



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY  
ZA ROK OBROTOWY 2017  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
COPERNICUS SECURITIES S.A.**

Warszawa, kwiecień 2018





## **SPIS TREŚCI**

|             |                                                                                                                                                            |    |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>I.</b>   | LIST ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ DO AKCJONARIUSZY COPERNICUS SECURITIES S.A.....                                                                            | 3  |
| <b>II.</b>  | WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2017.....                                                                                        | 4  |
| <b>III.</b> | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....                                                                                                                | 5  |
| <b>IV.</b>  | SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI COPERNICUS SECURITIES S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY<br>KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A. ....                                 | 41 |
| <b>V.</b>   | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COPERNICUS SECURITIES S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2017 ROK .....                                        | 56 |
| <b>VI.</b>  | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COPERNICUS SECURITIES S.A. W SPRAWIE FIRMY AUDYTORSKIEJ<br>UPRAWNIONEJ DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2017 ROK. ....          | 56 |
| <b>VII.</b> | SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO<br>ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.. | 57 |



Szanowni Akcjonariusze,

Niniejszym przekazujemy Państwu Raport Roczny prezentujący wyniki i osiągnięcia Grupy Kapitałowej Copernicus S.A. w 2017 roku.

Dla Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. 2017 rok to przede wszystkim ważne zmiany na poziomie zarządczym, które skoncentrowały się głównie na bieżących działaniach operacyjnych oraz pozyskiwaniu nowych klientów, które mają na celu poprawę wyników finansowych zarówno w Copernicus Securities S.A., jak i w całej Grupie Kapitałowej.

Mając na uwadze, iż Spółka dominująca, mimo iż poniosła stratę netto w wysokości 199 158,66 zł., osiągnęła przychody z działalności podstawowej w roku 2017 wyższe o 44% w porównaniu do roku ubiegłego, przy równoczesnym wzroście kosztów z działalności podstawowej o 31%. Wskaźniki rentowności majątku ogółem (ROA) \* Spółki wykazują wartości ujemne odpowiednio w 2016 roku na poziomie -3,75%, w 2017 roku na poziomie -0,41%. Wskaźniki rentowności kapitału własnego (ROE) \*\* również osiągnęły wartości ujemne, odpowiednio w 2016 roku na poziomie -5,53%, w 2017 roku na poziomie -0,59%. 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. Głównym źródłem przychodów w 2017 roku dla Copernicus Securities S.A. było przeprowadzenie łącznie szesnastu prywatnych emisji obligacji na łączną kwotę 112.310.000,00 zł. Czwarty kwartał to również umocnienie pozycji w zakresie emisji i oferowania obligacji korporacyjnych, które w tym okresie stanowiły 26% wszystkich emisji, o łącznej wartości 29.079.000,00 zł.

Copernicus Capital TFI S.A., Spółka zależna w Grupie Kapitałowej, w 2017 roku specjalizowała się w tworzeniu i zarządzaniu funduszami zamkniętymi i utrzymała pozycję lidera na rynku funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Zarówno na dzień bilansowy, jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo zarządzało największą liczbą funduszy inwestycyjnych zamkniętych na rynku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Copernicus Capital TFI S.A. zarządzało 78 funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, w tym 9 funduszami sekurytyzacyjnymi, a także jednym funduszem inwestycyjnym otwartym. Ponadto Towarzystwo jest Likwidatorem dla 14 funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz dwóch subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego.

W 2017 roku Towarzystwo zarejestrowało 8 nowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, z czego 2 to fundusze sekurytyzacyjne.

Według wartości aktywów netto funduszy rynku niepublicznego Copernicus Capital TFI S.A. zajęło na koniec 2017 roku 4 pozycję, zarządzając 8 449 mln złotych aktywów<sup>1</sup>

Tak jak w latach poprzednich, tak i w roku 2018 i kolejnych, nadal będziemy umacniali pozycję Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. na rynku kapitałowym dążąc do osiągnięcia jak najlepszych wyników, które 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, 30 kwietnia 2018 roku

---

<sup>1</sup> Wspólny raport Analiz Online oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami na grudzień 2017r.

**I. WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2017**

|                                                          | 2017          | 2017          | 2016          | 2016          |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                          | PLN           | EUR           | PLN           | EUR           |
| Wybrane dane finansowe z z                               |               |               |               |               |
| Przychody ze sprzedaży                                   | 52 796 585,69 | 12 438 237,26 | 35 629 312,08 | 8 144 773,59  |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                 | -1 672 119,90 | -393 931,23   | -5 382 900,20 | -1 230 517,82 |
| Zysk (strata) brutto                                     | -985 817,75   | -232 246,74   | -6 663 027,93 | -1 523 151,89 |
| Zysk (strata) netto                                      | -1 293 843,31 | -304 813,84   | -7 268 406,49 | -1 661 539,95 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej     | 6 000 431,61  | 1 413 629,14  | -6 457 180,46 | -1 476 095,66 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej   | -9 664,21     | -2 276,77     | -214 854,22   | -49 115,15    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej      | -203 574,64   | -47 959,72    | -1 790 936,32 | -409 403,66   |
| Przepływy pieniężne netto razem                          | 5 787 192,76  | 1 363 392,64  | -8 462 971,00 | -1 934 614,47 |
| Aktywa razem                                             | 54 489 373,97 | 13 064 176,55 | 48 506 974,50 | 10 964 505,99 |
| Zobowiązania krótkoterminowe                             | 21 423 617,38 | 5 136 449,54  | 10 934 190,12 | 2 471 561,96  |
| Zobowiązania wobec klientów                              | 4 827 230,91  | 1 157 359,54  | 5 771 815,77  | 1 304 659,98  |
| Zobowiązania długoterminowe oraz rezerwy na zobowiązania | 2 504 508,33  | 600 471,92    | 7 139 964,76  | 1 613 916,08  |
| Kapitał własny                                           | 28 959 851,24 | 6 943 309,89  | 30 372 647,65 | 6 865 426,68  |
| Kapitał podstawowy jednostki dominującej                 | 1 087 206,00  | 260 664,60    | 1 087 206,00  | 245 751,81    |
| Liczba akcji (w sz)                                      | 1 087 206     | 1 087 206     | 1 087 206     | 1 087 206     |
| Zysk (strata) na jedną akcję                             | - 1,19        | - 0,28        | - 6,69        | - 1,53        |

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

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

|                                                                                 | kursy 2017 | kursy 2016 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Kurs średni EUR na koniec roku                                                  | 4,1709     | 4,4240     |
| Średnia arytmetyczna kursów średnich na koniec każdego miesiąca roku obrotowego | 4,2447     | 4,3745     |

## II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba sporządzającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe (Spółka)

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

Sąd Rejonowy, nr rejestru:

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

Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej:

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

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

- prowadzenia rachunków papierów wartościowych na rzecz podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych,
- wykonywania 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,
- inwestowania na własny rachunek, przy czym ta działalność prowadzona jest w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta i rynku na Giełdzie, rynku NewConnect, oraz na rynku Catalyst,
- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych,
- oferowania maklerskich instrumentów finansowych.

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

Przedmiot działalności wg PKD:

PKD 6612Z - Działalność maklerska.

Miejsce prowadzenia działalności:

Spółka prowadzi działalność na terenie Polski.

Skład osobowy Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 22 września 2017 roku Zarząd działał w następującym składzie:

|                 |                   |
|-----------------|-------------------|
| Marek Witkowski | - Prezes Zarządu  |
| Tomasz Piekuś   | - Członek Zarządu |

W dniu 22 września 2017 roku Pan Marek Witkowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Copernicus Securities S.A. a Rada Nadzorcza stanowisko Prezesa Zarządu powierzyła Pani Joannie Sikorskiej.

W okresie od 22 września 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Zarząd działał w następującym składzie:

|                 |                   |
|-----------------|-------------------|
| Joanna Sikorska | - Prezes Zarządu  |
| Tomasz Piekuś   | - Członek Zarządu |

W dniu 15 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza Copernicus Securities S.A. powołała w skład Zarządu Pana Arkadiusza Huzarka z dniem 01 stycznia 2018 roku.

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

|    |                   |                   |
|----|-------------------|-------------------|
| 1. | Joanna Sikorska   | - Prezes Zarządu  |
| 2. | Arkadiusz Huzarek | - Członek Zarządu |
| 3. | Tomasz Piekuś     | - Członek Zarządu |

#### Skład osobowy Rady Nadzorczej

Od 1 stycznia 2017 roku do 30 października 2017 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

|                     |                                      |
|---------------------|--------------------------------------|
| Marek Plota         | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej     |
| Agata Machnik       | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Dagmara Dąbewska    | - Członek Rady Nadzorczej            |
| Tomasz Gajdziński   | - Członek Rady Nadzorczej            |
| Grzegorz Skowroński | - Sekretarz Rady Nadzorczej          |

W dniu 17 października 2017 roku Pani Dagmara Dąbewska złożyła rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Copernicus Securities S.A. ze skutkiem na dzień 30 października 2017 roku. tj. dzień odbycia najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, mającego na celu powołanie nowego Członka Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A. W dniu 30 października 2017 r. podjęło Uchwałę w sprawie powołania Pana Marka Witkowskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki na okres 3-letniej kadencji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza działa w następującym składzie:

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

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

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

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

1. Copernicus Securities S.A. posiada 38 729 akcji **Copernicus Capital TFI Spółka Akcyjna (CCTFI S.A.)** z siedzibą w Warszawie, co stanowi 83,86% w kapitale zakładowym oraz 83,86% głosów na walnym zgromadzeniu, 3 454 akcji stanowiących 7,48% w kapitale zakładowym znajduje się w posiadaniu spółki z Grupy Kapitałowej – MCF Accounting Services Sp. z o.o. | Nr KRS: 0000206615  
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 24 listopad 2008 r.  
Przedmiot działalności: podmiot wyspecjalizowany w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi.
2. Copernicus Securities S.A. posiada 6 500 udziałów **Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (CS Sp. zoo)** z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000004778  
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 luty 2008 r.  
Przedmiot działalności: Copernicus Services Sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie sporządzania wycen aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy.
3. Copernicus Securities S.A. posiada 1 000 udziałów **MCF Accounting Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (MCF AS Sp. zoo)** z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000292924  
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 luty 2008 r.  
Przedmiot działalności: MCF Accounting Services Sp. z o.o. świadczy usługi księgowe oraz usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
4. Copernicus Securities S.A. posiada 100 000 akcji spółki **CBT Spółka Akcyjna (CBT S.A.)** z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000457049  
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 4 kwietnia 2013 r.  
Przedmiot działalności: CBT S.A. świadczy usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej oraz prowadzi działalność związaną z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat.
5. Copernicus Securities S.A. jest poprzez CCTFI S.A. pośrednim właścicielem **CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji (CC46 FIZ)** z siedzibą w Warszawie. CCTFI S.A. posiada 39 999 certyfikatów inwestycyjnych CC46 FIZ a Copernicus Services Sp. z o.o. SKA posiada 1 certyfikat inwestycyjny CC46 FIZ, co daje łącznie 100 % wszystkich wyemitowanych certyfikatów | Nr RFI: 951  
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 29 stycznia 2014 r.  
Wartość aktywów Funduszu na dzień 31.12.2017 roku została wyznaczona na podstawie wyceny sporządzonej przez Copernicus Capital TFI S.A., która pełni rolę Likwidatora Funduszu oraz potwierdzona raportem z przeglądu, sporządzonym przez niezależnego biegłego rewidenta, działającego w imieniu firmy audytorskiej

Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Wycena została sporządzona przy założeniu braku kontynuacji działalności przez Fundusz, który zgodnie z harmonogramem likwidacji zakończy proces likwidacji do końca 2019 roku. W tym czasie, zgodnie z art. 249 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. oraz art. 9 ust. 6 Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 r. likwidator zbywa aktywa funduszu, dokonuje ściągnięcia należności funduszu, a następnie zaspokaja wierzycieli funduszu oraz umarza certyfikaty inwestycyjne przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom funduszu. CCTFI S.A. posiada zaplecze prawne oraz analityczne, dzięki któremu sprawnie i efektywnie dochodzi zaspokojenia roszczeń z obligacji zarówno znajdujących się bezpośrednio pod CC46 FIZ w likwidacji, jak i pośrednio poprzez posiadane jednostki uczestnictwa Subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji. Zabezpieczenia w większości są ustanowione na nieruchomościach o wartości znacząco przewyższających wierzytelności tych z obligacji. Przy większości procesów windykacyjnych CCTFI S.A. współpracuje z administratorami zabezpieczeń oraz pozostałymi wierzycielami, co pozytywnie przekłada się na koszty postępowań sądowo egzekucyjnych oraz znacząco je przyspiesza. Zaawansowanie procesów egzekucyjnych oraz rodzaj zabezpieczenia pozwalają na twierdzenie, iż skuteczna likwidacja nie jest zagrożona, wymaga jednak nakładu pracy oraz czasu. W związku z powyższym Zarząd Copernicus Securities S.A. nie identyfikuje utraty kontroli nad CC46 FIZ w likwidacji.

6. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ pośrednim właścicielem spółki **Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna (CS Sp. zoo SKA)**. CC46 FIZ posiada 500 udziałów Copernicus Services Sp. zoo SKA, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu CS Sp. zoo SKA. Komplementariuszem CS Sp. zoo SKA jest Copernicus Services Sp. zoo. | Nr KRS: 0000353774  
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 14 kwietnia 2010 r.  
Przedmiot działalności: Spółka świadczy usługi na rzecz klientów Grupy Kapitałowej oraz realizuje część inwestycji własnych Grupy Kapitałowej.
7. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ pośrednim właścicielem **Cinty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Cinty Sp. zoo)**, CC46 FIZ posiada 64 udiały spółki Cinty Sp. zoo, co stanowi 64% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Cinty Sp. zoo  
| Nr KRS: 0000462522  
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 lipca 2013 r.  
Przedmiot działalności: usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Spółka celowa, powołana do posiadania i zarządzania nieruchomością zlokalizowaną w Będzinie.
8. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ pośrednim właścicielem **Wontom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Wontom Sp. zoo)**, CC46 FIZ posiada 60 udziałów a MCF AS Sp. zoo posiada 40 udziałów spółki Wontom Sp. zoo, co stanowi łącznie 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Wontom Sp. zoo | Nr KRS: 0000487075  
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 16 grudnia 2013 r.  
Przedmiot działalności: usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
9. Copernicus Securities S.A. jest poprzez Copernicus Services Sp. z o.o. pośrednim właścicielem **Bargław 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (Bargław 3 Sp. zoo)**, CS Sp. zoo posiada 49 udziałów spółki Bargław 3 Sp. zoo, co stanowi 98% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Bargław 3 Sp. zoo  
| Nr KRS: 0000611597  
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 22 marzec 2016 r.  
Przedmiot działalności: aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
10. Copernicus Securities S.A. jest poprzez MCF Accounting Services Sp. z o.o. pośrednim właścicielem **Bargław 4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Bargław 4 Sp. zoo)**, MCF AS Sp. zoo posiada 50 udziałów spółki Bargław 4 Sp. zoo, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Bargław 4 Sp. zoo  
| Nr KRS: 0000619384  
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 25 listopad 2016 r.  
Przedmiot działalności: podmiot wyspecjalizowany w zakresie sporządzania wycen i aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy.
11. Copernicus Securities S.A. jest poprzez Copernicus Services Sp. z o.o. pośrednim właścicielem **Copernicus Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (CI Sp. zoo)**, CS Sp. zoo posiada 50 udziałów spółki CI Sp. zoo, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu CI Sp. zoo aktualnie nie prowadzi działalności operacyjnej. | Nr KRS: 0000576308 DATA OBJĘCIA KONTROLI: 31.01.2017 r.

Mając na uwadze rzetelny i jasny obraz, Grupa prezentuje jako podmioty powiązane fundusz inwestycyjny zamknięty, nad którym sprawuje kontrolę oraz jednostki kontrolowane przez ten fundusz. Uważa się, że Grupa sprawuje kontrolę nad funduszem inwestycyjnym zamkniętym, jeśli zarządza nim CCTFI S.A. oraz jeśli spółki z Grupy posiadają większość certyfikatów inwestycyjnych takiego funduszu.

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

Nie dotyczy.

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

Copernicus Securities S.A. jest poprzez CS Sp. zoo pośrednim właścicielem spółki Copernicus Investments Ltd. (CI Ltd.) z siedzibą w Nikozji, Cypr., CS Sp. zoo posiada 1.100 akcji Copernicus Investment Ltd. co stanowi 100% w kapitale zakładowym CI Ltd. oraz uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników | Nr rejestracji: HE 263351

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 15 kwietnia 2010 r.

Przedmiot działalności: oferowanie usług doradztwa finansowego, transakcyjnego oraz kapitałowego, jak również prowadzenie inwestycji kapitałowych.

W 2015 roku spółka sprzedała posiadane aktywa i nie prowadzi bieżącej działalności. Ze względu na nieistotny poziom aktywów netto CI Ltd. postanowiono o wyłączeniu spółki z konsolidacji począwszy od 1 stycznia 2016 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółka znajduje się w stanie likwidacji.

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

Czas trwania jednostek powiązanych nie jest oznaczony.

**6. Wskazanie okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym domu maklerskiego**

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone za okres 01.01.2017 do 31.12.2017 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 01.01.2016 do 31.12.2016.

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

Nie dotyczy

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Copernicus Securities S.A. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji oraz Bargław 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji zostały sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności.

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

Nie dotyczy



## 10. Przyjęte zasady rachunkowości

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

### **Wartość firmy jednostek podporządkowanych**

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica pomiędzy wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia powoduje powstanie wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu odpowiednio jako „Wartość firmy jednostek podporządkowanych” lub „Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”. Od wartości firmy dokonuje się odpisów amortyzacyjnych przez okres jej ekonomicznej użyteczności. Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować okresu ekonomicznej użyteczności, wówczas okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych wartości firmy nie może być dłuższy niż 5 lat.

