



Copernicus

DOKUMENT INFORMACYJNY COPERNICUS SECURITIES SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

SPORZĄDZONY NA POTRZEBY WPROWADZENIA AKCJI SERII A, C ORAZ C1 DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NewConnect, KTÓREGO ORGANIZATOREM JEST GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

NINIEJSZY DOKUMENT INFORMACYJNY ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH TYM DOKUMENTEM DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. PRZEZNACZONYM GŁÓWNIE DLA SPÓŁEK, W KTÓRYCH INWESTOWANIE MOŻE BYĆ ZWIĄZANE Z WYSOKIM RYZYKIEM INWESTYCYJNYM.

WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NIE STANOWI DOPUSZCZENIA ANI WPROWADZENIA TYCH INSTRUMENTÓW DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (RYNKU PODSTAWOWYM LUB RÓWNOLEGŁYM).

INWESTORZY POWINNI BYĆ ŚWIADOMI RYZYKA JAKIE NIESIE ZE SOBĄ INWESTOWANIE W INSTRUMENTY FINANSOWE NOTOWANE W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU, A ICH DECYZJE INWESTYCYJNE POWINNY BYĆ POPRZEDZONE WŁAŚCIWĄ ANALIZĄ, A TAKŻE, JEŻELI WYMAGA TEGO SYTUACJA, KONSULTACJĄ Z DORADCĄ INWESTYCYJNYM.

TREŚĆ NINIEJSZEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO NIE BYŁA ZATWIERDZANA PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. POD WZGLĘDEM ZGODNOŚCI INFORMACJI W NIM ZAWARTYCH ZE STANEM FAKTYCZNYM LUB PRZEPISAMI PRAWA.

**AUTORYZOWANY DORADCA:
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH STOPCZYK & MIKULSKI
SPÓŁKA KOMANDYTOWA**

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO:
7 LIPCA 2010 R.

WSTĘP – DOKUMENT INFORMACYJNY

Firma i siedziba Emitenta

Nazwa firmy:	Copernicus Securities Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj / Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa
Nr telefonu / nr faksu:	+ 48 22 44 00 100 / + 48 22 44 00 105
Strona www / e-mail:	www.copernicus.pl / info@copernicus.pl

Firma i siedziba Autoryzowanego Doradcy

Nazwa firmy:	Kancelaria Radców Prawnych Stopczyk & Mikulski Spółka Komandytowa
Forma prawna:	Spółka Komandytowa
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Sobieskiego 104/44, 00-764 Warszawa
KRS:	
Oznaczenie Sądu:	
NIP REGON:	
Nr telefonu nr faksu:	(48) 22 851 52 53 (48) 22 851 19 90
Strona www e-mail:	www.stopczyk-mikulski.com kancelaria@sm-law.eu

Informacje na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect wprowadzanych jest łącznie **1 155 056 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćdziesiąt sześć)** akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym w szczególności **900 001 (słownie: dziewięćset tysięcy jeden)** akcji zwykłych na okaziciela serii **A** o wartości nominalnej 1 zł każda, **125 555 (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć)** akcji zwykłych na okaziciela serii **C** o wartości nominalnej 1 zł każda oraz **129 500 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset)** akcji zwykłych na okaziciela serii **C1** o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje zwykłe serii **A** w liczbie 99 999 oraz akcja serii **B** liczbie 1 zostały **umorzone**.

SPIS TREŚCI

1.	CZYNNIKI RYZYKA.....	5
1.1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS (ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ).....	5
1.2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS (ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ).....	9
1.3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z NABYWANIEM AKCJI EMITENTA ORAZ Z ICH NOTOWANIEM W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT	11
2.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	14
2.1.	EMITENT	14
2.2.	AUTORYZOWANY DORADCA.....	15
3.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	16
3.1.	RODZAJ, LICZBA ORAZ ŁĄCZNA WARTOŚĆ AKCJI COPERNICUS SECURITIES S.A. Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z AKCJI ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH	16
3.2.	PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI	24
3.3.	DATA, OD KTÓREJ AKCJE EMITENTA UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	31
3.4.	PRAWA WYNIKAJĄCE Z AKCJI EMITENTA I ZASADY ICH REALIZACJI.....	31
3.5.	PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	35
3.6.	ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, WRAZ ZE WSKAZANIEM PŁATNIKA PODATKU.....	35
4.	DANE O EMITENCIE.....	39
4.1.	DANE EMITENTA.....	39
4.2.	HISTORIA EMITENTA.....	39
4.3.	PODSTAWOWE INFORMACJE FINANSOWE	43
4.4.	RODZAJ I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH ORAZ ZASADY ICH TWORZENIA	44
4.5.	INFORMACJA O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.....	45
4.6.	INFORMACJA O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA.....	45
4.7.	INFORMACJA O DECELOWYM PODWYŻSZENIU KAPITAŁU	45
4.8.	RYNKI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA KTÓRYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	46
4.9.	POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE EMITENTA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA	46
4.10.	OTOCZENIE RYNKOWE.....	49
4.11.	PRODUKTY I USŁUGI WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	50
4.12.	GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	59
4.13.	POSTĘPOWANIA UPADŁOŚCIOWE, UKŁADOWE LUB LIKWIDACYJNE WSZCZĘTE WOBEC EMITENTA	59
4.14.	POSTĘPOWANIA UGODOWE, ARBITRAŻOWE, LUB EGZEKUCYJNE PROWADZONE WOBEC EMITENTA, MAJĄCE LUB MOGĄCE MIEĆ ISTOTNY ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	59
4.15.	WSZYSTKIE INNE POSTĘPOWANIA EMITENTA PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWANIA SĄDOWE LUB ARBITRAŻOWE, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMIS W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY LUB TAKIE, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA	59

4.16.	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINASOWEJ.....	60
4.17.	NIETYPOWE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	60
4.18.	ISTOTNE ZMIANY W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU ROCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	60
4.19.	ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE EMITENTA	60
4.20.	TERMIN UPŁYWU KADENCJI CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ	63
4.21.	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA.....	64
4.21.1.	UMOWY LOCK-UP I INNE ZOBOWIĄZANIA GŁÓWNYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA.....	64
4.22.	ZNAKI TOWAROWE I PATENTY	64
4.23.	PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE	64
5.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	64
5.1.	OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA ZA OSTATNI ROK OBROTOWY	65
5.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA 2009 R. WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI	91
6.	ZAŁĄCZNIKI	125
6.1.	AKTUALNY ODPIS Z KRS	125
6.2.	ZEZWOLENIE KNF NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI MAKLERSKIEJ	133
6.3.	ZEZWOLENIE KNF NA TWORZENIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIE NIMI.....	133
6.4.	STATUT EMITENTA.....	133
6.5.	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	141

1. CZYNNIKI RYZYKA

1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS (ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ)

RYZYSKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI W 2010 R.

