438,31</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-9 434 163,04	11 253 264,81
korekta o płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	14 137,40	-1 826,50
korekta o zmianę stanu dłużnych papierów wartościowych	5 021 208,70	-5 000 000,00

### 3.F.5. Informacje dodatkowe:

**3.F.5.1.** Charakter i cel gospodarczy zawartych przez Spółkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego

Nie wystąpiły.

**3.F.5.2.** Transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Nie wystąpiły.

**3.F.5.3.** Suma wartości wynikających z ksiąg rachunkowych transakcji ze stronami powiązаныmi, suma ich wartości godziwych, a także wartość dodatniej i ujemnej różnicy pomiędzy wartościami wynikającymi z ksiąg rachunkowych a wartościami godziwymi

Na dzień 31.12.2016 roku jednostkami powiązаныmi z Copernicus Securities S.A. były następujące podmioty:

- 1) Copernicus Capital TFI Spółka Akcyjna,
- 2) Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 3) MCF Accounting Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 4) CBT Spółka Akcyjna,
- 5) Copernicus Investment Ltd. (CI Ltd.),
- 6) Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna,
- 7) Cinty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 8) Wontom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 9) CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji,
- 10) Bargław 4 Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 11) Bargław 3 Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością

<b>Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2015</b>
Copernicus Capital TFI S.A.	1 171 849,58	1 171 849,58
Copernicus Services Sp. z o.o.	276 175,29	66 136,88
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	0,00	69 003,00
<b>Razem</b>	<b>1 448 024,87</b>	<b>1 306 989,46</b>

Zobowiązanie wobec Copernicus Capital TFI S.A. wynika z następujących umów:

- Umowy przelewu wierzytelności pomiędzy Copernicus Capital TFI S.A. (Cedent) a Copernicus Securities S.A. (Cesjonariuszem) zawartej w dniu 30 czerwca 2014 roku. Na mocy umowy Cedent dokonał przelewu wierzytelności pieniężnej w łącznej kwocie należności głównej w wysokości 421 849,58 złotych, na którą składały się należności wynikające z faktur sprzedaży oraz długów GCI29 FIZ wobec podmiotów trzecich, które pokrył Cedent w celu nie doprowadzenia do egzekucji z majątku dłużnika. Cena sprzedaży wierzytelności wynosiła 421 849,58 złotych i zgodnie z Umową miała zostać zapłacona do 31 grudnia 2014 roku. W wyniku podpisania aneksu do Umowy w dniu 30 grudnia 2014 roku termin płatności został przedłużony do dnia 30 czerwca 2016 roku. 29 czerwca 2016 roku termin płatności został ponownie aneksowany i przypada na dzień 30 czerwca 2017 roku.

- Umowy przelewu wierzytelności pomiędzy Copernicus Capital TFI S.A. (Cedent) a Copernicus Securities S.A. (Cesjonariuszem) zawartej w dniu 29 sierpnia 2014 roku. Na mocy umowy Cedent dokonał przelewu wierzytelności pieniężnej w łącznej kwocie należności głównej w wysokości 900 625,52 złotych, na którą składały się należności wynikające z faktur sprzedaży oraz długów Wikana FIZ wobec podmiotów trzecich, które pokrył Cedent w celu nie doprowadzenia do egzekucji z majątku dłużnika. Cena sprzedaży wierzytelności wynosiła 750 000,00 złotych i zgodnie z umową miała zostać zapłacona do 29 sierpnia 2015 roku. W wyniku podpisania aneksu do Umowy w dniu 28 sierpnia 2015 roku termin płatności został przedłużony do dnia 30 czerwca 2016 roku. 29 czerwca 2016 roku termin płatności został ponownie aneksowany i przypada na dzień 30 czerwca 2017 roku.

Copernicus Services Sp. z o.o. jest podmiotem podnajmującym powierzchnię biurową dla Copernicus Securities S.A. Zobowiązanie wobec tej spółki na dzień bilansowy wynika z wyłącznie z rozliczeń z tym związanych.