### **Wartości niematerialne i prawne**

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

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

### **Środki trwałe**

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

Cena nabycia obejmuje:

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

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

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

### **Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe**

Grupa stosuje zasady wyceny, prezentacji i klasyfikacji aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych nabytych w imieniu i na rachunek własny zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. z 2018 r., poz. 395 ze zmianami, dalej ustawa o rachunkowości) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2017 r. poz. 123 ze zmianami, dalej rozporządzenie o szczególnych zasadach rachunkowości domów maklerskich). 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. 2001 Nr. 149 poz. 1674, ze zmianami). Na dzień bilansowy dokonuje się wyceny aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych w ten sposób, że:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości rynkowej, a aktywa finansowe, dla których nie istnieje aktywny rynek – według określonej w inny sposób wartości godziwej; różnicę z wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu;

- pożyczki udzielone oraz należności własne, które nie zostały zaliczone do kategorii aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, wycenia się według zamortyzowanego kosztu, (jeżeli dyskonto nie jest istotne wycena następuje w wartości nominalnej);
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny;
- akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości;
- aktywa finansowe, których wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości;
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się według wartości godziwej, z zastrzeżeniem, że zobowiązania finansowe będące instrumentami pochodnymi powiązanymi z akcjami i udziałami, dla których nie istnieje aktywny rynek i których wartości godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób, a które muszą być rozliczone przez dostawę tych akcji i udziałów, należy wycenić według ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości; skutki zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu odnosi się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;
- zobowiązania finansowe nieprzeznaczone do obrotu i niebędące instrumentami pochodnymi wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu.

Przy wycenie rozchodu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub dostępnych do sprzedaży, nabytych w imieniu i na rachunek własny po różnych cenach i charakteryzujących się jednakowymi lub podobnymi cechami, stosuje się metodę cen przeciętnych, to jest ustalonych w wysokości średniej ważonej cen (kosztów) danego składnika aktywów.

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

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

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

### **Aktywa pieniężne**

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

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

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

### **Należności**

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

- a) Do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu-komisarzowi w postępowaniu upadłościowym lub umieszczonej w spisie wierzytelności w postępowaniu restrukturyzacyjnym – w odniesieniu do należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości oraz w stosunku do których zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub został złożony wniosek o zatwierdzenie układu w postępowaniu o zatwierdzenie układu.
- b) W pełnej wysokości - na należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza lub jedynie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego.
- c) W wysokości 50 % - od należności przeterminowanych powyżej 180 dni,
- d) W pełnej wysokości - od należności przeterminowanych powyżej 360 dni.

W przypadku należności przeterminowanych wskazanych w pkt. c) i d) powyżej, których ściągальność nie jest wątpliwa, co jest potwierdzone odpowiednimi dokumentami, Spółka może podjąć decyzję o nietworzeniu odpisu aktualizującego. Ponadto kierownik jednostki może podjąć decyzję o zastosowaniu dodatkowego odpisu aktualizującego w przypadku, gdy posiada on uprawdopodobnione informacje o braku możliwości spłaty należności, niezależnie od terminu ich przeterminowania.

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

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

Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów i pasywów danego okresu sprawozdawczego Grupa 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. Rezerwę i aktywa kompensuje się, jeżeli Grupa ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

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

### **Przychody i koszty**

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

Spółki prowadzą ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

### **Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest przez Grupę metodą pośrednią.

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

Nie dotyczy

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

Co do zasady Spółka przeprowadza pełną konsolidację wszystkich jednostek, nad którymi posiada kontrolę. Tym niemniej kierując się zasadą istotności Spółka może odstąpić od konsolidacji jednostki zależnej lub stowarzyszonej, jeżeli spełnione są łącznie trzy warunki:

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

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

Warszawa, 27.04.2018

Joanna Sikorska

Prezes Zarządu

Arkadiusz Huzarek

Członek Zarządu

Tomasz Piekus

Członek Zarządu

Aneta Waniewska

Osoba odpowiedzialna za  
sporządzenie sprawozdania  
skonsolidowanego

| <b>Skonsolidowany Bilans Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.</b>                                 | <b>31.12.2017</b>    | <b>31.12.2016</b>    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Aktywa                                                                                                    |                      |                      |
| <b>I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>                                                        | <b>15 564 977,60</b> | <b>9 777 784,84</b>  |
| 1. W kasie                                                                                                | 0,00                 | 2,17                 |
| 2. Na rachunkach bankowych                                                                                | 15 560 781,39        | 9 773 332,04         |
| 3. Inne środki pieniężne                                                                                  | 4 196,21             | 4 450,63             |
| 4. Inne aktywa pieniężne                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                                     | <b>12 591 198,37</b> | <b>11 026 185,28</b> |
| 1. Od klientów                                                                                            | 7 754 730,88         | 7 145 936,14         |
| 2. Od jednostek powiązanych                                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Od banków, prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| 5. Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| 5a. Od CCP                                                                                                | 1 960 291,92         | 3 084 108,12         |
| 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                                                   | 397 544,72           | 223 894,53           |
| 10. Dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi wartości                            | 0,00                 | 0,00                 |
| 11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| 12. Pozostałe                                                                                             | 2 478 630,85         | 572 246,49           |
| <b>III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>                                                  | <b>6 872 294,76</b>  | <b>8 059 802,32</b>  |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                     | <b>744 407,12</b>    | <b>464 563,50</b>    |
| <b>IV. a. Udzielone pożyczki krótkoterminowe</b>                                                          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1. Jednostkom zależnym i współzależnym niekonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną                  | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Jednostkom podporządkowanym wycenianym metodą praw własności                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Pozostałym jednostkom                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>                                       | <b>212 521,92</b>    | <b>0,00</b>          |
| 1. Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną                | 0,00                 | 0,00                 |
| a) dłużne papiery wartościowe                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| b) pozostałe                                                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności                                          | 0,00                 | 0,00                 |
| a) dłużne papiery wartościowe                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| b) pozostałe                                                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Pozostałych jednostek                                                                                  | 212 521,92           | 0,00                 |
| a) dłużne papiery wartościowe                                                                             | 212 521,92           | 0,00                 |
| b) towary giełdowe                                                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| c) pozostałe                                                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>                                                    | <b>100 600,00</b>    | <b>100 600,00</b>    |
| 1. Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną                | 0,00                 | 0,00                 |
| a) akcje i udziały                                                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| b) dłużne papiery wartościowe                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| d) certyfikaty inwestycyjne                                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| e) pozostałe                                                                                              | 0,00                 | 0,00                 |

|                                                                                                              |                      |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 2. Jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| a) akcje i udziały                                                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| b) dłużne papiery wartościowe                                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
| d) certyfikaty inwestycyjne                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| e) pozostałe                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Pozostałych jednostek                                                                                     | 100 600,00           | 100 600,00           |
| a) akcje i udziały                                                                                           | 100 600,00           | 100 600,00           |
| b) dłużne papiery wartościowe                                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
| d) certyfikaty inwestycyjne                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| e) pozostałe papiery wartościowe                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| f) towary giełdowe                                                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| g) pozostałe                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>VII. Należności długoterminowe</b>                                                                        | <b>1 812 844,64</b>  | <b>321 729,93</b>    |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Od pozostałych jednostek                                                                                  | 1 812 844,64         | 321 729,93           |
| <b>VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe</b>                                                               | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1. Jednostkom zależnym i współzależnym niekonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną                     | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Jednostkom podporządkowanym wycenianym metodą praw własności                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Pozostałym jednostkom                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IX. Wartości niematerialne i prawne</b>                                                                   | <b>127 894,13</b>    | <b>252 747,78</b>    |
| 1. Wartość firmy                                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:                                             | 127 894,13           | 252 747,78           |
| - oprogramowanie komputerowe                                                                                 | 127 894,13           | 252 747,78           |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>X. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>                                                          | <b>11 641 417,11</b> | <b>13 921 621,91</b> |
| 1. Wartość firmy - jednostki zależne                                                                         | 11 641 417,11        | 13 921 621,91        |
| 2. Wartość firmy - jednostki współzależne                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>XI. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                                            | <b>4 163 084,53</b>  | <b>3 882 972,10</b>  |
| 1. Środki trwałe, w tym:                                                                                     | 4 139 624,61         | 3 807 901,97         |
| a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                                                       | 1 507 905,00         | 1 507 905,00         |
| b. budynki i lokale                                                                                          | 1 592 350,69         | 1 663 699,79         |
| c. zespoły komputerowe                                                                                       | 192 242,79           | 313 482,52           |
| d. pozostałe środki trwałe                                                                                   | 847 126,13           | 322 814,66           |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                                                   | 23 459,92            | 75 070,13            |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>XII. Nieruchomości inwestycyjne</b>                                                                       | <b>254 567,42</b>    | <b>0,00</b>          |
| <b>XIII. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                       | <b>403 566,37</b>    | <b>419 301,18</b>    |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                           | 397 306,37           | 419 301,18           |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                           | 6 260,00             | 0,00                 |
| <b>XIV. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>XV. Udziały (akcje) własne</b>                                                                            | <b>0,00</b>          | <b>279 665,66</b>    |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                                          | <b>54 489 373,97</b> | <b>48 506 974,50</b> |
| <b>Pasywa</b>                                                                                                |                      |                      |
| <b>I. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                       | <b>21 423 617,38</b> | <b>11 168 273,68</b> |
| 1. Wobec klientów                                                                                            | 4 827 230,91         | 5 771 815,77         |
| 2. Wobec jednostek powiązanych                                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich: | 0,00                 | 0,00                 |
| a. z tytułu zawartych transakcji                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |



|                                                                                                         |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| b. pozostałe                                                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe                                      | 10 555,82            | 16 800,89            |
| 5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych                                            | 9 280,18             | 5 375,80             |
| 5a. Wobec CCP                                                                                           | 3 850,18             | 5 819,66             |
| 6. Wobec izby gospodarczej                                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| 7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających                                           | 1 701 020,50         | 8 000,00             |
| 8. Kredyty i pożyczki:                                                                                  | 143 564,16           | 6,03                 |
| a. od jednostek powiązanych                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| b. pozostałe                                                                                            | 143 564,16           | 6,03                 |
| 9. Dłużne papiery wartościowe                                                                           | 3 538 557,35         | 38 441,30            |
| 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                                                     | 980 213,04           | 483 685,55           |
| 12. Z tytułu wynagrodzeń                                                                                | 468 238,22           | 346 801,91           |
| 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                                                                                           | 9 741 107,02         | 4 491 526,77         |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                  | <b>477 679,81</b>    | <b>5 923 098,59</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                                                                           | 0,00                 | 3 500 000,00         |
| 4. Z tytułu innych instrumentów finansowych                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| 5. Z tytułu umów leasingu finansowego:                                                                  | 452 679,81           | 23 098,64            |
| a. od jednostek powiązanych                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| b. pozostałe                                                                                            | 452 679,81           | 23 098,64            |
| 6. Pozostałe                                                                                            | 25 000,00            | 2 399 999,95         |
| <b>III. Rozliczenia międzyokresowe</b>                                                                  | <b>0,00</b>          | <b>60 154,44</b>     |
| 1. Ujemna wartość firmy                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe:                                                                     | 0,00                 | 60 154,44            |
| a. długoterminowe                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| b. krótkoterminowe                                                                                      | 0,00                 | 60 154,44            |
| <b>IV. Rezerwy na zobowiązania</b>                                                                      | <b>2 026 828,52</b>  | <b>982 782,61</b>    |
| 1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                             | 105 310,53           | 80 623,59            |
| 2. Na świadczenia emerytalne i podobne:                                                                 | 429 024,02           | 473 618,05           |
| a. długoterminowa                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| b. krótkoterminowa                                                                                      | 429 024,02           | 473 618,05           |
| 3. Pozostałe:                                                                                           | 1 492 493,97         | 428 540,97           |
| a. długoterminowe                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| b. krótkoterminowe                                                                                      | 1 492 493,97         | 428 540,97           |
| <b>V. Zobowiązania podporządkowane</b>                                                                  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>VI. Kapitał (fundusz) własny</b>                                                                     | <b>28 959 851,24</b> | <b>30 372 647,65</b> |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy                                                                         | 1 087 206,00         | 1 087 206,00         |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy:                                                                          | 46 492 391,96        | 46 685 041,62        |
| a. ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                                                   | 25 723 444,00        | 25 723 444,00        |
| b. utworzony ustawowo                                                                                   | 385 018,67           | 385 018,67           |
| c. utworzony zgodnie ze statutem                                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| d. z dopłat akcjonariuszy                                                                               | 0,00                 | 0,00                 |

|                                                                                                 |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| e. inny (podział zysku ponad wymaganą minimalną wartość)                                        | 20 383 929,29        | 20 576 578,95        |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                                                      | 1 405 033,85         | 1 405 033,85         |
| 7. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych | 0,00                 | 0,00                 |
| 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych:                                                               | -18 730 937,26       | -11 536 227,33       |
| a. zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| b. strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)                                                      | -18 730 937,26       | -11 536 227,33       |
| 9. Zysk (strata) netto                                                                          | -1 293 843,31        | -7 268 406,49        |
| 10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                              | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>VII. Kapitały (fundusze) mniejszości</b>                                                     | <b>1 601 397,02</b>  | <b>17,53</b>         |
| <b>VIII. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>                                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1. Ujemna wartość firmy – jednostki zależne                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                             | <b>54 489 373,97</b> | <b>48 506 974,50</b> |

| <b>Pozycje pozabilansowe</b>                                                                    | <b>Stan na<br/>31.12.2017</b> | <b>Stan na<br/>31.12.2016</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>I. Zobowiązania warunkowe, w tym:</b>                                                        | <b>1 201 624,16</b>           | <b>2 660 652,75</b>           |
| 1. Gwarancje                                                                                    | 0,00                          | 0,00                          |
| 2. Kaucje, poręczenia                                                                           | 550 000,00                    | 1 903 700,00                  |
| 3. Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności       | 651 624,16                    | 756 952,75                    |
| 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>604 268,29</b>             | <b>0,00</b>                   |
| <b>Razem</b>                                                                                    | <b>1 805 892,45</b>           | <b>2 660 652,75</b>           |

Warszawa, 27.04.2018

Joanna Sikorska

Prezes Zarządu

Arkadiusz Huzarek

Członek Zarządu

Tomasz Piekuś

Członek Zarządu

Aneta Waniewska

Osoba odpowiedzialna za  
sporządzenie sprawozdania  
skonsolidowanego



| Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy<br>Kapitałowej Copernicus Securities S.A.                                                                                                                         |  | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. Przychody z podstawowej działalności, w tym:</b>                                                                                                                                                         |  | <b>52 796 585,69</b>  | <b>35 629 312,08</b>  |
| 1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:                                                                                                                                                              |  | 6 246 291,94          | 6 657 176,88          |
| a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych                                                                                                                             |  | 751 522,60            | 928 145,87            |
| b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie                                                                                                               |  | 363 192,12            | 776 980,72            |
| 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                                                                                                                                                                         |  | 3 496 127,84          | 3 058 737,92          |
| f) świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe         |  | 0,00                  | 0,00                  |
| g) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi |  | 1 008 530,68          | 1 060 436,00          |
| h) pozostałe                                                                                                                                                                                                   |  | 626 918,70            | 832 876,37            |
| 2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej                                                                                                                                                             |  | 46 550 293,75         | 28 972 135,20         |
| <b>II. Koszty działalności podstawowej</b>                                                                                                                                                                     |  | <b>51 612 806,11</b>  | <b>34 380 654,14</b>  |
| 1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych                                                                                    |  | 374 697,23            | 385 772,57            |
| 2. Opłaty na rzecz CCP                                                                                                                                                                                         |  | 29 136,14             | 53 329,03             |
| 3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej                                                                                                                                                                           |  | 0,00                  | 0,00                  |
| 4. Wynagrodzenia                                                                                                                                                                                               |  | 12 491 928,06         | 10 620 549,95         |
| 5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                                                                                                                                                  |  | 1 918 818,39          | 1 573 647,63          |
| 6. Świadczenia na rzecz pracowników                                                                                                                                                                            |  | 419 400,30            | 377 626,89            |
| 7. Zużycie materiałów i energii                                                                                                                                                                                |  | 248 412,10            | 332 657,69            |
| 8. Usługi obce                                                                                                                                                                                                 |  | 32 236 004,10         | 17 556 358,44         |
| 9. Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości                                                                                                                                                                   |  | 1 557 041,31          | 1 253 571,32          |
| 10. Pozostałe koszty rzeczowe                                                                                                                                                                                  |  | 57 875,00             | 58 015,01             |
| 11. Amortyzacja                                                                                                                                                                                                |  | 683 621,37            | 770 402,27            |
| 12. Podatki i inne opłaty o charakterze publiczno-prawnym                                                                                                                                                      |  | 650 774,76            | 781 532,70            |
| 13. Prowizje i inne opłaty                                                                                                                                                                                     |  | 583 672,52            | 343 318,00            |
| 14. Pozostałe                                                                                                                                                                                                  |  | 361 424,83            | 273 872,64            |
| <b>III. Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)</b>                                                                                                                                                    |  | <b>1 183 779,58</b>   | <b>1 248 657,94</b>   |
| <b>IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>                                                                                                                                       |  | <b>397 043,89</b>     | <b>1 834 409,19</b>   |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:                                                                                                                                                                  |  | 5 297,41              | 17 905,90             |
| - od jednostek powiązanych                                                                                                                                                                                     |  | 0,00                  | 0,00                  |
| 2. Odsetki, w tym:                                                                                                                                                                                             |  | 25 040,64             | 139 449,52            |
| - od jednostek powiązanych                                                                                                                                                                                     |  | 0,00                  | 0,00                  |
| 3. Korekty aktualizujące wartość                                                                                                                                                                               |  | 0,00                  | 0,00                  |
| 4. Zysk ze sprzedaży / umorzenia                                                                                                                                                                               |  | 366 705,84            | 1 677 053,77          |
| 5. Pozostałe                                                                                                                                                                                                   |  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>                                                                                                                                    |  | <b>1 980 745,42</b>   | <b>3 550 119,60</b>   |
| 1. Korekty aktualizujące wartość                                                                                                                                                                               |  | 1 980 745,42          | 3 550 119,60          |
| 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>-1 583 701,53</b>  | <b>-1 715 710,41</b>  |
| <b>VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>                                                                                                                         |  | <b>17 521,92</b>      | <b>0,00</b>           |
| 1. Odsetki, w tym:                                                                                                                                                                                             |  | 17 521,92             | 0,00                  |