Rozwój podmiotów z rynku usług i produktów rynku kapitałowego oraz doradztwa finansowego jest silnie skorelowany z dynamiką rozwoju gospodarczego Polski. Pozytywna korelacja występuje pomiędzy usługami w zakresie wprowadzania spółek na rynki giełdowe oraz przeprowadzania publicznych ofert papierów wartościowych a wycenami indeksów giełdowych i spółek notowanych na tych rynkach, odzwierciedlających stan i perspektywy rozwoju notowanych podmiotów, a pośrednio gospodarki. W przypadku spadku dynamiki wzrostu gospodarczego Polski pogarszają się wyniki spółek notowanych lub ich perspektywy rozwoju, co znajduje bezpośrednie przełożenie na wycenę papierów wartościowych tych podmiotów. Zależność ta prowadzi do spadku wartości firm ubiegających się o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynkach giełdowych lub planujących przeprowadzić oferty papierów wartościowych oraz do braku akceptacji po stronie właścicieli przedsiębiorstw dla obowiązującej ceny (wyceny) papierów wartościowych, czego skutkiem są czasowe zaniechania planów inwestycyjnych oraz planów dotyczących pozyskania kapitału lub poszukiwania alternatywnych źródeł kapitału, również poza rynkiem kapitałowym. Z drugiej strony niepewność co do stanu i rozwoju gospodarki oraz przedsiębiorstw wpływa na decyzje inwestycyjne podmiotów z rynku kapitałowego. Nieco słabsza zależność występuje na rynku niepublicznym, co pozwala sądzić że rynek usług finansowych oraz kapitałowych nie jest w tak silnym stopniu zależny od stanu koniunktury gospodarczej.

O stanie dynamiki wzrostu gospodarczego Polski decydują wartości głównych zagregowanych wskaźników makroekonomicznych, na podstawie których można szacować przewidywany wzrost gospodarczy. Do najważniejszych należy zaliczyć PKB per capita, poziom bezrobocia, efektywność pracy wykonywanej, wartość konsumpcji, wartość inwestycji, wartość oszczędności indywidualnych gospodarstw domowych, wartość eksportu netto, podaż pieniądza, poziom inflacji oraz wartość stóp procentowych.

Do wskaźników w pośredni sposób obrazujących ocenę stanu gospodarki można zaliczyć wartość portfeli, jaką otwarte fundusze emerytalne alokują w papiery wartościowe notowane na warszawskiej GPW, jak również poziom bezpośrednich inwestycji zagranicznych.

Wg danych GUS oraz NBP wskaźniki dla polskiej gospodarki przedstawiają się następująco:

Wskaźnik	Miara	Wartość	Data	Źródło
CPI (consumer price index) indeks wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych	% (r./r.)	2,3%	Kwiecień 2010	GUS
PPI (product price index) indeks cen hurtowych, tj. cen producentów	% (r./r.)	-2,4%	Marzec 2010	GUS
Stopa procentowa (referencyjna) NBP	% (r./r.)	3,5%	Czerwiec 2010	NBP
Rentowność obligacji rządowych	%	5,14%	Czerwiec 2010	NBP
Stopa bezrobocia	% (r./r.)	12,3%	kwiecień 2010	Bloomberg
Stopa wzrostu wskaźnika ufności konsumenckiej	% (m-c/m-c)	2,4%	Maj 2010	GUS
Stopa wzrostu wyprzedzającego wskaźnika ufności konsumenckiej	% (m-c/m-c)	2,5%	Maj 2010	GUS
Wzrost PKB	% (r/r)	3%	I kw. 2010 r.	GUS
Dynamika eksportu (w USD)	% (r/r)	22%	I kw. 2010 r.	GUS
Średni przewidywany wzrost efektywności pracy w okresie 6 m-cy	%	1,8%	Listopad 2009	NBP
Popyt krajowy	% (kw./kw.)	2,2%	I kw. 2010 r.	GUS
Inwestycje	% (r./r.)	-10,51%	IV kw. 2010	GUS
Oszczędności bankowe gospodarstw domowych i przedsiębiorstw	(mld zł)	547,6	Marzec 2010	KNF
Alokacja środków OFE na GPW	%	33,87%	Maj 2010	KNF

Skutkiem gorszej koniunktury w gospodarce może zatem być spadek wartości wyniku finansowego podmiotów zajmujących się doradztwem na rynku kapitałowym, niemniej przy aktywnie prowadzonej działalności w zakresie pozyskiwania nowych klientów, możliwy jest wzrost przyszłych wyników finansowych na skutek rosnącego portfela klientów.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KRYZYSEM I SYTUACJĄ NA RYNKACH FINANSOWYCH – RYZIKO BRAKU DOSTATECZNEJ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ NA RYNKU

Pomimo faktu, że gospodarka Polski w ocenie ekspertów stosunkowo łagodnie przeszła przez fazę największego załamania gospodarczego w globalnej gospodarce spowodowanego kryzysem finansowym, to istnieje wciąż realne ryzyko powracającego echa kryzysu. Przykładem są problemy z poziomem zadłużenia Grecji. Ponadto oprócz problemów finansowych państw, w kryzysie problemów doświadczają przede wszystkim beneficjenci pieniądza bankowego, tj. przedsiębiorstwa. Banki bardzo nieufnie podchodzą w zakresie akcji kredytowej do przedsiębiorstw, czego bezpośrednim skutkiem może być wstrzymanie akcji inwestycyjnych przedsiębiorstw, powstanie lub zwiększenie zatorów płatniczych, ograniczenia konsumpcji indywidualnej i mieszkaniowej oraz wzrostu kosztu pieniądza.

Ostatecznie wzrost / spadek płynności na rynkach finansowych stanowi czynnik wzrostu / spadku aktywności ich uczestników, co bezpośrednio ma przełożenie na osiągnięte wyniki finansowe w branży usług doradztwa kapitałowego i transakcyjnego oraz działalności maklerskiej. Wartość zysków realizowanych z prowizji od zleceń maklerskich jest uzależniona od trendu na GPW: trend wzrostowy wpływa na wzrost zawieranych transakcji co ma bezpośrednie przełożenie na wartość osiąganych prowizji. Wartość wynagrodzenia za doradztwo uzyskanego przez firmy inwestycyjne jest silnie związana z liczbą przeprowadzanych ofert papierów wartościowych, a zatem również łatwością dostępu przedsiębiorstw do kapitału w akceptowalnych cenach.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ NA RYNKU ŚWIADCZONYCH USŁUG DORADCZYCH ORAZ MAKLESKICH

Grupa Kapitałowa Copernicus oferuje wysokiej jakości usługi w zakresie doradztwa finansowego i transakcyjnego, działalności maklerskiej oraz zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Do klientów Grupy Kapitałowej Emitenta zaliczane są spółki publiczne i niepubliczne, poszukujące kapitału (w drodze emisji kapitału własnego lub długu) na dalszy rozwój działalności gospodarczej, fundusze private equity korzystające z doradztwa domu maklerskiego w zakresie *corporate finance* oraz oferującego przy emisjach instrumentów finansowych podmiotów znajdujących się w ich portfelach inwestycyjnych lub podmiotów które zamierzają nabyć, przedsiębiorstwa planujące zwiększyć udziały rynkowe poprzez akwizycje, firmy poszukujące wyceny rynkowej, zamożni indywidualni klienci, przedsiębiorstwa poszukujące optymalnych rozwiązań strukturalnych w zakresie prawnym – podatkowym oraz inni. Ponadto dom maklerski Copernicus Securities S.A. posiada bardzo bogate doświadczenie w zakresie pozyskiwania kapitału, głównie poprzez kierowanie ofert do podmiotów instytucjonalnych.