<b>Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2015</b>
Copernicus Capital TFI S.A.	1 157 369,85	1 157 369,85
<b>Razem</b>	<b>1 157 369,85</b>	<b>1 157 369,85</b>

Zobowiązanie długoterminowe wynika z zawartej w dniu 22 września 2014 roku Umowy przelewu wierzytelności pomiędzy Copernicus Capital TFI S.A. (Cedent) a Copernicus Securities S.A. (Cesjonariuszem). Na mocy umowy Cedent dokonał przelewu wierzytelności pieniężnej w łącznej kwocie należności głównej w wysokości 1.157.369,85 złotych z tytułu Umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych z dnia 12 września 2012 roku za cenę 1.157.369,85 złotych. Zgodnie z Umową przelewu wierzytelności cena ma zostać zapłacona do dnia 31 grudnia 2019 roku.



<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2015</b>
Copernicus Capital TFI S.A.	3 052,13	2 582,51
<b>Razem</b>	<b>3 052,13</b>	<b>2 582,51</b>

<b>Należności długoterminowe od jednostek powiązanych</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2015</b>
Copernicus Services Sp. z o.o.	87 807,72	87 807,72
<b>Razem</b>	<b>87 807,72</b>	<b>87 807,72</b>

<b>Zakup usług od jednostek powiązanych</b>	<b>01.01.2016-31.12.2016</b>	<b>01.01.2015-31.12.2015</b>
Copernicus Capital TFI S.A.	6 958,33	2 841,45
Copernicus Services Sp. z o.o.	542 649,21	528 084,17
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	1 600,00	1 600,00
<b>Razem</b>	<b>551 207,54</b>	<b>532 525,62</b>

<b>Zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych od jednostek powiązanych</b>	<b>01.01.2016-31.12.2016</b>	<b>01.01.2015-31.12.2015</b>
Copernicus Services Sp. z o.o.	60 577,00	35 285,00
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	0,00	86 341,46
<b>Razem</b>	<b>60 577,00</b>	<b>121 626,46</b>

<b>Przychody z działalności operacyjnej od jednostek powiązanych</b>	<b>01.01.2016-31.12.2016</b>	<b>01.01.2015-31.12.2015</b>
Copernicus Capital TFI SA	1 484,63	750,00
CC12 FIZ	0,00	500,00
CC46 FIZ	0,00	1 100,00
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	0,00	200,00
<b>Razem</b>	<b>1 484,63</b>	<b>2 550,00</b>

<b>Przychody z tytułu świadczenia usług pozostałych wobec jednostek powiązanych</b>	<b>01.01.2016-31.12.2016</b>	<b>01.01.2015-31.12.2015</b>
Copernicus Capital TFI S.A.	20 400,50	1 999,60
Copernicus Services Sp. z o.o.	6 007,00	143,75
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	3 692,50	0,00
<b>Razem</b>	<b>30 100,00</b>	<b>2 143,35</b>

<b>Sprzedaż środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych jednostkom powiązanym</b>	<b>01.01.2016-31.12.2016</b>	<b>01.01.2015-31.12.2015</b>
Copernicus Capital TFI S.A.	7 753,59	4 387,50
<b>Razem</b>	<b>7 753,59</b>	<b>4 387,50</b>

W roku 2016 i 2015 Copernicus Securities S.A. 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:

<b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności - transakcje z jednostkami powiązanymi</b>	<b>01.01.2016-31.12.2016</b>	<b>01.01.2015-31.12.2015</b>
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>73 220,51</b>	<b>163 719,40</b>
Zwiększenia	1 779,49	73 220,51
- nabycie	0,00	71 500,00
- aktualizacja wartości	1 779,49	1 720,51
- naliczenie odsetek ustawowych od nieterminowego wykupu	0,00	0,00
Zmniejszenie	75 000,00	163 719,40
- wykup	75 000,00	163 719,40
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>73 220,51</b>



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

<b>3.F.5.4. Przeciętne zatrudnienie w etatach w jednostce</b>	<b>01.01.2016-31.12.2016</b>	<b>01.01.2015-31.12.2015</b>
Pracownicy fizyczni	0	0
Pracownicy umysłowi	29	29
<b>Razem</b>	<b>29</b>	<b>29</b>