|                                                                                                                |                      |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| -od jednostek powiązanych                                                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Korekty aktualizujące wartość                                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Zysk ze sprzedaży / umorzenia                                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| 5. Pozostałe                                                                                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| <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 utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)</b> | <b>17 521,92</b>     | <b>0,00</b>          |
| <b>X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>                                         | <b>454 006,59</b>    | <b>15,26</b>         |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:                                                                  | 50 933,32            | 0,00                 |
| - od jednostek powiązanych                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Odsetki, w tym:                                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| - od jednostek powiązanych                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Korekty aktualizujące wartość                                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Zysk ze sprzedaży / umorzenia                                                                               | 403 073,27           | 15,26                |
| 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>0,00</b>          |
| 1. Korekty aktualizujące wartość                                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Strata ze sprzedaży / umorzenia                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Pozostałe                                                                                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)</b>                  | <b>454 006,59</b>    | <b>15,26</b>         |
| <b>XIII. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                                    | <b>2 064 320,00</b>  | <b>1 557 912,86</b>  |
| 1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych          | 133 616,02           | 87 603,26            |
| 2. Rozwiązanie rezerw                                                                                          | 317 270,09           | 164 116,97           |
| 3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności                                                             | 683 759,32           | 207 543,63           |
| 4. Dotacje                                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| 5. Pozostałe                                                                                                   | 929 674,57           | 1 098 649,00         |
| <b>XIV. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                                        | <b>3 808 046,46</b>  | <b>6 473 775,85</b>  |
| 1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych            | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Utworzenie rezerw                                                                                           | 241 263,54           | 289 699,02           |
| 3. Odpisy aktualizujące należności                                                                             | 1 879 273,40         | 1 999 648,98         |
| 4. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych   | 0,00                 | 0,00                 |
| 5. Pozostałe                                                                                                   | 1 687 509,52         | 4 184 427,85         |
| <b>XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII+XIV-XV)</b>                               | <b>-1 672 119,90</b> | <b>-5 382 900,20</b> |
| <b>XVII. Przychody finansowe</b>                                                                               | <b>2 105 586,90</b>  | <b>137 769,53</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                 | 0,00                 |
| - od jednostek powiązanych                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Pozostałe odsetki                                                                                           | 196 822,06           | 102 085,90           |
| 4. Dodatnie różnice kursowe:                                                                                   | 0,00                 | 35 182,06            |
| a. zrealizowanie                                                                                               | 0,00                 | 34 282,75            |
| b. niezrealizowane                                                                                             | 0,00                 | 899,31               |
| 5. Pozostałe                                                                                                   | 1 908 764,84         | 501,57               |
| <b>XVIII. Koszty finansowe</b>                                                                                 | <b>225 261,25</b>    | <b>241 489,38</b>    |
| 1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:                                                                      | 186 282,92           | 202 083,83           |
| - dla jednostek powiązanych                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Pozostałe odsetki                                                                                           | 30 733,20            | 12 362,11            |

|                                                                                                   |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 3. Ujemne różnice kursowe:                                                                        | 4 115,57             | 18 043,27            |
| a. zrealizowane                                                                                   | 2 082,01             | 18 043,27            |
| b. niezrealizowane                                                                                | 2 033,56             | 0,00                 |
| 4. Pozostałe                                                                                      | 4 129,56             | 9 000,17             |
| <b>XXII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>                                     | <b>1 194 041,03</b>  | <b>1 176 475,09</b>  |
| 1. Jednostki zależne                                                                              | 1 194 041,03         | 1 176 475,09         |
| 2. Jednostki współzależne                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>XXIII. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>                            | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1. Jednostki zależne                                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Jednostki współzależne                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>XXIV. Zysk mniejszości</b>                                                                     | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>XXV. Strata mniejszości</b>                                                                    | <b>-17,53</b>        | <b>-67,21</b>        |
| <b>XXVI. Zysk (strata) brutto (XXIII+XI-XX-XXI+XXII+XXIII-XXIV)</b>                               | <b>-985 817,75</b>   | <b>-6 663 027,93</b> |
| <b>XXVII. Podatek dochodowy</b>                                                                   | <b>308 025,56</b>    | <b>605 378,56</b>    |
| <b>XXVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>XXIX. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>XXX. Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>XXXI. Zysk (strata) netto (XXIX-XXX-XXXI-XXXII-XXXIII)</b>                                     | <b>-1 293 843,31</b> | <b>-7 268 406,49</b> |

Warszawa, 27.04.2018

Joanna Sikorska

Prezes Zarządu

Arkadiusz Huzarek

Członek Zarządu

Tomasz Piekuś

Członek Zarządu

Aneta Waniewska

Osoba odpowiedzialna za  
sporządzenie sprawozdania  
skonsolidowanego

| <b>Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy<br/>Kapitałowej Copernicus Securities S.A.</b> | <b>01.01.2017-<br/>31.12.2017</b> | <b>01.01.2016-<br/>31.12.2016</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                                                             | <b>30 372 647,65</b>              | <b>37 262 866,99</b>              |
| - korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                          | 0,00                              | 0,00                              |
| - korekty błędów                                                                                             | 73 696,56                         | 409 129,75                        |
| <b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>                                            | <b>30 446 344,21</b>              | <b>37 671 996,74</b>              |
| <b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>                                                              | <b>1 087 206,00</b>               | <b>1 087 206,00</b>               |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                                                                 | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>                                                    | <b>1 087 206,00</b>               | <b>1 087 206,00</b>               |
| <b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>                                                      | <b>46 685 041,62</b>              | <b>46 685 041,62</b>              |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                                                   | -192 649,66                       | 0,00                              |
| a. zwiększenia (z tytułu):                                                                                   | 0,00                              | 0,00                              |
| b. zmniejszenia (z tytułu):                                                                                  | 192 649,66                        | 0,00                              |
| - sprzedaż akcji własnych                                                                                    | 192 649,66                        | 0,00                              |
| <b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>                                                      | <b>46 492 391,96</b>              | <b>46 685 041,62</b>              |
| <b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                         | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>                       |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                                                        | 0,00                              | 0,00                              |
| a. zwiększenia (z tytułu):                                                                                   | 0,00                              | 0,00                              |
| b. zmniejszenia (z tytułu):                                                                                  | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                                   | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>                       |
| <b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                                    | <b>1 405 033,85</b>               | <b>1 405 033,85</b>               |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                                     | 0,00                              | 0,00                              |
| a. zwiększenia (z tytułu):                                                                                   | 0,00                              | 0,00                              |
| a. zmniejszenia (z tytułu):                                                                                  | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                                                    | <b>1 405 033,85</b>               | <b>1 405 033,85</b>               |
| <b>5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek</b>                                    | <b>0,00</b>                       | <b>30 942,60</b>                  |
| a. zwiększenia                                                                                               | 0,00                              | 0,00                              |
| b. zmniejszenia                                                                                              | 0,00                              | 30 942,60                         |
| <b>5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych</b>                                            | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>                       |
| <b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                                   | <b>-18 804 633,82</b>             | <b>-11 945 357,08</b>             |
| <b>6.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                                           | <b>409 129,75</b>                 | <b>0,00</b>                       |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                           | 0,00                              | 0,00                              |
| - korekty błędów                                                                                             | 73 696,56                         | 409 129,75                        |
| <b>6.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>                                             | <b>482 826,31</b>                 | <b>409 129,75</b>                 |
| a. zwiększenia (z tytułu):                                                                                   | 0,00                              | 0,00                              |
| b. zmniejszenia (z tytułu):                                                                                  | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>6.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                             | <b>482 826,31</b>                 | <b>409 129,75</b>                 |
| <b>6.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                                         | <b>-19 213 763,57</b>             | <b>-11 945 357,08</b>             |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                           | 0,00                              | 0,00                              |
| - korekty błędów                                                                                             | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>6.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>                                           | <b>-19 213 763,57</b>             | <b>-11 945 357,08</b>             |
| a. zwiększenia (z tytułu):                                                                                   | 0,00                              | 0,00                              |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                                           | 0,00                              | 0,00                              |
| b. zmniejszenia (z tytułu):                                                                                  | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>6.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                           | <b>-19 213 763,57</b>             | <b>-11 945 357,08</b>             |
| <b>6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                   | <b>-18 730 937,26</b>             | <b>-11 536 227,33</b>             |
| <b>7. Wynik netto</b>                                                                                        | <b>-1 293 843,31</b>              | <b>-7 268 406,49</b>              |
| a. zysk netto                                                                                                | 0,00                              | 0,00                              |
| c. strata netto                                                                                              | 1 293 843,31                      | 7 268 406,49                      |
| d. odpisy z zysku                                                                                            | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                                    | <b>28 959 851,24</b>              | <b>30 372 647,65</b>              |
| <b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>                                     | <b>28 959 851,24</b>              | <b>30 372 647,65</b>              |

Warszawa, 27.04.2018

Joanna Sikorska

Prezes Zarządu

Arkadiusz Huzarek

Członek Zarządu

Tomasz Piekus

Członek Zarządu

Aneta Waniewska

Osoba odpowiedzialna za  
sporządzenie sprawozdania  
skonsolidowanego

| <b>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej<br/>Copernicus Securities S.A.</b> | <b>01.01.2017 -<br/>31.12.2017</b> | <b>01.01.2016 -<br/>31.12.2016</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                         | <b>6 000 431,61</b>                | <b>-6 457 180,46</b>               |
| <i>I. Zysk (strata) netto</i>                                                                          | <i>-1 293 843,31</i>               | <i>-7 268 406,49</i>               |
| <i>II. Korekty razem</i>                                                                               | <i>7 294 274,92</i>                | <i>811 226,03</i>                  |
| 1. Zysk (strata) mniejszości                                                                           | -17,53                             | 17,53                              |
| 2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności                    | 0,00                               | 0,00                               |
| 3. Amortyzacja                                                                                         | 683 621,37                         | 770 402,27                         |
| 4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                            | 0,00                               | -30 942,60                         |
| 5. Odsetki, dywidendy                                                                                  | 139 584,53                         | 220 293,59                         |
| 6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                                   | -557 818,16                        | -96 194,93                         |
| 7. Zmiana stanu rezerw                                                                                 | 1 044 045,91                       | -880 255,27                        |
| 8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu                                      | 1 187 507,56                       | 4 126 996,02                       |
| 9. Zmiana stanu należności                                                                             | 17 568,76                          | 395 481,03                         |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)                        | 3 910 004,70                       | -7 622 761,73                      |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                            | -324 263,25                        | 373 411,03                         |
| 12. Pozostałe korekty (przeklasyfikowanie nieruchomości z inwestycji do środków trwałych)              | 0,00                               | 2 378 304,00                       |
| 13. Odpisy wartości firmy                                                                              | 1 194 041,03                       | 1 176 475,09                       |
| 14. Odpisy ujemnej wartości firmy                                                                      | 0,00                               | 0,00                               |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                       | <b>-9 664,21</b>                   | <b>-214 854,22</b>                 |
| <i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>                                                   | <i>2 705 678,02</i>                | <i>258 750,59</i>                  |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych                                                          | 0,00                               | 0,00                               |
| 2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych                                                       | 141 544,70                         | 122 674,96                         |
| 3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:  | 2 564 133,32                       | 136 075,63                         |
| a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności                                                     | 0,00                               | 0,00                               |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                           | 2 564 133,32                       | 136 075,63                         |
| - zbycie instrumentów finansowych                                                                      | 2 513 200,00                       | 136 075,63                         |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                        | 50 933,32                          | 0,00                               |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                         | 0,00                               | 0,00                               |
| - odsetki                                                                                              | 0,00                               | 0,00                               |
| - inne wpływy z instrumentów finansowych                                                               | 0,00                               | 0,00                               |
| 4. Pozostałe wpływy                                                                                    | 0,00                               | 0,00                               |
| <i>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>                                                 | <i>2 715 342,23</i>                | <i>473 604,81</i>                  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych                                                         | 16 762,32                          | 189 194,68                         |
| 2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych                                                      | 24 822,49                          | 183 810,13                         |
| 3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:        | 2 619 190,00                       | 100 600,00                         |
| a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności                                                     | 0,00                               | 0,00                               |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                           | 2 619 190,00                       | 100 600,00                         |
| - nabycie instrumentów finansowych                                                                     | 2 619 190,00                       | 100 600,00                         |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                    | 0,00                               | 0,00                               |
| 4. Dywidendy i inny udział w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym            | 0,00                               | 0,00                               |
| 5. Pozostałe wydatki (nabycie nieruchomości inwestycyjnych)                                            | 54 567,42                          | 0,00                               |
| <b>C. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej</b>                                         | <b>-203 574,64</b>                 | <b>-1 790 936,32</b>               |
| <i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>                                                             | <i>230 016,00</i>                  | <i>2 565 000,00</i>                |
| 1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek                                                   | 0,00                               | 0,00                               |
| 2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych                                             | 0,00                               | 2 565 000,00                       |
| 3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek                                                  | 143 000,00                         | 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                                                                                    | 87 016,00                          | 0,00                               |

|                                                                            |                      |                      |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>                        | <b>433 590,64</b>    | <b>4 355 936,32</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                            | 6,03                 | 0,00                 |
| 4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych                 | 0,00                 | 4 065 000,00         |
| 5. Spłata zobowiązań podporządkowanych                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| 6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| 7. Nabycie akcji własnych                                                  | 0,00                 | 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                | 243 630,92           | 70 642,73            |
| 12. Zapłacone odsetki                                                      | 189 953,69           | 220 293,59           |
| 13. Pozostałe wydatki                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                                  | <b>5 787 192,76</b>  | <b>-8 462 971,00</b> |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>               | <b>5 787 192,76</b>  | <b>-8 462 971,00</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>9 777 784,84</b>  | <b>18 240 755,84</b> |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>                        | <b>15 564 977,60</b> | <b>9 777 784,84</b>  |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                                     | 8 942 738,75         | 6 645 840,44         |

Warszawa, 27.04.2018

Joanna Sikorska  
Prezes Zarządu

Arkadiusz Huzarek  
Członek Zarządu

Tomasz Piekuś  
Członek Zarządu

Aneta Waniewska  
Osoba odpowiedzialna za  
sporządzenie sprawozdania  
skonsolidowanego

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Przedstawienie

#### 1.1 Informacje o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Copernicus Securities S.A. wynosi 1 087 206,00 zł i dzieli się na 1 087 206 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

| Kapitał własny | Ilość wyemitowanych akcji na dzień |            |
|----------------|------------------------------------|------------|
|                | 31.12.2017                         | 31.12.2016 |
| Akcje serii A  | 832 151                            | 832 151    |
| Akcje serii B  | 0                                  | 0          |
| Akcje serii C  | 125 555                            | 125 555    |
| Akcje serii C1 | 129 500                            | 129 500    |
| Razem          | 1 087 206                          | 1 087 206  |

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

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

| Jednostka zależna                  | Metoda konsolidacji | Wartość firmy* | Ujemna wartość firmy | Okres amortyzacji                                                                | Dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne* (oraz zmniejszenie w wyniku sprzedaży części akcji) | Bilansowa wartość firmy na 31.12.2017 |
|------------------------------------|---------------------|----------------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| MCF Accounting Services Sp. z o.o. | pełna               | 36 138,25      |                      | 5 lat – począwszy od 2008 roku                                                   | -36 138,25                                                                                    | 0,00                                  |
| Copernicus Services Sp. z o.o.     | pełna               |                | 766 720,57           | 633 290,22 odpisane w wynik roku 2008; 133 430,35 odpisywane przez okres 7,5 lat | 766 720,57<br>10 784 354,99                                                                   | 0,00                                  |
| Copernicus Capital TFI SA          | pełna               | 23 529 501,81  |                      | 20 lat- począwszy od 2008 roku                                                   | 1 103 729,71 - sprzedaż 8,66% akcji w 2017 roku                                               | 11 641 417,11                         |
| Cinty Sp. z o.o.                   | pełna               | 4 500,00       |                      | Jednorazowo - 2013 rok                                                           | -4 500,00                                                                                     | 0,00                                  |
| Wontom Sp. z o.o.                  | pełna               | 2 340,00       |                      | Jednorazowo - 2013 rok                                                           | -2 340,00                                                                                     | 0,00                                  |
| Barglaw 4 Sp. z o.o.               | pełna               | 250,00         |                      | Jednorazowo – 2016 rok                                                           | -250,00                                                                                       | 0,00                                  |
| Copernicus Investment Sp. z o.o.   | pełna               | 17 565,94      |                      | Jednorazowo – 2017 rok                                                           | -17 565,94                                                                                    | 0,00                                  |

\* ustalona na dzień przejęcia

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

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

Dla celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka Dominująca przeprowadziła test na utratę wartości firmy CC TFI SA. Wyceny Spółki dokonano przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych (DCF), opierającej się na ocenie potencjału generowania przez spółkę przyszłych przepływów pieniężnych. W rezultacie przeprowadzonej analizy, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, nie nastąpiła utrata wartości firmy zaprezentowanej w skonsolidowanych aktywach Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2017 roku.