Atutami Grupy Kapitałowej Copernicus są niezależność, duża elastyczność w podejmowaniu decyzji, wysoki standard wyspecjalizowanych usług oraz kompleksowa obsługa klienta w zakresie usług brokerskich (Capital Markets), poprzez zarządzanie aktywami (Asset Management), usługi doradztwa finansowego (Corporate Finance), aż po optymalizację struktury kapitałowej i podatkowej w ramach funduszy inwestycyjnych zamkniętych (FIZAN).

Emitent jest prywatnym domem maklerskim posiadającym znacznie mniejsze poziomy kapitału niż konkurencja, zwłaszcza bankowe domy maklerskie, co stanowi do pewnego stopnia barierę rozwoju, niemniej z drugiej strony posiada unikalne przewagi konkurencyjne w postaci: (i) indywidualnego i elastycznego podejścia z kompleksową ofertą do klienta, w ramach której oferowane są wysoko wyspecjalizowane usługi, (ii) występowania efektów synergii wynikających z łączenia poszczególnych ofert i możliwości doradztwa i oferowania usług na wielu płaszczyznach, (iii) minimalizacji kosztów dzięki występowaniu efektów synergii, (iv) silnych i profesjonalnych relacji z rynkiem kapitałowym, (v) doświadczonych zespołów zatrudnionych w

poszczególnych departamentach oraz spółkach Grupy Kapitałowej Copernicus, (vi) coraz większej rozpoznawalności marki Copernicus, (vii) unikalnych działań marketingowych promujących Grupę Kapitałową (dom maklerski wydaje np. własny magazyn biznesowy „Procent”).

Pomimo posiadania cech stanowiących o jej konkurencyjności na rynku Grupa Kapitałowa Copernicus jest ciągle poddawana oddziaływaniu sił rynkowych, zewnętrznym czynnikom konkurencji oraz zmiennym stanom koniunktury gospodarczej. Dlatego też należy uwzględnić ryzyko wynikające z aktywności konkurencji, która się zazwyczaj nasila wraz z pogarszającą się sytuacją na rynku finansowym. W praktyce może to oznaczać konkurowanie przede wszystkim ceną, a nie tylko jakością i kompleksowością oferowanych usług. Skutkiem takich działań może być niższy niż oczekiwany poziom wyniku finansowego.

RYZIKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWYMI ZMIANAMI REGULACJI PRAWNYCH

O sile ryzyka negatywnego wpływu zmian przepisów prawnych na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Copernicus mogą decydować przede wszystkim czynniki polityczno – systemowe w Polsce. Wynika to z ciągłego kształtowania się sceny politycznej oraz polaryzacji pewnych idei i koncepcji rozwoju kraju, jak również z konieczności wprowadzana w młodej polskiej demokracji dalszych zmian. W związku z powyższym częstotliwość zmian prawnych może się wydawać na tyle niepokojąca, że aż rodząca ryzyko wprowadzenia niekorzystnych dla uczestników zmian prawnych, szczególnie w zakresie dodatkowych obowiązków, a zatem prowadzących bezpośrednio do wzrostu kosztów prowadzenia działalności operacyjnej. Ponadto Polska przystępując do Unii Europejskiej uczestniczy w tworzeniu jednolitego rynku kapitałowego w Europie, co związane jest również z dostosowywaniem działalności do wymogów implementowanego prawa unijnego.

RYZIKO ZWIĄZANE Z INTERPRETACJĄ PRZEPISÓW PODATKOWYCH

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta podlega przepisom podatkowym, a w ograniczonym zakresie interpretacjom przepisów wydawanym przez organy podatkowe. Istnieje zatem potencjalne ryzyko wynikające po pierwsze ze zmiany przepisów podatkowych, a po drugie z spornych interpretacji przepisów. Realnie każda niekorzystna dla Grupy Kapitałowej Emitenta decyzja organów podatkowych może mieć niekorzystny wpływ na wynik oraz sytuację finansową, do czasu zakończenia postępowania odwoławczego, i uzyskania przez Emitenta lub jego spółki zależne pozytywnych opinii.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ROZLICZENIAMI TRANSAKCI GIEŁDOWYCH

Instytucją powołaną do rozliczania wszystkich transakcji giełdowych jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Prowadzony przez KDPW system rozliczeń transakcji jest oparty na zasadach: (i) rozliczenia na podstawie zapisów ewidencyjnych, (ii) równoczesnego przekazania papierów wartościowych i pieniędzy, tj. zasada płatność przy dostawie, (iii) całkowitego rozliczenia transakcji, w przypadku akcji w ciągu 3 dni roboczych, a w przypadku obligacji w ciągu 2 dni od sesji giełdowej. Dom maklerski Copernicus posiada status uczestnika rozliczającego KDPW, z którego wynikają obowiązki rozliczania gotówkowego zawartych transakcji na papierach wartościowych w dniu rozliczenia. W celu rozliczenia transakcji dom maklerski musi posiadać odpowiednie do tego środki pieniężne lub papiery wartościowe. Jeżeli transakcja jest zawierana w imieniu klienta, istnieje konieczność rozliczenia transakcji ze środków własnych lub przy wykorzystaniu papierów wartościowych będących w posiadaniu Emitenta, w przypadku nie dostarczenia przez klienta na czas walorów. W związku z powyższym istnieje ryzyko wystąpienia różnej ceny przy zawieraniu transakcji oraz konieczność pokrycia ze strony klienta różnicy cenowej, co w skrajnych przypadkach odmownych może prowadzić do powstania straty na wyniku finansowym, do czasu zawarcia ugody lub zakończenia postępowania sądowego z tytułu nie wykonania przez klienta postanowień umowy zlecenia zawarcia transakcji.

RYZIKO ZWIĄZANE Z IMPLEMENTACJĄ DYREKTYWY MiFID

W związku z podpisaniem przez Prezydenta RP w dniu 4 września 2008 r. ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi polskie prawodawstwo zostało dostosowane do wymogów prawnych Unii Europejskiej dotyczących ram prawnych rynków instrumentów finansowych, a w szczególności warunków

działalności związanych z wykonywaniem przez firmy inwestycyjne usług inwestycyjnych, usług dodatkowych i działalności inwestycyjnej, wymogów organizacyjnych w odniesieniu do firm inwestycyjnych oraz wymogów w zakresie przejrzystości transakcji na akcjach i w zakresie ich sprawozdawczości, które zostały określone w Dyrektywie 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków finansowych (MiFID I – *eng. Markets In Financial Instruments Directive I*) oraz w Dyrektywie Komisji 2006/73/WE z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzającej środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez przedsiębiorstwa inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tejże dyrektywy (MiFID II – *eng. Markets In Financial Instruments Directive II*) oraz w Rozporządzeniu Komisji Europejskiej (WE) Nr 1287/2006 z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzającym środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE PE i Rady w odniesieniu do zobowiązań przedsiębiorstw inwestycyjnych w zakresie prowadzenia rejestrów, sprawozdań z transakcji, przejrzystości rynkowej, dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tejże dyrektywy (Rozporządzenie).