<b>3.F.5.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań w wartościach netto</b>	<b>01.01.2016-31.12.2016</b>	<b>01.01.2015-31.12.2015</b>
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	41 000,00	34 900,00
Inne usługi poświadczające	6 200,00	3 000,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>47 200,00</b>	<b>37 00,00</b>

<b>3.F.5.6. Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki</b>	<b>01.01.2016-31.12.2016</b>		
	<b>Wynagrodzenie podstawowe</b>	<b>Premie</b>	<b>Funkcyjne</b>
Zarząd	312 000,00	279 348,83	264 000,00
Rada Nadzorcza	0,00	0,00	119 3,69

**3.F.6. 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**

Nie wystąpiły.

**3.F.7. 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.8. Informacja o przejęciu, połączeniu**

Nie dotyczy.

**3.F.9. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

Nie wystąpiły.



### 3.F.10. Określenie definicji, opis celu i zasad zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, na które narażona jest Spółka

#### **Ryzyko operacyjne**

Spółka definiuje ryzyko operacyjne, jako możliwość powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych. W ramach ryzyka operacyjnego wyróżnia się:

##### ▪ **ryzyko prawne**

Przez ryzyko prawne należy rozumieć ryzyko poniesienia strat finansowych, których przyczyną są wady prawne lub niezgodności z powszechnie obowiązującym prawem: umów, wewnętrznych regulacji prawnych, dokumentacji; których konsekwencją jest zasądzenie roszczenia od Domu Maklerskiego. Spór prawny może obejmować proces sądowy, postępowanie arbitrażowe lub obsługę roszczeń.

##### ▪ **ryzyko braku zgodności**

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

W zakresie ograniczenia ryzyka operacyjnego Spółka dysponuje procesami dotyczącymi:

- przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy,
- planów ciągłości działania,
- ubezpieczeń,
- polityki kadrowej,
- polityki bezpieczeństwa,
- zabezpieczenia przechowywania aktywów klientów.

#### **Ryzyko kredytowe**

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko nie wywiązania się przez wierzycieli ze swoich zobowiązań i tym samym spowodowanie poniesienia strat przez Spółkę. System zarządza ryzykiem kredytowym w Spółce opiera się:

- monitorowanie aktywów, w tym stanu należności i środków pieniężnych,
- badaniu wiarygodności kredytowej klientów i kontrahentów,
- ograniczaniu ekspozycji narażonych na ryzyko kredytowe.

#### **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe zdefiniowane jest jako możliwość wystąpienia zmian wartości pozycji bilansowych w związku ze zmianami czynników ryzyka rynkowego:

- cen instrumentów kapitałowych
- cen instrumentów dłużnych,
- kursu walut.

W Spółce ryzyko cen instrumentów kapitałowych i dłużnych jest wynikiem utrzymywania pozycji w portfelu handlowym, związanej z nabywaniem instrumentów finansowych przez animatora oraz pojedynczymi inwestycjami na rachunek własny w celu ulokowania nadwyżek finansowych. Spółka przyjmuje zasadę ograniczanie inwestycji własnych przede wszystkim do inwestycji niezbędnych do wykonywania funkcji animatora rynku i emitenta, przy jednoczesnym przestrzeganiu limitów inwestycyjnych. Spółka ogranicza zaangażowanie w transakcje walutowe i ponoszenie większości kosztów działalności w walucie krajowej.

#### **Ryzyko płynności**

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce ma na celu zapewnienie zdolności Spółki do wywiązywania się ze swoich zobowiązań, oraz utrzymywania stałej nadwyżki środków pieniężnych, na wypadek konieczności pokrycia strat w sytuacji materializacji ryzyk. W tym celu Spółka kontroluje codziennie poziom aktywów do dyspozycji oraz wskaźniki płynności. W celu ograniczenia ryzyka płynności Spółka posiada opracowany awaryjny plan płynności.