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

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016. Przedstawione w tabelach bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym dane za okres porównawczy zawierają opisane poniżej korekty retrospektywne.



W sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 premie i wynagrodzenia z tytułu umów cywilnoprawnych dotyczące przychodów 2017 roku, które nie zostały wypłacone do dnia bilansowego, zostały zaprezentowane jako zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, a naliczone od nich składki ZUS jako zobowiązania z tytułu podatków. W sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 niewypłacone do dnia bilansowego premie zaprezentowano w pozycji rezerw. Wpływ dokonanej w 2017 roku zmiany na dane porównawcze przedstawia poniższa tabela:

| Wyszczególnienie                                    | Przed korektą<br>31.12.2016 | Korekta            | Po korekcie<br>31.12.2016 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------|
| <b>BILANS - PASywa</b>                              |                             |                    |                           |
| <b>I. Zobowiązania krótkoterminowe</b>              | <b>10 934 190,12</b>        | <b>234 083,56</b>  | <b>11 168 273,68</b>      |
| 11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych | 469 430,97                  | 14 254,58          | 483 685,55                |
| 12. Z tytułu wynagrodzeń                            | 126 972,93                  | 219 828,98         | 346 801,91                |
| <b>IV. Rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>1 216 866,17</b>         | <b>-234 083,56</b> | <b>982 782,61</b>         |
| 2. Na świadczenia emerytalne i podobne:             | 707 701,61                  | -234 083,56        | 473 618,05                |
| b) krótkoterminowe                                  | 707 701,61                  | -234 083,56        | 473 618,05                |

W sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 podatek VAT w części niepodlegającej odliczeniu prezentowany jest łącznie z ceną zakupu w poszczególnych pozycjach Rachunku Zysków i Strat. W sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 część podatku VAT niepodlegającego odliczeniu została zaprezentowana w pozycji „Podatki i opłaty”. Wpływ dokonanej w 2017 roku zmiany na dane porównawcze przedstawia poniższa tabela:

| Wyszczególnienie                                         | Przed korektą<br>31.12.2016 | Korekta     | Po korekcie<br>31.12.2016 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|---------------------------|
| <b>II. Koszty działalności podstawowej</b>               | <b>34 380 654,14</b>        | <b>0,00</b> | <b>34 380 654,14</b>      |
| 8. Usługi obce                                           | 17 503 505,26               | 52 853,18   | 17 556 358,44             |
| 9. Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości             | 1 143 700,19                | 109 871,13  | 1 253 571,32              |
| 12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym | 944 257,01                  | -162 724,31 | 781 532,70                |

W sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 zaprezentowano kapitał rezerwowy w wysokości 8 mln zł. podczas gdy kwota ta powinna być ujęta w kapitale zapasowym.

#### 1.4 Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie wystąpiły. Informacje o sprawach spornych, w tym tych, które wystąpiły po dniu bilansowym, zostały wskazane w punkcie 2.18.

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

W 2017 r. spółka zależna stwierdziła popełnienie w latach poprzednich następujących błędów, które zostały odniesione na wynik lat ubiegłych:

- błędna kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych z uwagi na zawyżenie kosztów uzyskania przychodów o umorzenie wartości firmy w latach 2015-2016,
- błędne ewidencjonowanie kosztów składek na ubezpieczenia społeczne (ZUS) w latach poprzednich.

Łączne wartości korekt błęd lat ubiegłych przedstawia poniższa tabela:

| Wyszczególnienie                               | Korekta     |
|------------------------------------------------|-------------|
| - korekta CIT za lata poprzednie               | -220 548,00 |
| - korekta rozrachunków z ZUS                   | 294 244,56  |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 73 696,56   |

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

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

Od dnia 01 stycznia 2014 roku Dom Maklerski wyznacza skonsolidowane fundusze własne, łączną skonsolidowaną ekspozycję na ryzyko oraz skonsolidowane współczynniki kapitałowe na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012. W oparciu o 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<br/>31.12.2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2016</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>FUNDUSZE WŁASNE</b>                                                                                                                                                    | <b>21 077 123,19</b>                | <b>19 879 304,27</b>                |
| <b>1.Kapitał TIER I</b>                                                                                                                                                   | 21 077 123,19                       | 19 879 304,27                       |
| <b>1.1.Kapitał podstawowy Tier I</b>                                                                                                                                      | 21 077 123,19                       | 19 879 304,27                       |
| <b>1.2.Kapitał dodatkowy Tier I</b>                                                                                                                                       | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>2.Kapitał Tier II</b>                                                                                                                                                  | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>ŁĄCZNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO</b>                                                                                                                                        | <b>146 259 884,28</b>               | <b>158 013 369,88</b>               |
| I. Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyko rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia | 32 648 119,12                       | 24 754 576,25                       |
| II. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia / dostawy                                                                                                               | 0,00                                | 0,00                                |
| III. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów                                                                    | 7 746 621,34                        | 1 628 422,66                        |
| IV. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego                                                                                                        | 105 865 143,82                      | 131 630 370,98                      |
| <b>WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE ORAZ POZIOMY KAPITAŁU</b>                                                                                                                     |                                     |                                     |
| 1. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I                                                                                                                              | 14,41%                              | 12,58%                              |
| 2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I                                                                                                                                  | 14 495 428,39                       | 12 768 702,62                       |
| 3. Współczynnik kapitału Tier I                                                                                                                                           | 14,41%                              | 12,58%                              |
| 4. Nadwyżka kapitału Tier I                                                                                                                                               | 12 301 530,13                       | 10 398 502,07                       |
| 5. Łączny współczynnik kapitałowy                                                                                                                                         | 14,41%                              | 12,58%                              |
| 6. Nadwyżka łącznego kapitału                                                                                                                                             | 9 376 332,44                        | 7 238 234,68                        |

**Dane średnioroczne w 2017 roku:**

|                                                                          | Styczeń        | luty           | marzec         | kwiecień       | maj            | czerwiec       |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>FUNDUSZE WŁASNE</b>                                                   | 20 043 013,92  | 20 155 709,63  | 20 359 157,65  | 20 509 524,56  | 20 717 084,82  | 20 928 510,98  |
| 1.Kapitał Tier I                                                         | 20 043 013,92  | 20 155 709,63  | 20 359 157,65  | 20 509 524,56  | 20 717 084,82  | 20 928 510,98  |
| 1.1.Kapitał podstawowy Tier I                                            | 20 043 013,92  | 20 155 709,63  | 20 359 157,65  | 20 509 524,56  | 20 717 084,82  | 20 928 510,98  |
| 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>                                       | 137 507 703,65 | 135 166 840,94 | 138 708 753,39 | 137 787 071,00 | 136 164 410,70 | 142 883 615,28 |
| 1.Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego | 29 787 123,70  | 27 406 795,67  | 31 047 344,02  | 30 043 932,20  | 28 391 562,38  | 29 077 662,07  |
| 2.Kwota ekspozycji na ryzyko                                             | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |

|                                                                                              |                |                |                |                |                |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| rozliczenia/dostawy                                                                          |                |                |                |                |                |                |
| 3.Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów | 1 855 436,13   | 1 894 901,45   | 1 796 265,55   | 1 877 994,99   | 1 907 704,50   | 7 940 809,39   |
| 4.Kwota ekspozycji na ryzyko operacyjne                                                      | 105 865 143,82 | 105 865 143,82 | 105 865 143,82 | 105 865 143,82 | 105 865 143,82 | 105 865 143,82 |
| 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                                                 | 14,58%         | 14,91%         | 14,68%         | 14,88%         | 15,21%         | 14,65%         |
| 2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I                                                     | 13 855 167,25  | 14 073 201,79  | 14 117 263,75  | 14 309 106,36  | 14 589 686,34  | 14 498 748,29  |
| 3. Współczynnik kapitału Tier I                                                              | 14,58%         | 14,91%         | 14,68%         | 14,88%         | 15,21%         | 14,65%         |
| 4. Nadwyżka kapitału Tier I                                                                  | 11 792 551,70  | 12 045 699,17  | 12 036 632,45  | 12 242 300,30  | 12 547 220,18  | 12 355 494,06  |
| 5.Łączny współczynnik kapitałowy                                                             | 14,58%         | 14,91%         | 14,68%         | 14,88%         | 15,21%         | 14,65%         |
| 6. Nadwyżka łącznego kapitału                                                                | 9 042 397,63   | 9 342 362,35   | 9 262 457,38   | 9 486 558,88   | 9 823 931,96   | 9 497 821,76   |

|                                                                                              | lipiec         | sierpień       | wrzesień       | październik    | listopad       | grudzień       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>FUNDUSZE WŁASNE</b>                                                                       | 21 097 350,29  | 21 279 353,15  | 19 081 874,59  | 19 305 603,97  | 19 362 911,00  | 21 077 123,19  |
| 1.Kapitał Tier I                                                                             | 21 097 350,29  | 21 279 353,15  | 19 081 874,59  | 19 305 603,97  | 19 362 911,00  | 21 077 123,19  |
| 1.1.Kapitał podstawowy Tier I                                                                | 21 097 350,29  | 21 279 353,15  | 19 081 874,59  | 19 305 603,97  | 19 362 911,00  | 21 077 123,19  |
| 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>                                                           | 142 690 185,56 | 144 091 890,25 | 137 038 426,75 | 146 666 631,19 | 143 173 232,43 | 146 259 884,28 |
| 1.Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego                     | 28 540 463,39  | 30 010 504,59  | 29 545 965,80  | 32 901 567,61  | 29 502 204,58  | 32 648 119,12  |
| 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 | 8 284 578,35   | 8 216 241,84   | 1 627 317,14   | 7 899 919,76   | 7 805 884,04   | 7 746 621,34   |
| 4.Kwota ekspozycji na ryzyko operacyjne                                                      | 105 865 143,82 | 105 865 143,82 | 105 865 143,82 | 105 865 143,82 | 105 865 143,82 | 105 865 143,82 |
| 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                                                                     | 14,79%         | 14,77%         | 13,92%         | 13,16%         | 13,52%         | 14,41%         |

|                                          |               |               |               |               |               |               |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| podstawowego Tier I                      |               |               |               |               |               |               |
| 2. Nadwyżka kapitału podstawowego Tier I | 14 676 291,94 | 14 795 218,09 | 12 915 145,39 | 12 705 605,56 | 12 920 115,54 | 14 495 428,39 |
| 3. Współczynnik kapitału Tier I          | 14,79%        | 14,77%        | 13,92%        | 13,16%        | 13,52%        | 14,41%        |
| 4. Nadwyżka kapitału Tier I              | 12 535 939,16 | 12 633 839,74 | 10 859 568,99 | 10 505 606,10 | 10 772 517,05 | 12 301 530,13 |
| 5. Łączny współczynnik kapitałowy        | 14,79%        | 14,77%        | 13,92%        | 13,16%        | 13,52%        | 14,41%        |
| 6. Nadwyżka łącznego kapitału            | 9 682 135,45  | 9 752 001,93  | 8 118 800,45  | 7 572 273,47  | 7 909 052,41  | 9 376 332,44  |

### 1.7 Dane o ilości przekroczeń poziomu skonsolidowanych funduszy własny w ciągu roku.

W 2017 roku nie wystąpiły przypadki przekroczenia poziomu skonsolidowanych współczynników adekwatności kapitałowej. Zarówno na dzień 31.12.2017 r., jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Copernicus Securities S.A. spełniał obowiązujące go normy adekwatności kapitałowej na poziomie jednostkowym oraz skonsolidowanym.

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

## 2. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

| 2.1a Należności krótko – i długoterminowe | Stan na dzień        | Stan na dzień        |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                           | 31.12.2017           | 31.12.2016           |
| Należności netto – razem                  | 14 404 043,01        | 11 347 915,21        |
| Odpisy aktualizujące należności           | 6 955 620,83         | 6 982 436,85         |
| <b>Należności brutto – razem</b>          | <b>21 359 663,84</b> | <b>18 330 352,06</b> |

| 2.1b Należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty | Stan na dzień        | Stan na dzień        |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                 | 31.12.2017           | 31.12.2016           |
| Do 1 roku                                                       | 5 309 601,60         | 7 566 167,91         |
| Powyżej 1 roku                                                  | 1 812 844,64         | 321 729,93           |
| Należności przeterminowane                                      | 7 281 596,77         | 3 460 017,37         |
| <b>Należności netto – razem</b>                                 | <b>14 404 043,01</b> | <b>11 347 915,21</b> |

| 2.2 Dane o stanie odpisów aktualizujących należności       | Stan na dzień       | Stan na dzień       |
|------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                            | 31.12.2017          | 31.12.2016          |
| Stan na początek okresu                                    | 6 982 436,85        | 5 930 507,09        |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                  | 1 950 224,25        | 1 999 876,96        |
| - utworzenia odpisu aktualizującego należności od klientów | 1 950 224,25        | 1 999 876,96        |
| b) wykorzystanie                                           | 324 028,00          | 740 403,57          |
| c) rozwiązanie                                             | 1 653 012,27        | 207 543,63          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                               | <b>6 955 620,83</b> | <b>6 982 436,85</b> |

### 2.3 Należności od jednostek powiązanych

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

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Na dzień bilansowy do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży został zaliczony wkład komandytariusza do spółki Exentis Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Tomasz Jabłoński Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ulica Grójecka 5. Spółka prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług prawnych. Zgodnie z umową spółki komandytariuszowi przysługuje prawo udziału w zyskach i stratach spółki w wysokości 85%. Należny udział w zysku za 2017 rok wynosi 72 631,16 zł.

| 2.7 Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                                                                                                                         | Stan na dzień       | Stan na dzień       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                                                                                                                                    | 31.12.2017          | 31.12.2016          |
| Majątek własny                                                                                                                                                                                                     | 3 386 501,67        | 3 753 824,24        |
| Majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany                                                                                                           | 776 582,86          | 129 147,86          |
| Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych (np. z tytułu umów leasingu) w tym wartość gruntów użytkowanych wieczystie | 0,00                | 0,00                |
| <b>Razem</b>                                                                                                                                                                                                       | <b>4 163 084,53</b> | <b>3 882 972,10</b> |

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

2.8 a) zmiany w zakresie wartości niematerialnych i prawnych

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017r.     | Wartość firmy | Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | Inne wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem               |
|-------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 01.01.2017</b> | <b>0,00</b>   | <b>1 537 541,65</b>                                   | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                 | <b>1 537 541,65</b> |
| Zwiększenia, w tym:                       | 0,00          | 16 762,32                                             | 0,00                                 | 0,00                                        | 16 762,32           |
| – nabycie                                 | 0,00          | 16 762,32                                             | 0,00                                 | 0,00                                        | 16 762,32           |
| Zmniejszenia, w tym:                      | 0,00          | 200 175,61                                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 200 175,61          |
| – likwidacja                              | 0,00          | 200 175,61                                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 200 175,61          |
| <b>Wartość brutto na dzień 31.12.2017</b> | <b>0,00</b>   | <b>1 354 128,36</b>                                   | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                 | <b>1 354 128,36</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>      | <b>0,00</b>   | <b>1 284 793,87</b>                                   | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                 | <b>1 284 793,87</b> |
| Zwiększenia, w tym:                       | 0,00          | 141 615,97                                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 141 615,97          |
| – amortyzacja                             | 0,00          | 141 615,97                                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 141 615,97          |
| Zmniejszenia, w tym:                      | 0,00          | 200 175,61                                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 200 175,61          |
| – likwidacja                              | 0,00          | 200 175,61                                            | 0,00                                 | 0,00                                        | 200 175,61          |

|                                          |             |                     |             |             |                     |
|------------------------------------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|---------------------|
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>     | <b>0,00</b> | <b>1 226 234,23</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>1 226 234,23</b> |
| <b>Wartość netto na dzień 01.01.2017</b> | <b>0,00</b> | <b>252 747,78</b>   | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>252 747,78</b>   |
| <b>Wartość netto na dzień 31.12.2017</b> | <b>0,00</b> | <b>127 894,13</b>   | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>127 894,13</b>   |

2.8 b) zmiany w zakresie grup rodzajowych środków trwałych

| <b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017r.</b> | <b>Grunty własne</b> | <b>Budynki i lokale</b> | <b>Zespoły komputerowe</b> | <b>Pozostałe środki trwałe</b> | <b>Razem</b>        |
|----------------------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 01.01.2017</b>    | <b>1 507 905,00</b>  | <b>2 551 708,93</b>     | <b>1 487 367,16</b>        | <b>1 445 989,37</b>            | <b>6 992 970,46</b> |
| Zwiększenia, w tym:                          | 0,00                 | 0,00                    | 59 383,88                  | 819 343,24                     | 878 727,12          |
| – nabycie                                    | 0,00                 | 0,00                    | 37 146,65                  | 5 675,44                       | 42 822,09           |
| – przyjęcie w leasing finansowy              | 0,00                 | 0,00                    | 0,00                       | 769 524,30                     | 769 524,30          |
| – przyjęcie ze środków trwałych budowie      | 0,00                 | 0,00                    | 32 387,38                  | 32 595,25                      | 64 982,63           |
| – przeniesienie wewnętrzne                   | 0,00                 | 0,00                    | -10 150,15                 | 11 548,25                      | 1 398,10            |
| Zmniejszenia, w tym:                         | 0,00                 | 0,00                    | 7 437,79                   | 473 919,36                     | 481 357,15          |
| – sprzedaż                                   | 0,00                 | 0,00                    | 7 437,79                   | 473 919,36                     | 481 357,15          |
| <b>Wartość brutto na dzień 31.12.2017</b>    | <b>1 507 905,00</b>  | <b>2 551 708,93</b>     | <b>1 539 313,25</b>        | <b>1 791 413,25</b>            | <b>7 390 340,43</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>         | <b>0,00</b>          | <b>888 009,14</b>       | <b>1 173 884,64</b>        | <b>1 123 174,71</b>            | <b>3 185 068,49</b> |
| Zwiększenia                                  | 0,00                 | 71 349,10               | 179 240,16                 | 286 208,78                     | 536 798,04          |
| – amortyzacja                                | 0,00                 | 71 349,10               | 189 390,31                 | 276 058,63                     | 536 798,04          |
| – przeniesienie wewnętrzne                   | 0,00                 | 0,00                    | -10 150,15                 | 10 150,15                      | 0,00                |
| Zmniejszenia, w tym:                         | 0,00                 | 0,00                    | 6 054,34                   | 465 096,37                     | 471 150,71          |
| – sprzedaż                                   | 0,00                 | 0,00                    | 6 054,34                   | 465 096,37                     | 471 150,71          |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>         | <b>0,00</b>          | <b>959 358,24</b>       | <b>1 347 070,46</b>        | <b>944 287,12</b>              | <b>3 250 715,82</b> |
| <b>Wartość netto na dzień 01.01.2017</b>     | <b>1 507 905,00</b>  | <b>1 663 699,79</b>     | <b>313 482,52</b>          | <b>322 814,66</b>              | <b>3 807 901,97</b> |
| <b>Wartość netto na dzień 31.12.2017</b>     | <b>1 507 905,00</b>  | <b>1 592 350,69</b>     | <b>192 242,79</b>          | <b>847 126,13</b>              | <b>4 139 624,61</b> |