Unia Europejska wprowadziła ww. dyrektywy w celu ochrony klientów oraz umożliwienia firmom inwestycyjnym świadczenia usług inwestorom na terenie całej UE bez konieczności spełniania dodatkowych wymogów lokalnych. Tym samym MiFID I, MiFID II oraz Rozporządzenie (razem MiFID) wprowadzają standardowe zapisy prawne na terenie całej UE umożliwiające klientom firm inwestycyjnych korzystanie z ich usług niezależnie od siedziby klienta czy firmy inwestycyjnej w UE. Tym samym ww. dyrektywy mają z założenia wpłynąć na wzrost konkurencyjności na rynku instrumentów i usług inwestycyjnych.

MiFID określa zadania dla firm inwestycyjnych związane ze zwiększeniem transparentności działalności, transparentności obsługi klientów oraz w zakresie zgodności transakcji ze zleceniami klientów. W praktyce wdrożenie zapisów MiFID oznacza nałożenie na firmy inwestycyjne wymagań działania w sposób rzetelny, uczciwy, sprawiedliwy, profesjonalny, z zachowaniem najlepiej pojętego interesu klientów, wynikiem czego powinna być rzetelna, nie wprowadzająca w błąd informacja do klienta zawierająca również wytyczne i ostrzeżenia na temat ryzyk związanych z inwestowaniem w dane instrumenty finansowe.

Główne obszary zmian to wynikające z implementacji MiFID to: rozszerzenie zasady jednolitego paszportu, uaktualnienie i poszerzenie przepisów o ochronie praw inwestorów, zwiększenie konkurencyjności na rynku obrotu instrumentów finansowych, objęcie nadzorem usług doradztwa inwestycyjnego, zwiększenie spójności i przejrzystości funkcjonowania firm, obowiązek "najlepszego wykonania".

W związku z powyższym instytucje finansowe działające na terenie Polski, w tym m.in. domy i biura maklerskie były zobowiązane do wprowadzenia zmian w regulaminach odzwierciedlających implementację unijnego prawa w obszarze MiFID na terenie Polski do dnia 17 czerwca 2010 r.

W związku z powyższym ryzyka związane z implementacją MiFID dotyczą poniesionych kosztów implementacji a w przypadku niedostosowania wewnętrznych procedur oraz regulaminów i polityk, na podstawie których dom maklerski świadczy usługi maklerskie może oznaczać wszczęcie postępowania administracyjnego przez KNF oraz w wyniku tego postępowania nałożenie na Spółkę sankcji, w tym finansowych. Dom maklerski Copernicus Securities S.A. dostosował swoje procedury do wymogów dyrektyw MiFID, i przekazał wszelkie informacje i procedury do zatwierdzenia przez Urząd KNF. Wszystkie te czynniki mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

RYZYO ZWIĄZANE Z ZACHOWANIEM WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH DLA DOMÓW MAKLESKICH

W związku z obowiązkiem implementacji prawa unijnego w zakresie wymogów kapitałowych stawianych dla domów maklerskich do prawodawstwa polskiego zgodnie z Dyrektywą 2006/48/EC i Dyrektywą 2006/49/EC został określony nowy szczegółowy sposób obliczania wymogów kapitałowych przez domy maklerskie, co bezpośrednio wpływa na zachowanie poziomów nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego.

Wdrożenie przez dom maklerski nowych procedur wyznaczania nadzorowanych kapitałów i wymogów kapitałowych oraz szacowania ryzyk, a także szacowania kapitału wewnętrznego oraz polityki informacyjnej

nakłada na domy maklerskie nowe obowiązki oraz nową metodologię liczenia poziomu nadzorowanych kapitałów z uwzględnieniem poszczególnych rodzajów ryzyk związanych z działalnością domu maklerskiego, takich jak: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne, ryzyko przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań oraz ryzyko płynności.

W związku z powyższym dostosowanie procedur domów maklerskich w tym zakresie rodzi ryzyko spodziewanego wzrostu wymogów kapitałowych dla domów maklerskich, co może spowodować konieczność pozyskania przez domy maklerskie dodatkowych środków pieniężnych.

1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS (ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ)

RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPEŁNIANIEM WYMOGÓW I STANDARDÓW PODLEGAJĄCYCH KONTROLI KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO | RYZYKO UTRATY LICENCJI MAKLESKIEJ

Grupa Kapitałowa Copernicus, a w szczególności działalność domu maklerskiego Copernicus Securities S.A. oraz CCTFI S.A. podlega kontroli KNF w zakresie wykonywania działalności maklerskiej oraz inwestycyjnej. W zakresie działalności maklerskiej Emitent działa na podstawie licencji wydanej przez poprzednika prawnego Komisji Nadzoru Finansowego, tj. Komisję Papierów Wartościowych i Giełd wydanej w dniu 25 lipca 2006 r. W zakresie działalności funduszy inwestycyjnych CCTFI S.A. działa na podstawie decyzji KPWiG z dnia 12 października 2004 r. W związku z powyższym w odniesieniu do domu maklerskiego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych jest prowadzona szczególna kontrola i nadzór instytucji regulującej rynek w celu zachowania procedur zapewniających bezpieczeństwo obrotu kapitału oraz danych osobowych. Niemniej nie można wykluczyć ryzyka związanego z wystąpieniem takiej sytuacji w przyszłości, co może wiązać się z karami finansowymi nałożonymi przez KNF i mieć bezpośredni, negatywny wpływ na wynik finansowy. W skaranych przypadkach KNF jest umocowany do wszczęcia postępowania w sprawie cofnięcia wydanych licencji.

RYZYKO ZWIĄZANE Z SYSTEMEM INFORMATYCZNYM I TELEKOMUNIKACYJNYM

Systemy informatyczne i telekomunikacyjne są kluczowym elementem zapewniającym ciągłość i wysoką jakość działania Emitenta w zakresie prowadzonej przez nią działalności biznesowej. Emitent posiada system informatyczny zaprojektowany i zarządzany według najlepszych praktyk informatycznych. Wykorzystane są mechanizmy pozwalające zapewnić bezawaryjność, wydajność, bezpieczeństwo systemu informatycznego oraz danych w nim przetwarzanych. Pracujemy na oprogramowaniu renomowanych międzynarodowych firm oraz oprogramowaniu autorskim przygotowywanym na potrzeby Emitenta. Mimo wdrożenia i wykorzystania mechanizmów ochronnych nie można w 100% wykluczyć ryzyka związanego z użytkowaniem i działaniem systemu informatycznego. Należy założyć, że mimo prowadzonych działań oraz metod zarządzania systemem, mogą wystąpić potencjalne ryzyka związane z uszkodzeniem sprzętu, wykorzystaniem sieci Internet w celu uzyskania dostępu do danych lub uszkodzenia systemu informatycznego.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KLUCZOWYMI MENEDŻERAMI BĘDĄCYMI KLUCZOWYMI AKCJONARIUSZAMI