### **Ryzyko koncentracji**

Jest to ryzyko wynikające z możliwości niewykonania zobowiązania wobec Spółki przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie, w przypadku których prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest zależne od wspólnych czynników (np. sektor gospodarczy, gospodarka krajowa, położenie geograficzne, typ instrumentu). Proces zarządzania ryzykiem koncentracji opiera się na monitorowaniu i prowadzeniu rejestru powiązanych podmiotów, w których Spółka posiada zaangażowanie oraz kontroli limitu dużych ekspozycji. W celu ograniczania ryzyka analizowany jest poziom zaangażowania Spółki wobec podmiotu lub podmiotów powiązanych wynikający z udziału w projektach w zakresie ofert publicznych.

#### **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 30.12.2016 r.

Wartość godziwa aktywów finansowych zaliczonych do tej kategorii, nie wycenionych przez aktywny rynek na dzień bilansowy została wyceniona na kwotę 352 855,20 zł (cena nabycia tych aktywów wynosi 1 802 923,94 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.

### **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. 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 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania..** „Aktywa zaliczone do kategorii dostępnych do sprzedaży”.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów innych niż zaprezentowane w nocie 0 „Odpisy aktualizujące należności”.

Warszawa, 28.04.2017

---

Marek Witkowski  
Prezes Zarządu

---

Tomasz Piekuś  
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:

Akcjonariusz	ilość akcji	% akcji	ilość głosów	udział w głosach
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%
Pelagia Billewicz	92 405	8,50 %	92 405	8,50 %
Akcje własne	10 877	1,00 %	10 877	1,00 %
Pozostali akcjonariusze	385 871	35,49 %	385 871	35,49%

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 27 kwietnia 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć stratę netto za 2015 rok w wysokości 1.832.291,73 zł z kapitału zapasowego Spółki.

### 4.B. Władze Spółki

#### 4.B.1. Zarząd Spółki

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

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



W dniu 29 września 2016 roku Rada Nadzorcza Copernicus Securities S.A. powołała Tomasza Piekusia na stanowisko Członka Zarządu Copernicus Securities S.A.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 7 października 2016 roku podjęła uchwałę o odwołaniu z funkcji Członka Zarządu Copernicus Securities S.A. Pana Jacka Starobrata.

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

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

W 2016 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 2016 roku do 15 marca 2016 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

W dniu 15 marca 2016 roku Zarząd Copernicus Securities S.A. otrzymał informację od Pana Dariusza Strączyńskiego o jego rezygnacji z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej 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 w osobie Pana Marka Ploty.

W dniu 27 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5 powołało Panią Agatę



Machnik na Członka Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A. na okres trzyletniej kadencji.

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

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

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

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

#### **4.C. Nabywanie akcji własnych**

W 2016 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 2017 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 2016 roku działalność Copernicus Securities S.A. na podstawie powyższych decyzji sprowadzała się do wykonywania następujących czynności maklerskich:

- 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.

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

Przychody z działalności podstawowej wzrosły o 12% w porównaniu do roku ubiegłego, przy równoczesnym spadku kosztów z działalności podstawowej o 5%. Wskaźniki rentowności majątku ogółem (ROA) \* Spółki wykazują wartości



ujemne odpowiednio w 2015 roku na poziomie -3,24%, w 2016 roku na poziomie -3,75%. Wskaźniki rentowności kapitału własnego (ROE) \*\* również osiągnęły wartości ujemne, odpowiednio w 2015 roku na poziomie -4,59%, w 2016 roku na poziomie -5,53%. Wskaźniki płynności nie wskazują na występowanie czynników, które miałyby istotny negatywny wpływ na zdolność Spółki do kontynuowania działalności w niezmienionym istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości.

**ROA \***

Wyliczenie stanowi relacje zysku netto do przeciętnego stanu aktywów

**ROE\*\***

Wyliczenie stanowi relacje zysku netto do przeciętnego stanu kapitału własnego

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.

W pierwszym kwartale 2016 roku Copernicus Securities S.A. kontynuował swoją strategię inwestycyjną pozyskując w wyniku emisji obligacji w marcu 2016 roku dla PORECO sp. z o.o. kapitał w wysokości 3.300.000 zł. Stuprocentowym udziałowcem Spółki była Gmina Poraj. Obligacje były zabezpieczone. Spółka wyemitowała łącznie 3 300 sztuk obligacji w ośmiu seriach. Zapadalność papierów została ustalona na okres od 1 roku do 4 lat.