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

| <b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017r.</b> | <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b> | <b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b> |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2017</b>             | <b>100 600,00</b>                             | <b>0,00</b>                                                 |
| Zwiększenia                                  | 0,00                                          | 2 717 521,92                                                |
| – nabycie                                    | 0,00                                          | 2 700 000,00                                                |
| – aktualizacja wartości                      | 0,00                                          | 17 521,92                                                   |
| Zmniejszenie                                 | 0,00                                          | 2 505 000,00                                                |
| – wykup                                      | 0,00                                          | 2 505 000,00                                                |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2017</b>             | <b>100 600,00</b>                             | <b>212 521,92</b>                                           |

| <b>2.9 a) Rozliczenia międzyokresowe czynne-krótkoterminowe</b> | <b>Stan na dzień</b> | <b>Stan na dzień</b> |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                 | <b>31.12.2017</b>    | <b>31.12.2016</b>    |
| Ubezpieczenia                                                   | 31 175,76            | 26 770,22            |
| Abonamenty, prenumeraty, usługi                                 | 296 356,45           | 75 484,88            |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                           | 390 000,00           | 360 000,00           |
| Pozostałe                                                       | 26 874,91            | 2 308,40             |
| <b>Razem</b>                                                    | <b>744 407,12</b>    | <b>464 563,50</b>    |

| <b>2.9 b) Rozliczenia międzyokresowe czynne-długoterminowe</b> | <b>Stan na dzień</b> | <b>Stan na dzień</b> |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                | <b>31.12.2017</b>    | <b>31.12.2016</b>    |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                            | 397 306,37           | 419 301,18           |
| Pozostałe                                                      | 6 260,00             | 0,00                 |
| <b>Razem</b>                                                   | <b>403 566,37</b>    | <b>419 301,18</b>    |

| <b>2.9 c) Rozliczenia międzyokresowe bierne</b> | <b>Stan na dzień</b> | <b>Stan na dzień</b> |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                 | <b>31.12.2017</b>    | <b>31.12.2016</b>    |
| Otrzymane przedpłaty na poczet usług            | 0,00                 | 60 154,44            |
| Pozostałe                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Razem</b>                                    | <b>0,00</b>          | <b>60 54,44</b>      |

| <b>2.10 Zobowiązania krótkoterminowe wg pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty</b> | <b>Stan na dzień</b> | <b>Stan na dzień</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                                                 | <b>31.12.2017</b>    | <b>31.12.2016</b>    |
| Do 1 roku                                                                                                                       | 20 851 903,93        | 10 241 348,67        |
| Dla których termin wymagalności upłynął                                                                                         | 571 713,45           | 692 841,45           |
| <b>Razem</b>                                                                                                                    | <b>21 423 617,38</b> | <b>10 934 190,12</b> |

### 2.11 Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

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

### 2.12 Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

Nie dotyczy

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

Nie wystąpiły.

| <b>2.14 Zobowiązania długoterminowe wg pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty</b> | <b>Stan na dzień</b> | <b>Stan na dzień</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                                                | <b>31.12.2017</b>    | <b>31.12.2016</b>    |
| Do 1 roku                                                                                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| Powyżej 1 roku do 3 lat                                                                                                        | 477 679,81           | 5 923 098,59         |
| Powyżej 3 lat do 5 lat                                                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| Powyżej 5 lat                                                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Razem</b>                                                                                                                   | <b>477 679,81</b>    | <b>5 923 098,59</b>  |

Na dzień 31.12.2017 roku zobowiązania długoterminowe stanowią:

- 452 679,81 zł – zobowiązanie z tytułu leasingu
- 25 000,00 zł – zobowiązanie z tytułu kaucji

W 2017 roku z zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe zostały przekwalifikowane następujące pozycje:

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



Informacje o wyemitowanych obligacjach:

- 31 marca 2016 dokonano przydziału 1 685 obligacji serii B, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda;
- 29 kwietnia 2016 roku 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. Środki pozyskane z emisji obligacji serii B i C przeznaczone zostały na pokrycie depozytów zabezpieczających oraz rozliczeń transakcji związanych z obrotem papierami wartościowymi na rynku wtórnym (GPW, NC, ASO Catalyst).

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

| Zmiana stanu rezerw                        | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016 |
|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>             | <b>982 782,61</b>     | <b>1 452 315,44</b>   |
| Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów | 473 618,05            | 479 659,31            |
| Rezerwa na przyszłe zobowiązania           | 32 964,00             | 149 913,00            |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego       | 80 623,59             | 75 963,66             |
| Rezerwa na sprawy sporne                   | 55 320,00             | 27 320,00             |
| Rezerwa dot. udzielonego poręczenia        | 0,00                  | 454 202,50            |
| Rezerwa na odszkodowania i kary            | 340 256,97            | 265 256,97            |
| <b>Utworzenie</b>                          | <b>1 670 239,00</b>   | <b>377 844,04</b>     |
| Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów | 88 674,75             | 189 699,02            |
| Rezerwa na przyszłe zobowiązania           | 776 836,97            | 32 964,00             |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego       | 71 727,28             | 22 181,02             |
| Rezerwa na sprawy sporne                   | 33 000,00             | 33 000,00             |
| Rezerwa na odszkodowania i kary            | 700 000,00            | 100 000,00            |
| <b>Wykorzystanie</b>                       | <b>205 627,00</b>     | <b>604 115,50</b>     |
| Rezerwa dot. udzielonego poręczenia        | 0,00                  | 429 202,50            |
| Rezerwa na przyszłe zobowiązania           | 50 307,00             | 149 913,00            |
| Rezerwa na sprawy sporne                   | 55 320,00             | 0,00                  |
| Rezerwa na odszkodowania i kary            | 100 000,00            | 25 000,00             |
| <b>Rozwiązanie</b>                         | <b>180 309,12</b>     | <b>243 261,37</b>     |
| Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów | 133 268,78            | 195 740,28            |
| Rezerwa dot. udzielonego poręczenia        | 0,00                  | 25 000,00             |
| Rezerwa na sprawy sporne                   | 0,00                  | 5 000,00              |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego       | 47 040,34             | 17 521,09             |
| Rezerwa na odszkodowania i kary            | 240 256,97            | 0,00                  |
| <b>Stan rezerw na koniec okresu</b>        | <b>2 026 828,52</b>   | <b>982 782,61</b>     |
| Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów | 429 024,02            | 473 618,05            |
| Rezerwa na przyszłe zobowiązania           | 759 493,97            | 32 964,00             |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego       | 105 310,53            | 80 623,59             |
| Rezerwa na sprawy sporne                   | 33 000,00             | 55 320,00             |
| Rezerwa na odszkodowania i kary            | 700 000,00            | 340 256,97            |

W dniu 19 grudnia 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję o nałożeniu następujących kar pieniężnych na spółkę zależną Copernicus Capital TFI S.A.:

- kara pieniężna w wysokości 250 000,00 zł za naruszenie przez CCTFI S.A. § 22 ust. 1 w zw. z § 89 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, w związku z niezamieszczeniem przez CCTFI S.A. informacji o aktualnej stosownej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu w prospekcie informacyjnym;
- kara pieniężna w wysokości 450 000,00 zł za naruszenia przez Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty wynikające z artykułów 96 ust. 1, 98 ust. 2, 104 ust. 4 oraz 104 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

W związku ze złożeniem przez CCTFI S.A. odwołania od w/w decyzji, w roku 2017 została zawiązana rezerwa w wysokości łącznie nałożonej kary w kwocie 700 000,00 zł.

## 2.16 Propozycje podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd proponuje pokryć stratę za 2017 rok z kapitału zapasowego.

## 2.17 Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych

Nie dotyczy

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

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

Na dzień bilansowy Spółka zależna Copernicus Capital TFI S.A. posiada zobowiązania warunkowe wynikające z podpisanych umów leasingowych zawartych przy nabyciu samochodów służbowych. Zgodnie z podpisanymi deklaracjami wekslowymi leasingodawca jest upoważniony wypełnić weksel do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich wymagalnych, lecz niezapłaconych należności wynikających z Umowy Leasingu oraz zobowiązań powstałych w wyniku wygaśnięcia Umowy Leasingu, odstąpienia od Umowy Leasingu przez leasingodawcę lub jej wypowiedzenie na wypadek, gdyby Spółka nie uregulowała swoich zobowiązań w dacie ich wymagalności.

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

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 na dzień bilansowy wynosi 550 000 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.

Spółka wskazuje również na niepewność związaną z następującymi pozwami złożonymi przeciwko spółkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej:

- I. w marcu 2018 roku Copernicus Securities S.A. otrzymał pozew wniesiony przez jej byłego pracownika na kwotę około 700 tys. zł. Pozew dotyczy zapłaty premii oraz odprawy związanej z rozwiązaniem umowy o pracę, przy czym zasadniczą część żądanej kwoty dotyczy wypłaty premii. W ocenie Zarządu Spółki roszczenie byłego pracownika o wypłatę premii uznaniowej oraz odprawy jest w całości bezzasadne. Główną podstawą roszczenia jest twierdzenie powoda, że premia pomimo charakteru uznaniowego określonego w umowie spełnia kryteria premii regulaminowej i jako taka jest powodowi należna. Trudno w chwili obecnej określić termin zakończenia postępowania w powyższej sprawie, jednakże w ocenie Zarządu brak jest obecnie przesłanek uzasadniających podnoszone przez powoda roszczenia o wypłatę premii uznaniowej oraz odprawy.
- II. pozew o zapłatę przeciwko CCTFI S.A. z powództwa byłego uczestnika Copernicus FIO, toczące się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, IV Wydział Cywilny. Wartość przedmiotu sporu w niniejszym postępowaniu to 235 tys. złotych wraz z odsetkami ustawowymi. Przedmiot sporu stanowi roszczenie powoda związane z zarządzaniem przez CCTFI S.A. subfunduszem Dłużnych Papierów Korporacyjnych wydzielonym w ramach Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Spółka neguje w całości żądanie pozwu, w czym przed w/w toczy się spór, który jest obecnie na etapie pierwszo-instancyjnego postępowania dowodowego.
- III. pozew o zapłatę przeciwko CCTFI S.A. z powództwa uczestnika funduszu zamkniętego, toczące się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, IV Wydział Cywilny. Wartość przedmiotu sporu w niniejszym postępowaniu to 235 tys. złotych wraz z odsetkami ustawowymi. Przedmiot sporu stanowi roszczenie powoda związane z zarządzaniem przez CCTFI S.A. funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych. Spółka neguje w całości żądanie pozwu, w związku z czym przed w/w toczy się spór, który jest obecnie na etapie pierwszo-instancyjnego postępowania dowodowego.
- IV. pozew o zapłatę przeciwko CCTFI S.A. z powództwa uczestnika funduszu zamkniętego, toczące się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, IV Wydział Cywilny. Wartość przedmiotu sporu w niniejszym postępowaniu to 118 tys. złotych wraz z odsetkami ustawowymi. Przedmiot sporu stanowi roszczenie powoda związane z zarządzaniem przez CCTFI S.A. funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych. Spółka neguje w całości żądanie pozwu, w związku z czym przed w/w toczy się spór, który jest obecnie na etapie pierwszo-instancyjnego postępowania dowodowego.

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

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

| Przychody netto ze sprzedaży dot. jednostek powiązanych w podziale na dziedziny działalności | 01.01.2017-31.12.2017 | w tym sprzedaż eksportowa | 01.01.2016-31.12.2016 | w tym sprzedaż eksportowa |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------|
| - wynagrodzenie za zarządzanie funduszami                                                    | 39 727 309,74         | 0,00                      | 25 505 635,01         | 0,00                      |
| - sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych                                                       | 38 656,94             | 0,00                      | 557 945,00            | 0,00                      |
| - usługi informacyjne, eksport                                                               | 1 320 253,82          | 1 320 253,82              | 0,00                  | 0,00                      |
| - usługi wycen instrumentów finansowych                                                      | 872 710,00            | 0,00                      | 1 222 542,01          | 0,00                      |
| - usługi najmu                                                                               | 336 532,26            | 0,00                      | 322 400,00            | 0,00                      |
| - usługi księgowe                                                                            | 1 090 588,48          | 0,00                      | 869 560,77            | 0,00                      |
| - usługi doradcze                                                                            | 200 000,00            | 0,00                      | 0,00                  | 0,00                      |
| - usługi administratora zabezpieczeń                                                         | 157 119,29            | 0,00                      | 314 752,41            | 0,00                      |
| <b>Razem</b>                                                                                 | <b>43 843 170,53</b>  | <b>1 320 253,82</b>       | <b>28 792 835,20</b>  | <b>0,00</b>               |

#### 3.2 Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

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

#### 3.5 Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Nie dotyczy.

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

W 2017 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości -1 293 843,31 zł. Różnicę w kwocie 308 025,56 zł pomiędzy zyskiem brutto a zyskiem netto stanowi podatek dochodowy, w tym:

- część bieżąca: 261 354,00 zł,
- część odroczone: 46 671,56 zł.

| Podatek dochodowy bieżący                                                             | Stan na dzień       | Stan na dzień     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                                                                       | 31.12.2017          | 31.12.2016        |
| Zysk (strata) brutto                                                                  | -985 817,75         | -6 663 027,93     |
| Różnica pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym: | 2 361 364,75        | 7 566 063,93      |
| - trwałe różnice                                                                      | 2 607 004,54        | 9 849 230,04      |
| - przejściowe różnice                                                                 | -245 639,79         | -2 283 166,11     |
| <b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>                                    | <b>1 375 547,00</b> | <b>903 036,00</b> |
| <b>Podatek dochodowy 19 %</b>                                                         | <b>261 354</b>      | <b>171 577</b>    |

### 3.7 Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego

Nie dotyczy.

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

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

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

### 4.1 Struktura środków pieniężnych

| Struktura środków pieniężnych | Stan na dzień        | Stan na dzień       |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|
|                               | 31.12.2017           | 31.12.2016          |
| - środki pieniężne w kasie    | 0,00                 | 2,17                |
| - rachunek bieżący            | 15 564 977,60        | 9 277 782,67        |
| - rachunek lokat terminowych  | 0,00                 | 500 000,00          |
| - inne                        | 0,00                 | 0,00                |
| <b>Razem:</b>                 | <b>15 564 977,60</b> | <b>9 777 784,84</b> |

Stan środków pieniężnych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych w pozycji „Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania” prezentuje środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych klientów w Copernicus Securities S.A. oraz środki na depozytach zgromadzonych w związku z pełnieniem funkcji administratora zabezpieczeń w imieniu i na rzecz obligatariuszy.

### 4.2 Dane uzupełniające do pozycji „pozostałe korekty”

Nie dotyczy.

### 4.3 Wyjaśnienie przyczyn różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w pozycji A.II.9 „Zmiana stanu należności” różni się od zmiany stanu wynikającej z bilansu o kwotę 3 073 696,56 zł, na którą składają się:

- zmiana stanu należności podatkowych skorygowanych przez błąd lat poprzednich w wysokości 73 696,56 zł,
- należność z tytułu zbycia 4 000 akcji spółki zależnej Copernicus Capital TFI S.A. w wysokości 3 000 000,00 zł.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w pozycji A.II.8 „Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych” różni się od zmiany stanu zobowiązań wynikającej z bilansu o 899 920,22 zł, na którą składają się:

- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 524 269,32 zł,
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu pożyczek w wysokości 143 558,13,
- zobowiązanie z tytułu zakupu środków trwałych w wysokości 32 092,77 zł,
- kompensata przy nabyciu nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 200 000 zł.

## 5. Dane o:

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

## 5.3 Przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu

| Przeciętne zatrudnienie | Stan na dzień | Stan na dzień |
|-------------------------|---------------|---------------|
|                         | 31.12.2017    | 31.12.2016    |
| Pracownicy fizyczni     | 0             | 0             |
| Pracownicy umysłowi     | 93            | 99            |
| <b>Razem:</b>           | <b>93</b>     | <b>99</b>     |

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

| Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych | Za rok zakończony | Za rok zakończony |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                        | 31.12.2017        | 31.12.2016        |
| Obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 18 000,00         | 20 000,00         |
| Badanie sprawozdań jednostkowych                                       | 53 290,00         | 51 000,00         |
| Pozostałe usługi poświadczające                                        | 16 500,00         | 6 200,00          |
| Pozostałe usługi                                                       | 0,00              | 18 000,00         |
| <b>Razem:</b>                                                          | <b>87 790,00</b>  | <b>95 200,00</b>  |

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

| Wynagrodzenia  | Za rok zakończony   | Za rok zakończony   |
|----------------|---------------------|---------------------|
|                | 31.12.2017          | 31.12.2016          |
| Zarząd         | 1 379 685,17        | 1 799 116,31        |
| Rada Nadzorcza | 256 412,86          | 169 498,88          |
| <b>Razem</b>   | <b>1 636 098,03</b> | <b>1 968 615,19</b> |

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

Na dzień bilansowy 31.12.2017 roku nie występowały takie pozycje.