Menedżerowie – założyciele Copernicus Securities S.A. są jednocześnie głównymi akcjonariuszami Emitenta, i jednocześnie w sposób pośredni sprawują kontrolę nad Grupą Kapitałową Copernicus. W przypadku podjęcia decyzji o sprzedaży znaczącego pakietu akcji istnieje duże prawdopodobieństwo rezygnacji z pełnienia funkcji menedżerów lub członków Zarządu, co może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta. Niemniej żaden z głównych akcjonariuszy, ani Marek Witkowski ani Marcin Billewicz, nie zamierzają w długiej perspektywie czasu sprzedawać posiadanych akcji Copernicus Securities S.A., a ich celem jest rozwój Grupy Kapitałowej Copernicus.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Marek Witkowski jest posiadaczem 269 113 akcji Copernicus Securities S.A., stanowiących łącznie 23,30% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 23,30% głosów na walnym zgromadzeniu, natomiast Marcin Billewicz posiada bezpośrednio 190 050 akcji Emitenta, uprawniających do 16,45% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu. Wraz z osobami blisko związanymi Pan Marek Witkowski posiada 31,09% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 31,09% praw do głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wraz z osobami blisko związanymi Pan Marcin Billewicz posiada 32,05% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 32,05% praw do głosów na Walnym Zgromadzeniu.

RYZIKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Z marketingowego punktu widzenia działalność Emitenta w znacznym stopniu opiera się na bezpośrednich kontaktach z klientami. Dotychczasowy rozwój Grupy Kapitałowej Copernicus był determinowany nie tylko wiedzą i praktyczną znajomością rynku kapitałowego, ale także ambicją i zaangażowaniem pracowników, oraz kadry kierowniczej. W przypadku utraty kluczowych pracowników wraz z ich wiedzą, doświadczeniem i umiejętnościami ważnymi z punktu widzenia strategicznych interesów Emitenta, istnieje ryzyko że w krótkim okresie czasu może to potencjalnie mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Copernicus oraz na możliwości realizacji umów, jak również utraty potencjalnych klientów.

W celu zapobieżenia negatywnym skutkom utraty kadry, Grupa Kapitałowa Copernicus zapewnia wszystkim pracownikom optymalne warunki pracy, a także możliwości rozwoju zawodowego i awansu, jak również wynagrodzenie dodatkowo uzależnione od wyników pracy.

RYZIKO ZWIĄZANE Z BŁĘDAMI I POMYŁKAMI PRACOWNIKÓW COPERNICUS SECURITIES S.A. ORAZ PRZYPADKAMI NARUSZENIA PRAWA

Podstawą wykonywania pracy przez pracowników Grupy Kapitałowej Copernicus są regulaminy, a w szczególności regulaminy domu maklerskiego Copernicus Securities S.A. oraz regulaminy towarzystwa funduszy inwestycyjnych CCTFI S.A. Spółki z Grupy Kapitałowej Copernicus zatrudniają wykwalifikowanych pracowników, którzy oprócz znajomości regulaminów posiadają wiedzę na temat praktyk i zasad funkcjonowania na rynku kapitałowym. Dlatego też Emitent potrafi dzięki tej umiejętności przyciągać nowych klientów. Niemniej nie możemy wykluczyć potencjalnego ryzyka związanego z wystąpieniem po stronie pracowników Grupy Kapitałowej Copernicus błędów w sztuce zawodowej lub pomyłek. Równocześnie nie możemy jednoznacznie stwierdzić, iż nasza bardzo wysoka ocena etyczna pracowników Grupy Kapitałowej Copernicus nie ulegnie zmianie na skutek wystąpienia nieprzewidzianych przypadków naruszenia regulaminów wewnętrznych oraz przepisów prawa. W celu minimalizacji takich zdarzeń lub zjawisk Emitent oraz CCTFI S.A. posiadają wewnętrzne działy nadzoru, których zadaniem jest kontrola postępowania pracowników zgodnie z obowiązującymi procedurami (regulaminami) oraz przepisami prawa. W przypadku wystąpienia jednak ww. zdarzeń Emitent jest narażony na utratę reputacji na rynku kapitałowym oraz kary pieniężne wynikające z postępowania administracyjnego ze strony m.in. KNF.

RYZIKO ZWIĄZANE Z POWIĄZANAMI RODZINNymi POMIĘDZY CZŁONKIEM ZARZĄDU I CZŁONKIEM RADY NADZORCZEJ

Pomiędzy Prezesem Zarządu Markiem Witkowskim i członkiem Rady Nadzorczej Dariuszem Strączyńskim zachodzi powiązanie rodzinne, co skutkować może wystąpieniem potencjalnego konfliktu interesów. W sytuacji wystąpienia konfliktu interesów autonomia działania Rady Nadzorczej może zostać oceniona przez akcjonariuszy negatywnie. Należy jednak dodatkowo wskazać, że Marek Witkowski jest jednocześnie głównym akcjonariuszem Spółki, co w znacznym stopniu likwiduje, w ocenie Spółki ważniejszy problem – tzw. problem agencji, tj. występowania konfliktu celów i dążeń akcjonariuszy i zarządu.

RYZIKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ COPERNICUS CAPITAL TFI

Działalność Copernicus Capital TFI opiera się m.in. na alokowaniu środków pozyskanych od inwestorów z emisji certyfikatów inwestycyjnych poprzez poszczególne fundusze w różne klasy aktywów, zgodnie z preferencjami dotyczącymi poziomu ryzyka i oczekiwanej stopy zwrotu inwestorów oraz stanem wiedzy inwestorów. W związku z charakterem działalności inwestycyjnej istnieją ryzyka dotyczące nie osiągnięcia przez osoby zarządzające funduszami oczekiwanych stóp zwrotu z inwestycji lub w skrajnie niekorzystnych okolicznościach gospodarczych, wywołanych m.in. kryzysem finansowym, zakończenie okresu inwestycyjnego stratą lub ujemną stopą zwrotu z inwestycji. Strata w dłuższym terminie może się okazać trudna do odrobienia lub wymagająca dłuższego okresu oczekiwania na zwrot z inwestycji. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko utraty zaufania klientów do CCTFI S.A. oraz utraty zdeponowanych lokat w funduszach inwestycyjnych.

RYZYO PONOSZENIA WYSOKICH KOSZTÓW W ZWIĄZKU Z PLANOWANYM URUCHOMIENIEM FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

W związku z planowanymi działaniami Zarządu CCTFI S.A. dotyczącymi uruchomienia w 2010 r. funduszu inwestycyjnego otwartego (FIO), dedykowanego klientom indywidualnym, możliwe jest ryzyko związane z ponoszeniem wyższych niż oczekiwane kosztów. Wzrost kosztów może być spowodowany dłuższym niż oczekiwany okresem dochodzenia do pułapu planowanych poziomów wpłat na jednostki uczestnictwa oraz wpływać na niski poziom przychodów. W celu minimalizacji ryzyka ponoszenia nieplanowanych kosztów uruchomienia Copernicus FIO Zarząd CCTFI S.A. prowadzi aktywne działania mające na celu dotarcie w możliwie krótkim czasie do jak najszerszej grupy potencjalnych zainteresowanych nabywców jednostek uczestnictwa, prowadząc m.in. rozmowy z zewnętrznymi pośrednikami finansowymi w zakresie dystrybucji nowego produktu CCTFI S.A. Z drugiej strony aktywne działania w celu pozyskania nowych klientów dla Copernicus FIO są prowadzone przez zespół sprzedawców Grupy Kapitałowej Copernicus.