Uplasowano także emisję obligacji w wysokości 12 mln zł dla Spółki Peppercorn Wałbrzych Sp. z o.o. Spółka specjalizuje się w pozyskiwaniu gruntów pod inwestycje komercyjne oraz kompleksowo zarządza procesem inwestycyjnym. Obligacje zostały zabezpieczone.

Copernicus Securities S.A. rozwija również usługę Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect, zawierając w pierwszym kwartale 2016 roku nowe umowy ze spółką Alejasamochodowa.pl S.A. oraz EGB Investemnt S.A.

Drugi kwartał 2016 roku to umocnienie pozycji w zakresie przeprowadzonych emisji obligacji. Emisja obligacji KRUK S.A. w wyniku emisji sześciolletnich, niezabezpieczonych obligacji serii AC1 pozyskano dla naszego klienta 57,9 mln zł. Natomiast emisja trzyletnich, niezabezpieczonych obligacji serii AD1 przyniosła KRUK S.A. 50 mln zł. Środki finansowe pozyskane przez Emitenta z ww. emisji obligacji będą przeznaczone na cele związane z finansowaniem nabycia pakietów wierzytelności przez podmioty należące do grupy kapitałowej KRUK S.A. lub na refinansowanie zadłużenia grupy lub na finansowanie rozwoju grupy przez akwizycje. Papiery dłużne KRUK S.A. wyemitowane w drodze oferty prywatnej, trafiły do portfeli inwestorów indywidualnych i funduszy inwestycyjnych. Od 2010 roku, dzięki owocnej współpracy z KRUK S.A., Copernicus Securities S.A. pozyskał dla Emitenta łącznie ponad 1 mld zł.

Zarząd Copernicus Securities S.A. w dniu 1 kwietnia 2016 roku informował stosownym raportem bieżącym, iż z dniem 31 marca 2016 roku została zakończona emisja Obligacji serii B. Na mocy Uchwały nr 37/2016 Zarządu Spółki z dnia 31 marca 2016 roku Spółka dokonała przydziału 1.685 sztuk Obligacji serii B, o wartości nominalnej





1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100) każda oraz o łącznej wartości nominalnej i emisyjnej 1.685.000,00 (słownie: jeden milion sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) złotych.

W dniu 5 kwietnia 2016 roku Zarząd Copernicus Securities Spółka Akcyjna podjął Uchwałę w sprawie emisji obligacji serii C (dalej: Obligacji). Przedmiotem emisji było do 4.000 (słownie: czterech tysięcy) sztuk niezabezpieczonych, dwuletnich, odsetkowych Obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100) każda. Obligacje zostały zaoferowane na podstawie art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach. Propozycja nabycia obligacji została skierowana do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149. Wysokość oprocentowania Obligacji w skali roku wynosić będzie WIBOR 6M plus stała marża procentowa w wysokości 350 (trzysta pięćdziesiąt) punktów bazowych. Okresem odsetkowym będzie 6 miesięcy. Obligacje mogą być przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich dopuszczenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W tym przypadku Emitent podejmie działania celem rejestracji Obligacji w systemie depozytowo-rozliczeniowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

11 kwietnia 2016 roku nastąpił wykup obligacji własnych Copernicus Securities S.A. Emisja 24-miesięcznych obligacji zwykłych na okaziciela serii A została wykupiona zgodnie z harmonogramem wykupu. W dniu 10 kwietnia 2014 roku Copernicus wyemitował 5.000 obligacji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda obligacja. W wyniku nabycia przez Copernicus łącznie 1.195 obligacji własnych celem ich umorzenia, na dzień zapadalności obligacji, tj. 11 kwietnia 2016, roku pozostało do wykupu 3.805 obligacji serii A. Wykup przedmiotowych obligacji został dokonany gotówkowo, według ich wartości nominalnej, a wykupione obligacje z chwilą dokonania wykupu, zostały umorzone.