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

a) Transakcje zawarte pomiędzy jednostkami powiązanymi (podlegające wyłączeniom w konsolidacji)

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

Spółka zależna MCF Accounting Services Sp. z o.o. świadczyła w roku obrotowym usługi księgowe dla podmiotów z Grupy.

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

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

| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2016</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Copernicus Securities SA                                                                    | 4 676,09                            | 3 052,13                            |
| Copernicus Capital TFI SA                                                                   | 7 854 924,91                        | 10 879 851,59                       |
| Copernicus Services Sp. z o.o.                                                              | 563 803,42                          | 372 599,50                          |
| MCF Accounting Services Sp. z o.o.                                                          | 33 025,50                           | 5 849,50                            |
| CC46 FIZ - należność netto                                                                  | 2 037 376,34                        | 0,00                                |
| CC46 FIZ - odpis należności                                                                 | 2 141 195,16                        | 0,00                                |
| Bargław 3 Sp. z o.o.                                                                        | 0,00                                | 184,50                              |
| Bargław 4 Sp. z o.o.                                                                        | 2 800,00                            | 0,00                                |
| <b>Razem</b>                                                                                | <b>12 637 801,42</b>                | <b>11 261 537,22</b>                |

| <b>Należności długoterminowe od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2016</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Copernicus Securities SA                                                                   | 0,00                                | 87 807,72                           |
| Copernicus Capital TFI SA                                                                  | 1 157 369,85                        | 1 220 559,62                        |
| CC46 FIZ - należność brutto                                                                | 0,00                                | 4 000 912,48                        |
| CC46 FIZ - odpis należności                                                                | 0,00                                | 274 087,57                          |
| MCF Accounting Services Sp. z o.o.                                                         | 0,00                                | 17 583,85                           |
| <b>Razem</b>                                                                               | <b>1 157 369,85</b>                 | <b>5 600 951,24</b>                 |

| <b>Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2016</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Copernicus Securities SA                                                                         | 1 320 828,15                        | 1 448 024,87                        |
| Copernicus Capital TFI SA                                                                        | 408 591,13                          | 90 360,25                           |
| Copernicus Services Sp. z o.o.                                                                   | 20 910,00                           | 3,00                                |
| Copernicus Services Sp. z o.o. SKA                                                               | 984,00                              | 1 471,67                            |
| MCF Accounting Services Sp. z o.o.                                                               | 13 154,13                           | 12 058,57                           |
| CC46 FIZ                                                                                         | 6 690 000,00                        | 9 707 999,01                        |
| CBT SA                                                                                           | 814,51                              | 224,35                              |
| Cinty Sp. z o.o.                                                                                 | 4 178 571,50                        | 0,00                                |
| WONTOM Sp. z o.o.                                                                                | 369,00                              | 0,00                                |
| Bargław 3 Sp. z o.o.                                                                             | 1 833,50                            | 492,00                              |
| Bargław 4 Sp. z o.o.                                                                             | 615,00                              | 903,50                              |
| Copernicus Investment Sp. z o.o.                                                                 | 1 130,50                            | 0,00                                |
| <b>Razem</b>                                                                                     | <b>12 637 801,42</b>                | <b>11 261 537,22</b>                |

| <b>Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2017</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2016</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Copernicus Securities SA                                                                        | 1 157 369,85                        | 1 157 369,85                        |
| Copernicus Services Sp. z o.o.                                                                  | 0,00                                | 168 581,34                          |
| Cinty Sp. z o.o.                                                                                | 0,00                                | 4 275 000,05                        |
| <b>Razem</b>                                                                                    | <b>1 157 369,85</b>                 | <b>5 600 951,24</b>                 |

| <b>Przychody z działalności operacyjnej od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy</b> | <b>Za rok zakończony<br/>31.12.2017</b> | <b>Za rok zakończony<br/>31.12.2016</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Copernicus Securities SA                                                                              | 39 077,72                               | 1 484,63                                |
| Copernicus Services Sp. z o.o.                                                                        | 1 405 853,29                            | 1 478 502,65                            |
| MCF Accounting Services Sp. z o.o.                                                                    | 79 050,00                               | 136 700,00                              |
| Copernicus Investment Sp. z o.o.                                                                      | 4 800,00                                | 0,00                                    |
| <b>Razem</b>                                                                                          | <b>1 528 781,01</b>                     | <b>1 616 687,28</b>                     |

| <b>Przychody z tytułu świadczenia usług pozostałych jednostkom powiązanym w SF poszczególnych spółek Grupy</b> | <b>Za rok zakończony<br/>31.12.2017</b> | <b>Za rok zakończony<br/>31.12.2016</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Copernicus Capital TFI SA                                                                                      | 6 354,29                                | 6 958,33                                |
| Copernicus Securities SA                                                                                       | 39 165,00                               | 32 095,00                               |
| MCF Accounting Services Sp. z o.o.                                                                             | 173 625,13                              | 236 674,54                              |
| Copernicus Services Sp. z o.o.                                                                                 | 700,00                                  | 900,00                                  |
| <b>Razem</b>                                                                                                   | <b>219 844,42</b>                       | <b>276 627,87</b>                       |

| <b>Sprzedaż środków trwałych jednostkom powiązanym w SF poszczególnych spółek Grupy</b> | <b>Za rok zakończony<br/>31.12.2017</b> | <b>Za rok zakończony<br/>31.12.2016</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Copernicus Securities SA                                                                | 45 528,45                               | 7 753,59                                |
| Copernicus Capital TFI SA                                                               | 45 528,45                               | 0,00                                    |
| Copernicus Services Sp. z o.o.                                                          | 0,00                                    | 40 650,41                               |
| <b>Razem</b>                                                                            | <b>91 056,90</b>                        | <b>48 404,00</b>                        |

| <b>Zakup usług od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy</b> | <b>Za rok zakończony<br/>31.12.2017</b> | <b>Za rok zakończony<br/>31.12.2016</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Copernicus Securities SA                                                     | 529 506,33                              | 551 207,54                              |
| Copernicus Capital TFI SA                                                    | 853 959,15                              | 995 803,46                              |
| Copernicus Services Sp. z o.o.                                               | 69 637,00                               | 66 007,00                               |
| Copernicus Services Sp. z o.o. SKA                                           | 2 400,00                                | 16 684,30                               |
| MCF Accounting Services Sp. z o.o.                                           | 65 966,32                               | 109 194,74                              |
| CBT SA                                                                       | 4 316,50                                | 6 820,11                                |
| Cinty Sp. z o.o.                                                             | 3 600,00                                | 3 600,00                                |
| WONTOM Sp. z o.o.                                                            | 3 000,00                                | 3 600,00                                |
| Bargław 3 Sp. z o.o.                                                         | 1 200,00                                | 900,00                                  |
| Bargław 4 Sp. z o.o.                                                         | 1 200,00                                | 800,00                                  |
| Copernicus Investment Sp. z o.o.                                             | 350,00                                  | 0,00                                    |
| <b>Razem</b>                                                                 | <b>1 535 135,30</b>                     | <b>1 754 617,15</b>                     |

| <b>Zakup środków trwałych od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy</b> | <b>Za rok zakończony<br/>31.12.2017</b> | <b>Za rok zakończony<br/>31.12.2016</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Copernicus Securities SA                                                                | 45 528,45                               | 60 577,00                               |
| Copernicus Capital TFI SA                                                               | 45 528,45                               | 111 957,00                              |
| CBT SA                                                                                  | 0,00                                    | -1 350,00                               |
| MCF Accounting Services Sp. z o.o.                                                      | 0,00                                    | 14 268,00                               |
| <b>Razem</b>                                                                            | <b>91 056,90</b>                        | <b>185 452,00</b>                       |



| Zakup usług pozostałych od jednostek powiązanych w SF poszczególnych spółek Grupy | Za rok zakończony | Za rok zakończony |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                   | 31.12.2017        | 31.12.2016        |
| Copernicus Capital TFI SA                                                         | 208 190,13        | 0,00              |
| MCF Accounting Services Sp. z o.o.                                                | 2 000,00          | 1 650,00          |
| Copernicus Services Sp. z o.o.                                                    | 800,00            | 0,00              |
| Copernicus Services Sp. z o.o. SKA                                                | 800,00            | 0,00              |
| CBT SA                                                                            | 750,00            | 0,00              |
| Cinty Sp. z o.o.                                                                  | 50,00             | 0,00              |
| WONTOM Sp. z o.o.                                                                 | 50,00             | 0,00              |
| Bargław 3 Sp. z o.o.                                                              | 50,00             | 0,00              |
| Bargław 4 Sp. z o.o.                                                              | 50,00             | 0,00              |
| Copernicus Investment Sp. z o.o.                                                  | 700,00            | 0,00              |
| <b>Razem</b>                                                                      | <b>213 440,13</b> | <b>1 650,00</b>   |

| Transakcje z tytułu emisji weksli          | Za rok zakończony | Za rok zakończony |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                            | 31.12.2017        | 31.12.2016        |
| - emisja weksli przez podmioty powiązane:  | 0,00              | 174 115,18        |
| Copernicus Securities SA                   | 0,00              | 100 000,00        |
| CBT SA                                     | 0,00              | 74 115,18         |
| - wykup weksli przez podmioty powiązane:   | 0,00              | 249 615,18        |
| Copernicus Securities SA                   | 0,00              | 100 500,00        |
| CBT SA                                     | 0,00              | 149 115,18        |
| - nabycie weksli przez podmioty powiązane: | 0,00              | 174 115,18        |
| Copernicus Securities SA                   | 0,00              | 74 115,18         |
| Copernicus Services Sp. z o.o. SKA         | 0,00              | 100 000,00        |

b) Transakcje zawarte przez jednostki powiązane z jednostką z członkami zarządu, osobami zarządzającymi i członkami organów jednostek powiązanych zostały uwzględnione w kwocie wypłaconych wynagrodzeń zaprezentowanych w nocie **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**

c) Transakcje zawarte przez jednostki powiązane z jednostką z małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków zarządu, osób zarządzających i członków organów zarządzających jednostek powiązanych

Nie wystąpiły

d) Transakcje zawarte przez jednostki powiązane z jednostką z osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu, osobami zarządzającymi i członkami organów zarządzających jednostek powiązanych

Nie wystąpiły

| 5.8 Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych | Stan na dzień         | Stan na dzień           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
|                                                                                                           | 31.12.2017            | 31.12.2016              |
| Zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym                | 935 171 136,82        | 1 255 729 235,16        |
| Inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe                                                         | 0,00                  | 0,00                    |
| <b>Razem</b>                                                                                              | <b>935 171 136,82</b> | <b>1 255 729 235,16</b> |

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

Nie dotyczy.

## **7. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

Nie dotyczy.

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

Jak wskazano w punkcie 8 Wprowadzenia do niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, sprawozdania finansowe jednostek powiązanych poza Bargław 3 Sp. z o.o. w likwidacji oraz CC46 FIZ w likwidacji zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

Na dzień bilansowy dwie spółki zależne posiadają ujemny kapitał własny, w związku, z czym zarządy tych spółek dokonały analizy możliwości kontynuowania działalności przez te spółki:

1) Cinty Sp. z o.o. - Zgodnie z umową inwestycyjną zawartą w 2013 roku Cinty Sp. z o.o. jest spółką projektową, prowadzoną w celu realizacji projektu inwestycyjnego polegającego na zakupie i następnie sprzedaży nieruchomości położonej w Będzinie. Ze względu na fakt, iż nieruchomość jest wynajmowana, nie zrealizowano jeszcze zamierzonej sprzedaży. Zarząd spółki planuje sprzedaż nieruchomości w drugiej połowie 2018 roku. Zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej ze środków pozyskanych ze sprzedaży nieruchomości zostaną pokryte zobowiązania spółki, których termin wymagalności przypada na grudzień 2018 roku. W pierwszej połowie 2018 roku planowane jest podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy oczekiwanym wpływem z tytułu sprzedaży nieruchomości a zobowiązaniami spółki wobec jej wspólników. Opłacenie nowych udziałów nastąpi poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności wspólników i spółki.

2) Wontom Sp. z o.o. – Zarząd podejmie intensyfikację działań w kierunku kontynuowania prowadzonych przez Spółkę czynności windykacyjnych dotyczących należności od Abaropol Sp. z o.o. Podjęte dotychczas kroki prawne oraz ich kontynuacja w 2018r. ma na celu odzyskanie należnej Spółce wierzytelności, która pozwoli na spłatę zobowiązań spółki.

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

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

## **10. Informacje o instrumentach finansowych**

### **10.1 Podstawowa charakterystyka instrumentów finansowych**

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

W momencie nabycia instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

Powyższa klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży dokonuje się zgodnie z wewnętrznymi procedurami spółek. Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe będące częścią portfela handlowego dla celów bilansowych klasyfikuje się, jako przeznaczone do obrotu. Instrumenty finansowe będące częścią portfela niehandlowego dla celów bilansowych klasyfikuje się, jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

### **Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu**

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

Wartość godziwa inwestycji notowanych na regulowanych rynkach wynika z ich bieżącej ceny rynkowej – w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano wycenę wg ceny zamknięcia na dzień 29.12.2017 r. Posiadane przez Spółkę jednostki uczestnictwa funduszy wyceniane są w oparciu o opublikowane przez te fundusze notowania.

Wartość godziwa aktywów finansowych zaliczonych do tej kategorii, niewycenionych przez aktywny rynek na dzień bilansowy została oszacowana na kwotę 6 381 395,74 zł. Przy wycenie oparto się na pewnych założeniach i szacunkach uwzględniających między innymi zabezpieczenia, jakimi zostały objęte poszczególne aktywa. Dokonane odpisy odzwierciedlają prognozy odzyskiwania środków pieniężnych z inwestycji.

### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności**

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

### **Pożyczki udzielone oraz należności własne**

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

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

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

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

Spółka dokonała określenia ryzyka kredytowego. Zostało ono zaprezentowane w nocie nr 0.

Warszawa, 27.04.2018

---

Joanna Sikorska

Prezes Zarządu

---

Arkadiusz Huzarek

Członek Zarządu

---

Tomasz Piekuś

Członek Zarządu

---

Aneta Waniewska

Osoba odpowiedzialna za  
sporządzenie sprawozdania  
skonsolidowanego

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

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

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

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

Na dzień 31.12.2017 roku w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. (dalej „Grupa Copernicus”) wchodzi:

- **Copernicus Securities S.A.** (podmiot dominujący, dalej także Spółka, Spółka dominująca) z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka utworzona i działająca zgodnie z prawem polskim, posiadająca zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej.
- **Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** (dalej także Towarzystwo) z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 5, 02-019 Warszawa. Na dzień 31.12.2017 roku Copernicus Securities S.A. jest właścicielem łącznie 38 729 sztuk akcji imiennych Towarzystwa w tym 22 207 sztuk akcji imiennych serii A, 9 064 sztuk akcji imiennych serii B, 485 akcji imiennych serii C oraz 6 973 sztuk akcji imiennych serii E Towarzystwa, co stanowi 83,86% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i 83,86% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa. MCF Accounting Services sp. z o.o. jest właścicielem 3 454 sztuk akcji imiennych serii D Towarzystwa, co stanowi 7,48% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i 7,48% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa.
- **MCF Accounting Services sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka świadczy usługi w zakresie księgowości głównie dla podmiotów Grupy oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Spółka powstała w 2007 r., została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. posiada 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników i 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.
- **Copernicus Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka świadczy usługi doradztwa finansowego dla małych i średnich przedsiębiorstw. Spółka powstała w 2001 roku, została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. posiada 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników i 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.
- **CBT S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka powstała w 2013 roku, została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. posiada 100 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.
- **CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji** (dalej też jako „CC46 FIZ” w likwidacji) z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Copernicus Securities S.A. jest poprzez CCTFI S.A. pośrednim właścicielem CC46 FIZ w likwidacji z siedzibą w Warszawie. CCTFI S.A. posiada 39 999 certyfikatów inwestycyjnych CC46 FIZ a Copernicus Services Sp. z o.o. SKA posiada 1 certyfikat inwestycyjny CC46 FIZ, co daje łącznie 100% wszystkich wyemitowanych certyfikatów
- **Copernicus Investments Limited** z siedzibą w Nikozji, Cypr, 46 Thermistocilil Dervi, Medecon Tower 7, 1066 Nikozja, Cypr. Spółka powstała w 2010 roku, została utworzona i działa zgodnie z prawem cypryjskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ w likwidacji pośrednim właścicielem spółki Copernicus Investments Ltd. CC 46 FIZ w likwidacji posiada 1.100 akcji Copernicus Investment Ltd. Co stanowi 100 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników i 100% udziału w kapitale zakładowym spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka znajduje się w stanie likwidacji.
- **Copernicus Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA**, z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka powstała w 2010 roku, została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ w likwidacji pośrednim właścicielem spółki Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna (CS Sp. zoo SKA). CC46 FIZ w likwidacji posiada 500 udziałów Copernicus Services Sp. z o.o. SKA, co stanowi 100% w

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

- **CINTY Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka powstała w 2013 roku, została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ w likwidacji pośrednim właścicielem Cinty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Cinty Sp. zoo), CC46 FIZ w likwidacji posiada 64 udziały spółki Cinty Sp. z o.o., co stanowi 64% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Cinty Sp. z o.o.
- **WONTOM Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka powstała w 2013 r., została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC46 FIZ w likwidacji pośrednim właścicielem Wontom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Wontom Sp. zoo), CC46 FIZ w likwidacji posiada 60 udziałów, a MCF AS Sp. z o.o. posiada 40 udziałów spółki Wontom Sp. z o.o., co stanowi łącznie 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Wontom Sp. z o.o.
- **BARGLAW 3 Sp. z o.o. w likwidacji** z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka powstała w 2016 r., została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez Copernicus Services Sp. z o.o. pośrednim właścicielem Barglaw 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (Barglaw 3 Sp. z o.o. w likwidacji), CS Sp. zoo posiada 49 udziałów spółki Barglaw 3 Sp. z o.o. w likwidacji, co stanowi 98% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Barglaw 3 Sp. z o.o. w likwidacji.
- **BARGLAW 4 Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka powstała w 2016 r., została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez MCF Accounting Services Sp. z o.o. pośrednim właścicielem Barglaw 4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Barglaw 4 Sp. z o.o.), MCF AS Sp. zoo posiada 50 udziałów spółki Barglaw 4 Sp. z o.o., co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Barglaw 4 Sp. z o.o.
- **Copernicus Investments Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa. Spółka powstała w 2015 r., została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim. Copernicus Securities S.A. jest poprzez Copernicus Services Sp. z o.o. pośrednim właścicielem Copernicus Investments Sp. z o.o., Copernicus Services Sp. z o.o. posiada 100 udziałów spółki Copernicus Investments Sp. z o.o., co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Copernicus Investments Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce dominującej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 44,96, a w całej Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 128,73.