RYZYO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ DEPARTAMENTU INWESTYCJI WŁASNYCH

W ramach wykonywanych funkcji w Copernicus Securities S.A. do obowiązków osób zatrudnionych w Departamencie Inwestycji Własnych należy przeprowadzanie transakcji na rachunek własny. W związku z powyższym w przypadku zawarcia niekorzystnych dla Spółki transakcji ich skutki mogą mieć wpływ na wynik finansowy Copernicus Securities S.A.

1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z NABYWANIEM AKCJI EMITENTA ORAZ Z ICH NOTOWANIEM W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT

RYZYO INWESTYCJI NA RYNKU NewConnect

Inwestor inwestujący w akcje Spółki musi być świadomy faktu, że inwestycja ta jest znacznie bardziej ryzykowna niż inwestycja w akcje spółek notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Na rynku NewConnect dominuje szczególnie wysoka zmienność cen akcji w powiązaniu z niską płynnością obrotu. Inwestowanie w akcje na rynku NewConnect musi być rozważone w perspektywie średnio i długoterminowej inwestycji. W alternatywnym systemie obrotu występuje ryzyko zmian kursu akcji, które może, ale nie musi odzwierciedlać jego aktualnej sytuacji ekonomicznej i rynkowej.

RYZYO WAHAŃ KURSU I OGRANICZONEJ PŁYNNOŚCI AKCJI EMITENTA

Akcje Spółki nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki po ich wprowadzeniu do obrotu w

alternatywnym systemie obrotu. Kurs akcji i płynność spółek notowanych na NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Ceny papierów wartościowych oraz wolumen obrotu w przypadku wielu emitentów mogą podlegać znacznym wahaniom w krótkim czasie. Inwestorzy powinni mieć świadomość ryzyka związanego z płynnością walorów, podlegających obrotowi w alternatywnym systemie, co może mieć duże znaczenie w przypadku chęci kupna bądź sprzedaży znacznych pakietów akcji.

RYZIKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ AKCJI EMITENTA

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO) może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres do trzech miesięcy w przypadku gdy: Emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie, gdy wymaga tego bezpieczeństwo interes uczestników obrotu lub na wniosek Emitenta.

Ponadto zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in. obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie (§ 14 Regulaminu ASO), obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora Alternatywnego Systemu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO) oraz obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO), wówczas Organizator Alternatywnego Systemu może:

- upomnieć emitenta, a informacje o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej;
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie, przy czym zawieszenie to może nastąpić na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Ponadto, jeżeli przekazane przez emitenta informacje mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

Informacje o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu.

RYZIKO WYKLUCZENIA AKCJI EMITENTA Z OBROTU NA RYNKU NewConnect

Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Informacje o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu.

RYZIKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA NA SPÓŁKĘ KAR ADMINISTRACYJNYCH PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO

Należy pamiętać, że spółka notowana na rynku NewConnect ma status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Z tego powodu Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Spółkę kary administracyjne za nienależyte wykonywanie lub niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie lub nałożyć karę pieniężną w kwocie do wysokości 1 mln zł lub zastosować obie kary jednocześnie.

RYZIKO WYKLUCZENIA ANIMATORA RYNKU Z DZIAŁANIA W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE

Zgodnie z § 20 pkt. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku w alternatywnym systemie lub wykluczenia go z tego działania Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo umowy z Market Makerem, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami.

2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

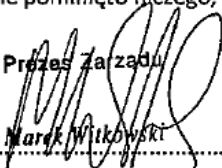
2.1. EMITENT

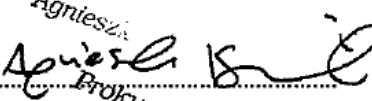
Nazwa firmy:	Copernicus Securities Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Grójecka 5
Nr telefonu / nr faxu:	(48) 22 44 00 100 / (48) 22 44 00 105
Strona www. / e-mail:	www.copernicus.pl / info@copernicus.pl
Reprezentacja Emitenta:	Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem
Osoby uprawnione do działania w imieniu podmiotu:	Marek Witkowski – Prezes Zarządu Piotr Grabowski – Członek Zarządu Joanna Andryszczak-Lewandowska – Członek Zarządu Agnieszka Kwaczyńska - Prokurent

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym.

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Prezes Zarządu

Marek Witkowski
Prezes Zarządu

Agnieszka Kwaczyńska

Agnieszka Kwaczyńska
Prokurent

2.2. AUTORYZOWANY DORADCA

Nazwa firmy:	Kancelaria Radców Prawnych Stopczyk & Mikulski Spółka Komandytowa
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Sobieskiego 104/44
Nr telefonu / nr faxu:	(48) 22 851 52 53 / (48) 22 851 19 90
Strona www. / e-mail:	www.stopczyk-mikulski.com / kancelaria@sm-law.eu
Osoby uprawnione do działania w imieniu podmiotu:	Robert Mikulski – Radca Prawny

Za sporządzenie Dokumentu Informacyjnego odpowiedzialny jest Autoryzowany Doradca.

Za treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego odpowiedzialność ponosi Emitent.

Autoryzowany Doradca nie był zobowiązany do zbadania, czy informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, czy nie pominięto w Dokumencie Informacyjnym żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę akcji wprowadzanych do obrotu, a także czy opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta.

OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

Oświadczam, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu przyjętego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 1 marca 2007 r. (z późniejszymi zmianami).

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą a także dokumentami i informacjami przekazanymi Autoryzowanemu Doradcy przez Emitenta, informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu. Dokument informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.



Robert Mikulski
Radca Prawny, Partner Zarządzający
Kancelaria radców Prawnych
Stopczyk & Mikulski
Sp. K.

3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1. RODZAJ, LICZBA ORAZ ŁĄCZNA WARTOŚĆ AKCJI COPERNICUS SECURITIES S.A. Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z AKCJI ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH

Do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect wprowadzanych jest:

1. **900 001 akcji zwykłych serii A** – akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty). Akcje te nie są w jakikolwiek sposób uprzywilejowane ani nie istnieją żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z nich. Z akcjami serii A nie jest związany jakikolwiek obowiązek świadczeń dodatkowych. Zarząd Emitenta nie posiada informacji na temat jakichkolwiek ograniczeń co do przenoszenia praw z akcji serii A, ani o obciążeniu ich prawami osób trzecich. Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie za 2009 r.
2. **125 555 akcji zwykłych serii C** – akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty). Akcje te nie są w jakikolwiek sposób uprzywilejowane ani nie istnieją żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z nich. Z akcjami serii C nie jest związany jakikolwiek obowiązek świadczeń dodatkowych. Zarząd Emitenta nie posiada informacji na temat jakichkolwiek ograniczeń co do przenoszenia praw z akcji serii C, ani o obciążeniu ich prawami osób trzecich. Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie za 2009 r.
3. **129 500 akcji zwykłych serii C1** – akcje zwykłe na okaziciela serii C1 o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty). Akcje te nie są w jakikolwiek sposób uprzywilejowane ani nie istnieją żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z nich. Z akcjami serii C1 nie jest związany jakikolwiek obowiązek świadczeń dodatkowych. Zarząd Emitenta nie posiada informacji na temat jakichkolwiek ograniczeń co do przenoszenia praw z akcji serii C1, ani o obciążeniu ich prawami osób trzecich. Akcje serii C1 uczestniczą w dywidendzie za 2009 r.