Z dniem 29 kwietnia 2016 roku została zakończona emisja Obligacji serii C. Na mocy Uchwały nr 43/2016 Zarządu Spółki z dnia 29 kwietnia 2016 roku Spółka dokonała przydziału 1.965 sztuk Obligacji serii C, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100) każda oraz o łącznej wartości nominalnej i emisyjnej 1.965.000,00 (słownie: jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy) złotych.

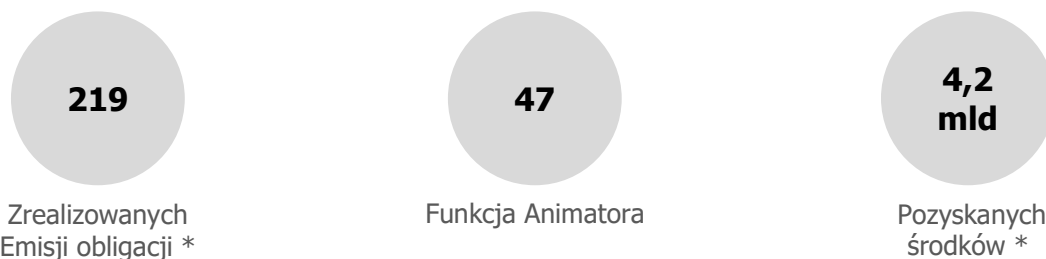
W trzecim kwartale 2016 roku Copernicus Securities S.A. przeprowadził emisję niezabezpieczonych, osiemnastomiesięcznych obligacji dla spółki Film Media S.A. na kwotę 3 000 000 zł. Występowaliśmy również w roli oferującego dla obligacji komunalnych gminy Raciechowice oraz Brojce, odpowiednio na łączną kwotę: 5 616 000 zł oraz 6 154 000 zł. Emisja obligacji komunalnych Gminy Raciechowice została przeprowadzona w trzynastu seriach A16-Ł16. Natomiast emisja Gminy Brojce w szesnastu: A16-P16.

Copernicus Securities S.A. działając jako Autoryzowany Doradca na rynku NewConnect przyczynił się do wprowadzenia akcji serii A i B spółki EGB Investments S.A. do ASO NewConnect w dniu 1 września 2016 r.

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



Również na płaszczyźnie działalności animatorskiej Copernicus Securities S.A. utrzymuje się na wysokiej pozycji na rynku pełniąc funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta na koniec czwartego kwartału 2016 roku, dla 47 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalyst.



\* wartości narastająco od 2008 r.

#### **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 2016 r. poz. 1047 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).

Copernicus Securities S.A. wyznacza fundusze własne oraz ekspozycję na ryzyko w oparciu o przepisy 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 (dalej Rozporządzenie CRR).

W 2016 roku Spółka spełniała wymogi w zakresie funduszy własnych określone w art. 92 ust 1 Rozporządzenia CRR.

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. Poczynając 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 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.

W Copernicus Securities w 2016 roku zanotowano jedno zdarzenie operacyjne w kategorii awarie systemów i inne zakłócenia prowadzonej działalności, które wiązało się z poniesioną stratą w wysokości 1 998 zł. W zakresie pozostałych kategorii ryzyka Spółka nie zanotowano zdarzeń operacyjnych narażających podmiot na straty operacyjne.

- 2) **Ryzyko koncentracji** – Jest to ryzyko wynikające z możliwości niewykonania zobowiązania wobec Domu Maklerskiego przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie, w przypadku, których prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest zależne od wspólnych czynników (np. sektor gospodarczy, gospodarka krajowa, położenie geograficzne, typ instrumentu). Proces zarządzania ryzykiem koncentracji opiera się na monitorowaniu i prowadzeniu rejestru powiązanych podmiotów, w których Dom Maklerski posiada zaangażowanie oraz kontroli limitu dużych ekspozycji. W celu ograniczenia ryzyka analizowany jest poziom zaangażowania Domu Maklerskiego wobec podmiotu lub podmiotów powiązanych wynikający z udziału w projektach w zakresie ofert publicznych.