Spółka dominująca jak i cała Grupa Kapitałowa Copernicus Securities S.A. nie korzystała w 2017 roku ze wsparcia pochodzącego ze środków publicznych, w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1436).

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

Działalność Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. w 2017 roku była kontynuacją działań strategicznych Grupy Kapitałowej w 2016 roku, w szczególności w dwóch głównych segmentach:

### 1. Prowadzenie działalności maklerskiej

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

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

Spółka Copernicus Securities S.A. posiada status uczestnika systemu rekompensat, przyznany przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Uzyskanie statusu uczestnika jest obowiązkowe i wynika z art. 135 ust 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

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

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

W 2017 roku oraz do chwili obecnej Copernicus Securities S.A. wykonuje czynności maklerskie polegające na:

- prowadzeniu rachunków papierów wartościowych na rzecz podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych,
- wykonywaniu 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,
- inwestowaniu na własny rachunek, przy czym ta działalność prowadzona jest w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta i rynku na Giełdzie oraz na rynku New Connect,
- przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych,
- oferowaniu maklerskich instrumentów finansowych.

W roku 2017 Copernicus Securities S.A. prowadził działalność na rynkach instrumentów finansowych innych niż organizowane przez GPW:

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

### **1.1. Transakcje na akcjach Copernicus Securities S.A. w tym nabycie i zbycie akcji własnych przez Copernicus Securities S.A.**

W roku 2017 Copernicus Securities S.A. nie nabywał akcji własnych.

W dniu 8 czerwca 2017 r. Copernicus Securities S.A. dokonał sprzedaży 10.887 akcji własnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie po cenie 8,00 zł za 1 sztukę akcji. Wartość nabycia sprzedanych akcji własnych wyniosła 228 154,80 zł. Spółka z w/w transakcji poniosła w jednostkowym sprawozdaniu finansowym stratę na sprzedaży w wysokości 141 138,80 zł, która została odniesiona na kapitał zapasowy.

Po zbyciu w/w akcji, Copernicus Securities S.A. nie posiada akcji własnych.

### **1.2. Zarząd Spółki pod firmą Copernicus Securities S.A. w 2017 roku**

#### **a)**

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 22 września 2017 roku Zarząd działał w następującym składzie:

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

W dniu 22 września 2017 roku, Pan Marek Witkowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Copernicus Securities S.A.

Na posiedzeniu dnia 22 września 2017 roku Rada Nadzorcza Copernicus Securities S.A., na podstawie § 24 ust. 1 Statutu Copernicus Securities S.A., powierzyła Pani Joannie Sikorskiej stanowisko Prezesa Zarządu.



W okresie od 22 września 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku Zarząd działał w następującym składzie:

- |    |                 |                   |
|----|-----------------|-------------------|
| 1. | Joanna Sikorska | - Prezes Zarządu  |
| 2. | Tomasz Piekuś   | - Członek Zarządu |

### **1.3. Rada Nadzorcza pod firmą Copernicus Securities S.A. w 2017 roku**

Od 1 stycznia 2017 roku do 30 października 2017 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- |    |                     |                                      |
|----|---------------------|--------------------------------------|
| 1. | Marek Plota         | - Przewodnicząca 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          |

W dniu 17 października 2017 roku Pani Dagmara Dąblewska złożyła rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Copernicus Securities S.A. z przyczyn osobistych, ze skutkiem na dzień 30 października 2017 roku. tj. dzień odbycia najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, mającego na celu powołanie nowego Członka Rady Nadzorczej Copernicus Securities S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 października 2017 r. podjęło Uchwałę w sprawie powołania Pana Marka Witkowskiego 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         | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej     |
| 2. | Agata Machnik       | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. | Marek Witkowski     | - Członek Rady Nadzorczej            |
| 4. | Tomasz Gajdziński   | - Członek Rady Nadzorczej            |
| 5. | Grzegorz Skowroński | - Sekretarz Rady Nadzorczej          |

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

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

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

## **III. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. w 2017 roku oraz przewidywania na 2018 rok**

Na koniec grudnia 2017 r. aktywa netto w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej wyniosły 28 959 851,24 zł. Rok zakończył się stratą w skonsolidowanym rachunku zysków i strat na poziomie 1 293 843,31 zł. Na działalność Grupy Kapitałowej główny wpływ miały spółki Copernicus Securities S.A. oraz Copernicus Capital TFI S.A.

Rok 2017 był jedenastym rokiem działalności Copernicus Securities S.A. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 199 158,66 zł. Główna pozycja kosztowa Spółki to koszty osobowe (stosunek pracy i umowy cywilne), co jest uzasadnione charakterem prowadzonej działalności, oraz usługi obce związane z prowadzeniem



działalności maklerskiej. W 2017 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 2018 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 44% w porównaniu do roku ubiegłego, przy równoczesnym wzroście kosztów z działalności podstawowej o 31%. Wskaźniki rentowności majątku ogółem (ROA)<sup>2</sup> Spółki wykazują wartości ujemne odpowiednio w 2016 roku na poziomie -3,75%, w 2017 roku na poziomie -0,41%. Wskaźniki rentowności kapitału własnego (ROE)<sup>3</sup> również osiągnęły wartości ujemne, odpowiednio w 2016 roku na poziomie -5,53%, w 2017 roku na poziomie -0,59%. Wskaźniki płynności nie wskazują na występowanie czynników, które miałyby istotny negatywny wpływ na zdolność Spółki do kontynuowania działalności w niezmienionym istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

- oferowania akcji i obligacji na rynku pierwotnym;
- działalności maklerskiej w zakresie rynku obrotu wtórnego akcjami i obligacjami zarówno korporacyjnymi jak i skarbowymi;
- pełnienia funkcji animatora na rynku akcji i obligacji;
- pełnienia funkcji pomocniczych dla powyższych działalności.

W pierwszym kwartale 2017 roku Copernicus Securities S.A. osiągał głównie 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 485.606.000 zł.

Drugi kwartał 2017 r. to umocnienie pozycji w zakresie przeprowadzonych emisji obligacji korporacyjnych oraz obligacji komunalnych, a także transakcji na papierach wartościowych. W maju i czerwcu 2017 r. Copernicus Securities S.A. uczestniczył w przeprowadzeniu emisji obligacji w walucie euro na łączną kwotę 40.000.000 EUR. Ponadto, Spółka pośredniczyła w ofercie prywatnych obligacji korporacyjnych oraz komunalnych, o łącznej kwocie 6.614.000 Zł.

W dniu 1 czerwca 2017 r. Copernicus Securities S.A. podjął prowadzenie działalności w zakresie świadczenia przez firmę inwestycyjną działalności depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych zgodnie z przepisami ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Dla Spółki Copernicus Securities S.A. trzeci kwartał 2017 roku to przede wszystkim umacnianie pozycji w zakresie prowadzonej działalności oferowania. Copernicus Securities S.A. w trzecim kwartale 2017 roku pośredniczył w ofercie prywatnych obligacji w tym obligacji korporacyjnych oraz obligacji komunalnych, o łącznej wartości 25.927.000,00 Zł.

Również na płaszczyźnie działalności animatorskiej Spółka utrzymała się w trzecim kwartale 2017 r. na wysokiej pozycji na rynku, gdzie Copernicus Securities S.A. pełni funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta dla 44 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalist.

---

<sup>2</sup> Wylczenie stanowi relację zysku netto do przeciętnego stanu aktywów

<sup>3</sup> Wylczenie stanowi relację zysku netto do przeciętnego stanu kapitału własnego

Znaczącym dla Copernicus Securities S.A. stało się zawarcie w dniu 17 maja 2017 r. umowy z firmą inwestycyjną Lead Capital Markets Ltd („Zagraniczna Firma Inwestycyjna”) z siedzibą na Cyprze, prowadzącą działalność regulowaną przez Cypryjską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd. Na podstawie zawartej umowy Emitent zobowiązał się do świadczenia na rzecz Zagranicznej Firmy Inwestycyjnej usług polegających na prowadzeniu działań marketingowych dotyczących produktów oferowanych przez Zagraniczną Firmę Inwestycyjną oraz do wykonywania czynności materialno-technicznych w zakresie promocji usług Zagranicznej Firmy Inwestycyjnej. Usługi są świadczone głównie telefonicznie przez wydzieloną w strukturach Copernicus Securities S.A. specjalistyczną komórkę organizacyjną (Dział Call Center).

Głównym źródłem przychodów w czwartym kwartale 2017 roku dla Copernicus Securities S.A. było przeprowadzenie łącznie szesnastu prywatnych emisji obligacji na łączną kwotę 112.310.000,00 zł. Czwarty kwartał to również umocnienie pozycji w zakresie emisji i oferowania obligacji korporacyjnych, które w tym okresie stanowiły 26% wszystkich emisji, o łącznej wartości 29.079.000,00 zł.

Również na płaszczyźnie działalności animatorskiej Copernicus Securities S.A. utrzymał się w czwartym kwartale 2017 r. na wysokiej pozycji na rynku, pełniąc funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta dla 43 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalyst.

W dniu 20 grudnia 2017 roku Copernicus Securities S.A. zawarł umowę sprzedaży 4000 akcji Copernicus Capital TFI S.A., będących w posiadaniu Copernicus Securities S.A. na rzecz Polish Equity Partners S.A.R.L., z siedzibą w Luksemburgu, za kwotę w wysokości 777,05 zł (słownie: siedemset siedemdziesiąt siedem złotych 5/100) za 1 akcję, co stanowiło 9,36% akcji posiadanych przez Emitenta. Do sprzedaży doszło w drodze transakcji poza rynkiem regulowanym.

**Copernicus Capital TFI S.A.**, Spółka zależna w Grupie Kapitałowej w 2017 roku specjalizowała się w tworzeniu i zarządzaniu funduszami zamkniętymi i utrzymała pozycję lidera na rynku funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Zarówno na dzień bilansowy, jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo zarządzało największą liczbą funduszy inwestycyjnych zamkniętych na rynku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Copernicus Capital TFI S.A. zarządzało 78 funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, w tym 9 funduszami sekurytyzacyjnymi, a także jednym funduszem inwestycyjnym otwartym. Ponadto Towarzystwo jest Likwidatorem dla 14 funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz dwóch subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego.

W 2017 roku Towarzystwo zarejestrowało 8 nowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, z czego 2 to fundusze sekurytyzacyjne.

Według wartości aktywów netto funduszy rynku niepublicznego Copernicus Capital TFI S.A. zajęło na koniec 2017 roku 4 pozycję, zarządzając 8 449 mln złotych aktywów<sup>4</sup>. Pierwsze miejsca zajęły Ipopema TFI (47 214mln zł), Skarbiec TFI (12 268mln zł) oraz Forum TFI (10 793 mln zł).

W rankingu funduszy rynku kapitałowego Copernicus Capital TFI zajęło ostatnie miejsce, w związku z bardzo znaczącym odpływem środków Klientów w ostatnich latach. Na koniec roku 2017 w Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty znajdowało się 8 mln złotych aktywów.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo utrzymywało stan zatrudnienia na stabilnym poziomie. Na dzień 31 grudnia 2017 roku w spółce zatrudnionych było 62 osoby, z czego 59 na umowę o pracę i 3 na umowę zlecenie.

---

<sup>4</sup> Wspólny raport Analiz Online oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami na grudzień 2017r.

Towarzystwo posiada wysoce wyspecjalizowaną kadrę pracowniczą z zakresu obsługi funduszy inwestycyjnych, co jest dla spółki bardzo wysokim i znaczącym kapitałem intelektualnym. Towarzystwo zatrudnia wielu specjalistów, w szczególności w zespole prawnym zajmującym się obsługą różnorodnych i często skomplikowanych transakcji czy procesów windykacyjnych dla funduszy zamkniętych oraz sekurytyzacyjnych, w zespole księgowości funduszy składającego się ze specjalistów z zakresu wyceny i księgowości funduszy a także w zespole operacyjnym, specjalizującym się w obsłudze wewnętrznej funduszy zamkniętych, sekurytyzacyjnych oraz otwartych. Wszelkie procesy dziejące się w Towarzystwie są kontrolowane i nadzorowane przez działy nadzoru, audytu oraz zarządzania ryzykiem. Największe zmiany zaszły w 2017 roku w obszarze administracji, co związane było z koniecznością usprawnienia i poprawy efektywności w tym zakresie.

Rok 2017 wiązał się z ważnymi zmianami w Towarzystwie na poziomie zarządczym oraz operacyjnym, które zostały przedstawione poniżej.

- W dniu 22 września 2017 roku rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Marcin Billewicz. Datą zaprzestania pełnienia obowiązków przez Pana Marcina Billewicza był 22 września 2017 roku.
- W dniu 22 września 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Copernicus Capital TFI S.A. odwołało Panią Agatę Machnik z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej natomiast powołało w jej skład Pana Marcina Billewicza oraz Pana Marka Witkowskiego. Pan Marcin Billewicz został oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Towarzystwa, począwszy od dnia 22 września.
- W dniu 22 grudnia 2017 roku, po upływie 3 miesięcznej kadencji Pana Marcina Billewicza na stanowisku Członka Rady Nadzorczej oddelegowanego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza Copernicus Capital TFI S.A. powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Arkadiusza Huzarka – absolwenta Wydziału Prawa Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, związanego z rynkiem kapitałowym od 2001 roku. Pan Arkadiusz Huzarek rozpoczął pełnienie funkcji Prezesa Zarządu z dniem 23 grudnia 2017 roku i przejął nadzór na realizowaniem zadań z zakresu prawa, compliance, zarządzania ryzykiem i audytu wewnętrznego.
- W dniu 27 grudnia 2017 roku rezygnację z pełnionej funkcji Sekretarza w Radzie Nadzorczej złożył Pan Grzegorz Skowroński. W Radzie Nadzorczej na stanowiskach do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostają Pan Tomasz Gajdziński – Przewodniczący, Pan Marcin Billewicz – Członek Rady Nadzorczej oraz Pan Marek Witkowski – Członek Rady Nadzorczej.
- Dnia 19 grudnia 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego przekazała Towarzystwu decyzję o nałożeniu kary pieniężnej w wysokości 450 000,00 złotych na naruszenie przez Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty art. 96 ust. 1, art. 98 ust. 2, art. 104 ust. 4 i art. 104 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz kary w wysokości 250 000,00 złotych w związku z nieterminowym dostosowaniem prospektu informacyjnego do regulacji Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
- W 2018 roku nastąpią istotne zmiany w obowiązujących przepisach prawa, które w sposób bezpośredni bądź pośredni będą miały wpływ na działalność Towarzystwa. W szczególności należy wskazać na konsekwencje wdrożenia do krajowego porządku prawnego tzw. Dyrektywy MIFID II oraz aktów powiązanych, której wpływ na polski rynek kapitałowy będzie można ocenić dopiero z pewnej perspektywy czasowej, jednakże można obecnie przyjąć, że jej wdrożenie będzie wymagało modyfikacji dotychczasowego modelu działania Towarzystwa. Bezpośrednią konsekwencją wdrożenia wspomnianej Dyrektywy będą zmiany w treści obowiązującej ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Także w roku 2018 rozpocznie działanie w polskim systemie prawa ogólne unijne Rozporządzenie o Ochronie Danych Osobowych, znane szerzej jako RODO. Regulacja ta w istotny sposób wpłynie na zasady postępowania z

danymi osobowymi, co z uwagi na świadczone przez Towarzystwo usługi finansowe i konieczność przetwarzania takich danych w związku z wykonywaniem umów zawartych z klientami będzie wymagało przebudowy istniejących procesów i systemów.

W roku 2018 oraz kolejnych latach Copernicus Capital TFI S.A. zamierza nadal specjalizować się w tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, w tym funduszami sekurytyzacyjnymi, funduszami dla podmiotów inwestujących w szczególności na rynkach nieruchomości, wierzytelności korporacyjnych i detalicznych oraz innych aktywów poza obrotem na rynkach regulowanych.

Towarzystwo wykorzystując swoje doświadczenie i wiedzę, a także zaplecze autorskich pomysłów i rozwiązań, planuje utrzymywać pozycję lidera na rynku funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Ponadto Spółka planuje rozwijać i poszerzać swoją działalność w zakresie funduszy aktywnie zarządzanych, rozszerzając współpracę z Domem Maklerskim Copernicus Securities S.A. oraz innymi podmiotami w zakresie dystrybucji swoich usług.