Na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 stycznia 2010 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki wszystkie akcje Spółki są akcjami imiennymi, za wyjątkiem akcji zarejestrowanych w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., które z chwilą ich rejestracji w ww. depozycie i dematerializacji stają się **akcjami zwykłymi na okaziciela**.

1 akcja serii B oraz 99 999 akcji serii A zostało umorzonych na podstawie uchwały Nr 24 w sprawie umorzenia akcji własnych z dnia 20 marca 2009 r. Uchwałą Nr 25 ZWZ Copernicus Securities S.A. z dnia 20 marca 2009 r. dokonano obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki oraz przyjęto treść jednolitą Statutu Spółki.

Akcje serii A, C i C1 nie są w żaden sposób uprzywilejowane.

OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji w przypadku, gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EURO,

(dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców równowartość 1.000.000.000 EURO) nałożono obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązkowi zgłoszenia **podlega** zamiar:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EURO.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów **nie podlega** zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca

dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (artn. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Wydając zgodę na dokonanie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków. Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji. W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Ksh. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z ROZPORZĄDZENIA RADY (WE) NR 139/2004 W SPRAWIE KONTROLI KONCENTRACJI PRZEDSIĘBIORSTWA

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, ograniczające swobodny obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstwa. **Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji** zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5.000.000.000 EURO, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EURO, chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EURO,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EURO,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EURO, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25.000.000 EURO, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EURO, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do **trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie**. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja wspólnotowa wymaga zgody Komisji.

OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby

posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem akcji spółki, lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze.

Są to w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja. Osoby wchodzące w skład organów nadzorczych lub zarządzających Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych od obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4. Pkt 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi tj. do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Kolejne ograniczenie wprowadzone na mocy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi dotyczy wyłącznie członków zarządu, rady nadzorczej, prokurentów lub pełnomocników emitenta lub wystawcy, jego pracowników, biegłych rewidentów albo innych osób pozostających z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze (osoby mające dostęp do informacji poufnych pierwszego poziomu), które w trakcie okresu zamkniętego nie mogą nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Okres zamknięty jest zdefiniowany jako: (i) okres od wejścia w posiadanie przez osobę będącą osobą mającą dostęp do informacji poufnych pierwszego poziomu informacji poufnej dotyczącej emitenta instrumentów finansowych do przekazania takiej informacji do publicznej wiadomości; (ii) w wypadku raportu rocznego – okres dwóch miesięcy przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, jeżeli okres ten jest krótszy od pierwszego ze wskazanych; (iii) w wypadku raportu półrocznego – okres miesiąca przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, jeżeli okres ten jest krótszy od pierwszego ze wskazanych; (iv) w wypadku raportu kwartalnego – okres dwóch tygodni przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy

dnem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, jeżeli okres ten jest krótszy od pierwszego ze wskazanych.

Każda osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych, która naruszy określony powyżej zakaz w trakcie okresu zamkniętego, podlega karze pieniężnej w wysokości do 200.000 PLN, nakładanej decyzją KNF.

Dodatkowo, osoby, które wchodzi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub będące jego prokurentami, jak również osoby zajmujące funkcje kierownicze w strukturze emitenta, mające dostęp do informacji poufnych emitenta, są zobowiązane do informowania KNF oraz emitenta o dokonanych przez siebie na własny rachunek transakcjach akcjami emitenta lub związanymi z nimi instrumentami finansowymi. Obowiązek ten odnosi się również do transakcji dokonywanych przez osoby bliskie wskazanym wyżej osobom, zgodnie z definicją przewidzianą w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Naruszenie obowiązków określonych powyżej jest zagrożone karą pieniężną w wysokości do 100.000 PLN.

OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- a) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- b) kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- c) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej zawiera informacje o:

- a) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- c) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- d) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów;
- e) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- f) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. C.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt a) i b), odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

W przypadku zmiany zamiarów lub celu dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału, akcjonariusz jest obowiązany

niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz tę spółkę.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- a) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- b) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej,
- c) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, o którym mowa w pkt b), zawiadomienie, zawiera również informacje o:

- a) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji,
- b) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji,
- c) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- a) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- b) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- c) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności, polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

-
- d) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- e) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- f) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt e) i f) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt e) domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki, kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie publicznej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem, wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Stosując się do postanowień art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków wskazanych w art. 69 przedmiotowej Ustawy.

Mając na uwadze art. 89 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

3.2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI

Organem uprawnionym do podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Copernicus Securities S.A. poprzez nową emisję akcji, zgodnie z art. 431 – 432 Kodeksu spółek handlowych, jest Walne Zgromadzenie Copernicus Securities Spółka Akcyjna.

PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI SERII A

W dniu 12 grudnia 2005 r. założyciele Emitenta podjęli decyzję o zawiązaniu spółki akcyjnej Suprema Securities S.A. (obecnie: Copernicus Securities S.A.) oraz podpisaniu Statutu oraz objęciu akcji serii A.

OŚWIADCZENIE ZGODY NA ZAWIĄZANIE SPÓŁKI I BRZMIENIE STATUTU ORAZ OBJĘCIE AKCJI

I.

1) Peeter Saks działający w imieniu spółki prawa estońskiego pod nazwą: Aktsiaselts Suprema Securities spółki publicznej z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Talinie, Republika Estonii oświadcza, że wyraża zgodę na zawiązanie Spółki i brzmienie Statutu oraz objęcie akcji w liczbie 600 000 (sześćset tysięcy).

2) Peeter Saks działający w imieniu spółki prawa estońskiego pod nazwą: Aktsiaselts Suprema Securities spółki publicznej z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Talinie, Republika Estonii obejmuje 600 000 (sześćset tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 600 000,00 zł (sześćset tysięcy złotych), pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 600 000,00 zł (sześćset tysięcy złotych).

II.

1) Marcin Andrzej Billewicz oświadcza, że wyraża zgodę na zawiązanie Spółki i brzmienie Statutu oraz objęcie akcji w liczbie 200 000 (dwieście tysięcy).

2) Marcin Andrzej Billewicz obejmuje 200 000 (dwieście tysięcy) akcji imiennych, zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 200 000,00 zł (dwieście tysięcy złotych), pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 200 000,00 zł (dwieście tysięcy złotych).

III.

1) Marek Jan Witkowski oświadcza, że wyraża zgodę na zawiązanie Spółki i brzmienie Statutu oraz objęcie akcji w liczbie 200 000 (dwieście tysięcy).