Na dzień 31.12.2016 r Copernicus Securities S.A. przekroczył limit dużych ekspozycji, o którym mowa w art. 395 ust 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012. Poziom zaangażowania DM wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej Copernicus na dzień 31.12.2016 r. wyniósł 106% uznanego kapitału Copernicus Securities S.A.

- 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.

Strategią zarządzania ryzykiem płynności Copernicus Securities S.A. jest:

- a) zapewnienie zdolności domu maklerskiego do terminowego regulowania wszelkich zobowiązań,
- b) monitorowania limitów ryzyka płynności pod kątem wystąpienia przesłanek do uruchomienia awaryjnych planów płynności,
- c) zapewnienie zgodności z wymogami regulacyjnymi, dotyczącymi zarządzania ryzykiem płynności.

Nadwyżki środków pieniężnych są lokowane na krótkoterminowych lokatach. Polityka inwestycyjna Copernicus Securities S.A. zakłada ograniczenie lokowania nadwyżek finansowych w papiery wartościowe. Ewentualne inwestycje muszą być zatwierdzone przez Członków Zarządu oraz zgłaszane do Zarządzającego Ryzykiem. W 2016 roku nie zanotowano przekroczenia limitów wskaźnika płynności bieżącej.

- 4) **Ryzyko rynkowe**, obejmujące:

- i) **Ryzyko pozycji** – na które składa się:

- (1) **Ryzyko szczególne** – ryzyko zmiany ceny danego instrumentu w następstwie czynników związanych z jego emitentem,
- (2) **Ryzyko ogólne** – ryzyko zmiany ceny danego instrumentu w następstwie zmiany wysokości stóp procentowych w przypadku rynkowego instrumentu dłużnego lub instrumentu od niego pochodnego, lub w przypadku w przypadku instrumentu kapitałowego lub instrumentu od niego pochodnego – ruchu na szerokim rynku akcji niezwiązanego z żadnymi konkretnymi atrybutami poszczególnych papierów wartościowych.

- ii) **Ryzyko walutowe** – wynikające z możliwości poniesienia przez Copernicus Securities S.A. straty na skutek wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych w związku z posiadaną otwartą pozycją walutową.

Ryzyko rynkowe w Copernicus Securities S.A. jest przede wszystkim wynikiem utrzymywania pozycji w portfelu handlowym, związanej z nabywaniem instrumentów finansowych przez animatora. Copernicus Securities S.A. przyjmuje zasadę ograniczania inwestycji własnych przede wszystkim do inwestycji niezbędnych do wykonywania funkcji animatora rynku i emitenta, przy jednoczesnym przestrzeganiu limitów inwestycyjnych. Nabywanie i zbywanie instrumentów finansowych na własny rachunek, w celach inwestycyjnych nie jest elementem standardowej działalności Copernicus Securities S.A. i wymaga akceptacji każdej transakcji na szczeblu Zarządu. W 2016 roku poziom zaangażowania animatora był zgodny z limitami inwestycyjnymi przyjętymi przez Radę Nadzorczą CSSA.

Zgodnie ze strategią zarządzania ryzykiem walutowym w Copernicus Securities S.A. inwestycje w aktywa w walucie obcej nie przekraczają 2% funduszy własnych Spółki. Inwestycje powyżej 2% funduszy własnych wymagają zgody Zarządzającego Ryzykiem oraz dwóch Członków Zarządu.

- 5) **Ryzyko kredytowe** – jest to ryzyko poniesienia przez Copernicus Securities S.A. straty w wyniku niespłacenia zobowiązań przez dłużnika lub kontrahenta. Strategia zarządzania ryzykiem kredytowym opiera się na
- minimalizację ekspozycji narażonych na ryzyko poprzez kontrolę wartości należności przeterminowanych,
  - poprzez weryfikację wiarygodności kredytowej klientów i kontrahentów Copernicus Securities S.A., poprzez monitorowanie bieżącej sytuacji finansowej klienta korzystających z usługi odroczonego terminu płatności oraz ratingu kredytowego podmiotów, w których Copernicus Securities S.A. przechowuje środki pieniężne,
  - braku zaangażowania w instrumenty pochodne.