Mając na uwadze warunki rynkowe i zmieniające się otoczenie regulacyjne, w ocenie Towarzystwa, niezbędne jest również trwałe zaistnienie w innych obszarach rynku finansowego, dostępnych towarzystwu funduszy inwestycyjnych. Kierunkiem przyszłego rozwoju jest zarówno tworzenie klasycznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, przeznaczonych do dystrybucji, jak również oferowanie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych. Towarzystwo zamierza stopniowo dywersyfikować świadczone przez siebie usługi, poprzez odchodzenie od obecnej koncentracji działalności na tworzeniu „dedykowanych” funduszy inwestycyjnych zamkniętych, i działać, jako „uniwersalne” towarzystwo funduszy inwestycyjnych, posiadające kompetencje we wszystkich obszarach usług możliwych do oferowania przez instytucję finansową tego typu. Realizacja tak określonego planu wymaga posiadania oferty adresowanej do możliwie szerokiego katalogu odbiorców. Koniecznym elementem realizacji takiego planu jest posiadanie w bieżącej ofercie także jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego otwartego. Zarządzany obecnie przez Towarzystwo Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty poddany zostanie istotnej przebudowie, polegającej na zmianie polityk inwestycyjnych istniejących Subfunduszy, utworzeniu dodatkowych (nowych) subfunduszy oraz budowie, w oparciu o zmodyfikowane Subfundusze, całociowych portfeli inwestycyjnych, składających się w określonych proporcjach z jednostek uczestnictwa Subfunduszy. Tak skonstruowany produkt byłby oferowany klientom detalicznym w postaci Planów Systematycznego Oszczędzania, jak również poprzez długoterminowe produkty emerytalne: IKZE, IKE oraz PPK. Obecnie trwają prace studyjne nad stworzeniem optymalnych polityk inwestycyjnych z określeniem ich docelowego udziału w poszczególnych typach aktywów, poziomu ekspozycji na rynki zagraniczne, stopnia akceptowalnego ryzyka, docelowego klienta. Planowany termin zakończenia przebudowy istniejącego Funduszu to koniec 2018 roku. Począwszy od 2019 roku Fundusz mógłby rozpocząć działalność w swojej całkowicie nowej odsłonie i stać się atrakcyjnym elementem oferty Towarzystwa, ze szczególnym uwzględnieniem inwestycji długoterminowych i emerytalnych.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku Towarzystwo osiągnęło zamierzone cele finansowe dzięki stabilnemu rozwojowi działalności w zakresie funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w tym również funduszy sekurytyzacyjnych. W związku z utworzeniem nowych funduszy oraz przejęciem zarządzania kilkoma funduszami przychody Towarzystwa istotnie wzrosły. Znaczący udział w przychodach (58,43%) mają fundusze sekurytyzacyjne. Analogicznie, w 2017 roku wzrosły koszty operacyjne, co jest związane z obsługą nowo zarządzanych funduszy, a także prowadzonymi likwidacjami funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz subfunduszy otwartych.

Wynik finansowy netto Towarzystwa uległ jednak znaczącemu obniżeniu w 2017 r. w porównaniu do wyniku ze sprzedaży. Wpływ na tą sytuację miało kilka zdarzeń, w tym konieczność utworzenia rezerwy na karę pieniężną nałożoną na Towarzystwo przez KNF w dniu 19 grudnia 2017 roku oraz odpisy aktualizujące należności.

#### **IV. Ryzyka finansowe wpływające na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową Copernicus Securities S.A. w 2017 roku**

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

Od dnia 25 kwietnia 2017 roku w związku ze zmianą Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie 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, Spółka określa rodzaje ryzyk na podstawie w/w Rozporządzenia.

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 2017 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.

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

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

- **ryzyko prawne**

Ryzyko poniesienia strat finansowych, których przyczyną są wady prawne lub niezgodności z powszechnie obowiązującym prawem: umów, wewnętrznych regulacji prawnych, dokumentacji, których konsekwencją jest zasądzenie roszczenia od Spółek Grupy. Spór prawny może obejmować proces sądowy, postępowanie arbitrażowe lub obsługę roszczeń.

- **ryzyko braku zgodności**

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

W zakresie ograniczenia ryzyka operacyjnego Dom Maklerski dysponuje procesami dotyczącymi:

- przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy,
- planów ciągłości działania,
- ubezpieczeń,
- polityki kadrowej,
- polityki bezpieczeństwa.

**2. Ryzyko kredytowe** - jest to niebezpieczeństwo poniesienia przez Spółki z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities straty w wyniku niespłacenia zobowiązań przez dłużnika lub kontrahenta. System zarządza ryzykiem kredytowym w Grupie Kapitałowej Copernicus Securities opiera się:

- monitorowanie aktywów, w tym stanu należności i środków pieniężnych,
- badaniu wiarygodności kredytowej klientów i kontrahentów,
- monitorowaniu oraz ograniczaniu ekspozycji narażonych na ryzyko kredytowe, związanych z niewykonaniem zobowiązania zgodnie z art. 178 Rozporządzenia CRR.

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

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

- cen instrumentów kapitałowych
- cen instrumentów dłużnych,
- kursu walut,
- wyceny certyfikatów inwestycyjnych.

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

**5. Ryzyko płynności** – Spółki Grupy Kapitałowej Copernicus są narażone na ryzyko płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Kapitałowej Copernicus Securities ma na celu zapewnienie zdolności do wywiązywania się Spółek Grupy Kapitałowej ze swoich zobowiązań, oraz utrzymywania stałej nadwyżki środków pieniężnych, na wypadek konieczności pokrycia strat w sytuacji materializacji ryzyk. W tym celu Spółki Grupy Kapitałowej kontrolują codziennie poziom aktywów do dyspozycji oraz wskaźniki płynności. W celu ograniczenia ryzyka płynności Copernicus Securities S.A. oraz Copernicus Capital TFI S.A. posiadają opracowany awaryjny plan płynności.

**6. Ryzyko strategiczne** – ryzyko negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych podjęciem przez kadre zarządzającą decyzji dotyczących zarówno wyboru strategii biznesowych, jak również metody ich realizacji, z uwzględnieniem umiejętności efektywnego reagowania na czynniki zewnętrzne.

**7. Ryzyko makroekonomiczne** – ryzyko związane niekorzystnym kształtowaniem się dla Grupy Kapitałowej Copernicus czynników makroekonomicznych takich jak:

- niekorzystna koniunktura w kraju,
- występowanie zjawisk inflacyjnych,
- zmiany polityki fiskalnej i monetarnej,
- zmiana ogólnej sytuacji ekonomicznej i społecznej w kraju,
- ograniczenie skłonności do inwestowania,
- wzrost kosztów obcych źródeł finansowania.

**8. Ryzyko biznesowe** – ryzyko wyniku finansowego Spółek z Grupy Kapitałowej. Ryzyko wynika ze znaczącego pogorszenia się warunków makroekonomicznych, zmian w otoczeniu konkurencyjnym i/lub w zachowaniu klientów, a także w regulacjach prawnych dotyczących Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A..



9. **Ryzyko utraty reputacji** – ryzyko, które może zaszkodzić potencjałowi biznesowemu oraz negatywnie wpłynąć na skalę działalności Spółek z Grupy Kapitałowej. Ryzyko utraty reputacji może mieć istotny wpływ na obecne i przyszłe przychody i zdolność pozyskiwania kapitału, co bezpośrednio wynika z negatywnego postrzegania Grupy Kapitałowej przez opinię publiczną. Ryzyko to wpływa także na możliwość nawiązywania nowych relacji lub kontynuowania świadczenia usług obecnym klientom.
10. **Ryzyko grupy kapitałowej** – ryzyko związane ze niekorzystnymi zmianami w Grupie Kapitałowej Copernicus Securities S.A., ryzykiem występującym z spółkami zależnymi i niekorzystnym wpływie tych spółek na podmiot dominujący.
11. **Ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej** - ryzyko wynikające z podatności Copernicus Securities S.A. oraz Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. na zagrożenia z powodu dźwigni finansowej lub warunkowej dźwigni finansowej, które może wymagać podjęcia niezamierzonych działań korygujących jej plan biznesowy, w tym awaryjnej sprzedaży aktywów mogącej przynieść straty lub spowodować konieczność korekty wyceny jej pozostałych aktywów.
12. System zarządzania ryzykiem jest również częścią systemu kontroli wewnętrznej Towarzystwa oraz podlega corocznemu badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Ostatnie oświadczenie biegłego rewidenta według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku nie zawierało żadnych zastrzeżeń w zakresie funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie.

## V. Ład korporacyjny

Zarząd Spółki dominującej Copernicus Securities S.A. przykładą 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 „Przed wszystkim oczekuje się, że spółki publiczne mające rozproszony akcjonariat wprowadzą tę zasadę”. Odnosząc się do takich oczekiwań Komisji Nadzoru Finansowego należy zauważyć, iż Copernicus Securities S.A. nie jest spółką publiczną, a poza tym, nie istnieje w prawie polskim definicja pojęcia „rozproszony akcjonariat”.

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

**Uzasadnienie:**

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

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

**Uzasadnienie:**

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

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

**Uzasadnienie:**

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

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

**Uzasadnienie:**

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

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

**Uzasadnienie:**

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

W 2017 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.

Również Spółka zależna Copernicus Capital TFI S.A. wdrożyła i stosuje zasady Ładu korporacyjnego z uwzględnieniem zasady proporcjonalności wynikającej z charakteru i specyfiki działalności oraz świadczonych usług. Wprowadzone Zasady w Towarzystwie stanowią zbiór zasad określających relacje wewnętrzne i zewnętrzne Towarzystwa w tym relacje z akcjonariuszami i klientami, organizację, funkcjonowanie nadzoru wewnętrznego, a także organów statutowych i zasad ich współdziałania. Zasady Ładu korporacyjnego wdrożono uchwałą Zarządu Copernicus Capital

TFI S.A. z dnia 22 grudnia 2014 roku, jednocześnie uchylając stosowanie następujących postanowień Zasad Ładu Korporacyjnego: par. 3 w zakresie uwzględniania indywidualnych zaleceń wydanych przez organy nadzoru, par. 8 ust. 4, par. 9 ust. 6, par. 10 ust. 4, par. 12 ust. 1, par. 12 ust. 2 oraz par. 46 ust. 3.

Rada Nadzorcza oceniła pozytywnie przestrzeganie w 2016 roku przez Copernicus Capital TFI S.A. Zasad Ładu korporacyjnego, natomiast ocena za 2017 nie została wydana do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

## **VI. Szczegółne zdarzenia po dniu bilansowym**

Spółka dominująca Copernicus Securities S.A. wskazuje na niepewność związaną z faktem, że w marcu 2018 roku otrzymała pozew wniesiony przez jej byłego pracownika na kwotę około 700 tys. zł. Pozew dotyczy zapłaty premii oraz odprawy związanej z rozwiązaniem umowy o pracę, przy czym zasadniczą część żądanej kwoty dotyczy wypłaty premii. W ocenie Zarządu Spółki roszczenie byłego pracownika o wypłatę premii uznaniowej oraz odprawy jest w całości bezzasadne. Główną podstawą roszczenia jest twierdzenie powoda, że premia pomimo charakteru uznaniowego określonego w umowie spełnia kryteria premii regulaminowej i jako taka jest powodowi należna. Trudno w chwili obecnej określić termin zakończenia postępowania w powyższej sprawie, jednakże w ocenie Zarządu brak jest obecnie przesłanek uzasadniających podnoszone przez powoda roszczenia o wypłatę premii uznaniowej oraz odprawy.

## **VII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Nie wystąpiły.

## **VIII. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)**

Nie dotyczy.

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2018 roku

.....  
Joanna Sikorska  
Prezes Zarządu

.....  
Tomasz Piekus  
Członek Zarządu

.....  
Arkadiusz Huzarek  
Członek Zarządu

### **3 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COPERNICUS SECURITIES S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2017 ROK**

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że roczne skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółek z Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 30.04.2018

Zarząd Copernicus Securities S.A.

### **4 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU COPERNICUS SECURITIES S.A. W SPRAWIE FIRMY AUDYTORSKIEJ UPRAWNIONEJ DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2017 ROK.**

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017, tj. **4AUDYT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kochanowskiego 24 lok. 1, 60-846 Poznań, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304558, REGON 300821905, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten, a także biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania, spełnił warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Warszawa, 30.04.2018

Zarząd Copernicus Securities S.A.

**5 SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA  
O BADANYM SKONSOLIDOWANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY  
KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA  
ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**COPERNICUS SECURITIES S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ  
31 GRUDNIA 2017 R.**

Poznań, dnia 27 kwietnia 2018 r.





budujemy zaufanie

w audycie

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu  
Copernicus Securities S.A.

### *Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Copernicus Securities S.A. (Grupa kapitałowa), w której jednostką dominującą jest Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Grójeckiej 5 (Jednostka dominująca, Spółka), za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2017 r., na które składa się:

- skonsolidowany bilans grupy kapitałowej domu maklerskiego sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 54 489 373,97 zł i pozycje pozabilansowe,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej domu maklerskiego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., który wykazuje stratę netto w wysokości 1 293 843,31 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych grupy kapitałowej domu maklerskiego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5 787 192,76 zł,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 1 412 796,41 zł,
- informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej domu maklerskiego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej domu maklerskiego,

(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).

*Odpowiedzialność Kierownika Jednostki i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2018 r. poz. 395) („ustawa o rachunkowości”), wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2017 r. poz. 123) („rozporządzenie o rachunkowości domów maklerskich”), jak również zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Jednostki dominującej. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kochanowskiego 24/1  
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81  
f. +48 61 855 10 39

W. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

NIP: 7811817052  
REGON: 200821905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of  
Professional Accounting Firms

MYB





## budujemy zaufanie

w audycie

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm., w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie natomiast wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę zasadności i poprawności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw grupy kapitałowej przez kierownika jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

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

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kochanowskiego 24/1  
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81  
f. +48 61 855 10 39

w: [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e: [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

NIP: 7811817052  
REGON: 1400821905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of  
Professional Accounting Firms**

MB



## budujemy zaufanie

w audycie

### Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

Na dzień 31 grudnia 2017 r. w aktywach skonsolidowanego sprawozdania finansowego w pozycji instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu zostały zaprezentowane niewykupione w terminie, zabezpieczone na nieruchomościach obligacje od trzech różnych emitentów w łącznej kwocie 1 416,6 tys. zł (2,6% sumy bilansowej) oraz jednostki uczestnictwa w subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji, wydzielonego w ramach Copernicus FIO (Subfundusz), o łącznej wartości 2 755,1 tys. zł (5,1% sumy bilansowej), którego składniki lokat w postaci dłużnych papierów wartościowych również nie zostały wykupione do terminu wymagalności.

Wskazane powyżej obligacje zostały wycenione z uwzględnieniem kwot możliwych do odzyskania, oszacowanych na podstawie analizy zabezpieczeń oraz aktualnego stanu postępowań egzekucyjnych i restrukturyzacyjnych z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość w związku z ryzykiem niezyskania korzyści ekonomicznych z tych obligacji wraz z odsetkami.

Wycena jednostek uczestnictwa, o których mowa powyżej, nastąpiła z kolei w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według wartości z dyskontem w stosunku do pierwotnej ceny nabycia. Likwidacja Subfunduszu została otwarta w 2014 r. Lokaty Subfunduszu nie zostały wykupione w terminie, a jego likwidator koncentrował swoje działania na windykacji tych wierzytelności. Lokaty te zostały wycenione na dzień bilansowy według ich cen sprzedaży netto.

Zgodnie z informacją otrzymaną od Zarządu Jednostki dominującej, w okresie objętym badaniem prowadzone były działania mające na celu zbycie powyższych składników majątkowych. Uzyskanie z nich korzyści ekonomicznych jest jednak uzależnione od powodzenia realizacji przyjętych przez Grupę kapitałową scenariuszy działania. W wyniku przeprowadzonych procedur oraz oceny ryzyka braku powodzenia realizacji przyjętych założeń nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania, że wartość tych składników majątkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 r. nie została istotnie zniekształcona.

### Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków spraw opisanych w *Uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniem*, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości, rozporządzenia o rachunkowości domów maklerskich i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej.

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kochanowskiego 24/1  
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81  
f. +48 61 855 10 39

w. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

NIP: 7811817052  
REGON: 300821905

KRS 0000301558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of  
Professional Accounting Firms





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

*Uzupełniające objaśnienie*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na notę 2.18 dodatkowych informacji i objaśnień skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Jednostka dominująca przedstawiła niepewność związaną z rozstrzygnięciem pozwu przeciwko Spółce wniesionego do sądu przez jej byłego pracownika.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie do tej sprawy.

***Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji****Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej zgodnie z przepisami z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest kierownik Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz czy jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia, a w przypadku takiego stwierdzenia wskazanie, na czym każde zidentyfikowane istotne zniekształcenie polega.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej:

- a. zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami,
- b. jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

*Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach

4AUDYT sp. z o.o.

ul. Kołchanowskiego 24/1  
60-846 Poznańt. +48 61 816 27 81  
f. +48 61 855 10 39NIF: 7811817052  
REGON: 300821905KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLNW: [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e: [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS**An International Network of  
Professional Accounting Firms**



## budujemy zaufanie

w audycie

lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Jednostka dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach, o których mowa w art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 512 ze zm.). Ponadto stwierdzamy, że informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Marta Baranowska



Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 13197

działająca w imieniu:

**4AUDYT sp. z o.o.**

**60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1**

wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 27 kwietnia 2018 r.

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kochanowskiego 24/1  
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81  
f. +48 61 555 10 32

NIP: 7811817052  
REGON: 300821905

KRS: 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. [www.w4audyt.pl](http://www.w4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of  
Professional Accounting Firms**