Na dzień 31.12.2016 wartość przeterminowanych należności od 90 do 180 dni kształtuje się na poziomie niższym niż 2% funduszy własnych Copernicus Securities S.A.

Na koniec okresu Spółka miała podpisane 7 umów z Klientami w zakresie usługi odroczonego terminu płatności o sumarycznej wartości 800 tys. zł. W 2016 roku nie zanotowano przekroczeń limitów odroczonego terminu płatności.

Spółka przetrzymuje środki pieniężne w Bankach, które charakteryzowały się w 2016 roku stabilną sytuacją finansową oraz trzeci stopień jakości kredytowej.

- 6) **Ryzyko dźwigni finansowej** - ryzyko wynikające z podatności Copernicus Securities S.A. na zagrożenia z powodu dźwigni finansowej lub warunkowej dźwigni finansowej, które może wymagać podjęcia niezamierzonych działań korygujących jej plan biznesowy, w tym awaryjnej sprzedaży aktywów mogącej przynieść straty lub spowodować konieczność korekty wyceny jej pozostałych aktywów.

Copernicus Securities S.A. nie posiada zaangażowania w instrumenty pochodne i nie przekroczył limitu dźwigni finansowej określony w apetycie na ryzyko Spółki i Rozporządzeniu CRR.

- 7) **Ryzyko braku zgodności (compliance)** – ryzyko wynikające z niebezpieczeństwa braku dostosowania lub niewłaściwego dostosowania wewnętrznych regulacji Copernicus Securities S.A., do regulacji powszechnie obowiązującego prawa, norm i rekomendacji tworzonych przez instytucje nadzorcze, standardów etycznych i rynkowych.

Zasady zarządzania ryzykiem braku zgodności w Copernicus Securities S.A. obejmują:

- ochronę przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową,
- proces przeciwdziałania oraz ujawniania przypadków manipulacji instrumentami finansowymi,
- zasady przyjmowania i przekazywania zachęt,
- proces kontroli wewnętrznej i zarządzania konfliktem interesów,
- zasady przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

## 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 oraz testach warunków skrajnych. Ryzyka te dotyczą przede wszystkim postrzegania Grupy przez klientów, kontrahentów oraz media a także decyzji strategicznych i biznesowych Zarządu.

W 2016 roku nie wpłynęła do Copernicus Securities żadna reklamacja Klienta oraz nie zanotowano żadnej negatywnej informacji medialnej dotyczącej Copernicus Securities S.A. w zakresie wyniku finansowego.

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 również przedstawione na stronie internetowej Spółki [www.copernicusdm.pl](http://www.copernicusdm.pl) w zakładce 'Relacje inwestorskie'.



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

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

**Uzasadnienie:**

Uchylenie się od postanowienia §3 Zasad w zakresie uwzględniania indywidualnych zaleceń wydanych przez organy nadzoru wynika z faktu, iż przepisy prawa powszechnie obowiązującego uniemożliwiają stosowanie się do tej zasady. Organu nadzoru nie są, bowiem uprawnione do ustalania wykładni przepisów prawa z mocą powszechnie obowiązującą, a zalecenia wydane przez nie podczas kontroli mogłyby w szczególności stanowić wiążącą interpretację przepisów prawa dla instytucji nadzorowanej.

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

**Uzasadnienie:**

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

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

**Uzasadnienie:**

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





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

**Uzasadnienie:**

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

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

**Uzasadnienie:**

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

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

**Uzasadnienie:**

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

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

**Uzasadnienie:**

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



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

Copernicus Securities S.A. dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej, jakości komunikacji z klientami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w materiałach nieregulowanych przepisami prawa. Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie przestrzeganie przez Copernicus Securities S.A. „Zasad Ładu korporacyjnego”, opracowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

#### **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 2016**

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2016 rok i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową 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, 28.04.2017

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 2016, tj. **PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.** z siedzibą 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B, NIP 521-052-77-10, REGON 010143080 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477 oraz zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000579479, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 477, 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, 28.04.2017

Zarząd Copernicus Securities S.A.





---

## **7. Opinia wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego**







































## 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 Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 26 sierpnia 2010 roku.

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



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

Zarząd Copernicus Securities S.A.