2) Marek Jan Witkowski obejmuje 200 000 (dwieście tysięcy) akcji imiennych, zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 200 000,00 zł (dwieście tysięcy złotych), pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 200 000,00 zł (dwieście tysięcy złotych).

IV.

1) Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 000 000 (jeden milion) złotych i dzieli się na 1 000 000 (jeden milion) akcji imiennych, zwykłych serii A o numerach od 0000001 do 1000000, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

2) Cały kapitał zakładowy zostanie pokryty przed zarejestrowaniem Spółki.

PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI SERII B

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 marca 2007 r. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału Emitenta w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy.

Uchwała nr 6
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki „Suprema Securities” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 26 marca 2007 r.
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego.

1. Działając na podstawie art. 430 §1, art. 431 §1, art. 432 §1 oraz art. 433 §2 Ksh, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Suprema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, podejmuje uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1,00 zł (słownie: jeden złotych) – z wysokości 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych) do wysokości 1.000.001 zł (słownie: jeden milion jeden złotych), w drodze emisji 1 (słownie: jednej) nowej akcji imiennej serii B o cenie emisyjnej wynoszącej 525.000 zł (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych).
2. Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2007 r.
3. Akcje zostaną zaoferowane Spółce AS Suprema Securities z siedzibą w Tallinie, Estonia z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy Spółki. Umowa o objęciu akcji zostanie zawarta do dnia 30 (trzydziestego) marca 2007 r.
4. Wkłady na pokrycie obejmowanej akcji zostaną wniesione w gotówce.
5. W związku z powyższym zmianie ulega treść § 5 ust 1 Statutu Spółki, który uzyskuje następujące brzmienie: „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.000.001 zł (słownie: jeden milion jeden złotych), dzieli się na 1.000.001 (słownie: jeden milion jeden) akcji serii A o numerach: od 0000001 do 1000000 oraz jedną akcją serii B o numerze 01.” Oraz § 11 ust 1 Statutu Spółki który uzyskuje następujące brzmienie: „Kapitał zakładowy zostaje objęty w następujący sposób:
 - a) 600.000 akcji imiennych zwykłych serii A o nr od 0000001 do 0600000 zostało objętych przez AS Suprema Securities z siedzibą w Tallinie, Estonia, który pokrył je wkładem pieniężnym w kwocie 600.000 zł.
 - b) 200.000 akcji imiennych zwykłych serii A o nr od 0600001 do 0800000 zostało objętych przez Marcina Billewicza, który pokrył je wkładem pieniężnym w kwocie 200.000 zł.
 - c) 200.000 akcji imiennych zwykłych serii A o nr od 0800001 do 1000000 zostało objętych przez Marka Witkowskiego, który pokrył je wkładem pieniężnym w kwocie 200.000 zł.
 - d) 1 akcja imienna zwykła serii B o nr 01 została objęta przez AS Suprema Securities z siedzibą w Tallinie, Estonia, który pokrył je wkładem pieniężnym w kwocie 525.000 zł.
6. Upoważnia się Zarząd do sporządzenia jednolitego tekstu Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały.

PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI SERII C

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18 czerwca 2008 r. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału Emitenta w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy.

Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki „Copernicus Securities” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie
z dnia 18 czerwca 2008 r.

**w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem
prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Copernicus Securities Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, podejmuje uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 125.555 zł (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć złotych) z wysokości 1.000.001 zł (słownie: jeden milion jeden złotych) do wysokości 1.125.556 zł (słownie: jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć złotych), w drodze emisji 125.555 (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć) nowych akcji imiennych serii C, o cenie emisyjnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda.
2. Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 czerwca 2008 r.
3. Akcje zostaną objęte w trybie subskrypcji prywatnej, poprzez zawarcie umowy z:
 - a) (...), która obejmie 3.000 (słownie: trzy tysiące) akcji nowej emisji, w zamian za gotówkę uiszczonej w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia;
 - b) (...), który obejmie 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) akcji nowej emisji, w zamian za gotówkę uiszczonej w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia;
 - c) (...), która obejmie 112.555 (słownie: sto dwanaście tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć) akcji nowej emisji, w zamian za gotówkę uiszczonej w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia.
4. Ustala się termin zawarcia umowy z (...) do dnia 27 czerwca 2008 r. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia opisanych wyżej umów.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą „Copernicus Securities” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając w interesie Spółki **wyłącza prawo poboru** akcji nowej emisji serii C, przysługujących dotychczasowym Akcjonariuszom.

Uzasadnienie

Interes Spółki w podwyższeniu kapitału zakładowego w uchwalonym trybie wynika z konieczności pozyskania przez Spółkę nowych inwestorów i przeznaczenia środków pieniężnych pozyskanych w ramach subskrypcji prywatnej na nabycie akcji Spółki pod firmą Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić Statut Spółki, w ten sposób, że **§ 5 ust. 1** Statutu Spółki **otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.125.556 zł (słownie: jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć złotych), dzieli się na 1.000.000,00 (jeden milion) akcji serii A o numerach od 0000001 do 1000000, 1 (jedną) akcję serii B o numerze 01 oraz 125.555 (sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć) akcji serii C o numerach od 0000001 do 0125555. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 (jeden) złoty.”

PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI SERII C1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 9 lipca 2008 r. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału Emitenta w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy.

Uchwała Nr 3

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą „Copernicus Securities” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 9 lipca 2008 roku**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, pod warunkiem zarejestrowania przez właściwy Sąd, podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii C.

„1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą „Copernicus Securities” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie **postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki** o kwotę 129.500 zł (słownie: sto dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset złotych), to jest z kwoty 1.125.556,00 zł (słownie: jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć złotych) do kwoty 1.255.056 zł (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćdziesiąt sześć), w drodze emisji 129.500 (słownie: sto dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) nowych akcji imiennych serii C1, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda i cenie emisyjnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każda, pod warunkiem zarejestrowania przez właściwy Sąd, podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii C.

2. Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 czerwca 2008 roku.

3. Akcje zostaną objęte w trybie subskrypcji prywatnej, poprzez zawarcie umowy z:

- a) (...), która obejmie 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) akcji nowej emisji, w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia;
- b) (...), który obejmie 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) akcji nowej emisji, w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia;
- c) (...), która obejmie 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) akcji nowej emisji, w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia;
- d) (...), który obejmie 8.500 (słownie: osiem tysięcy pięćset) akcji nowej emisji, w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia;
- e) (...), która obejmie 6.000 (słownie: sześć tysięcy) akcji nowej emisji, w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia;
- f) (...), który obejmie 5.000 (słownie: pięć tysięcy) akcji nowej emisji, w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia;
- g) (...), który obejmie 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) akcji nowej emisji, w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia;
- h) (...), który obejmie 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) akcji nowej emisji, w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia;

4. Ustala się termin zawarcia przez Spółkę umowy z (...) do dnia 17 lipca 2008 roku. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia opisanych wyżej umów.

5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą „Copernicus Securities” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając w interesie Spółki, **wyłącza prawo poboru** akcji nowej emisji serii C1, przysługujących dotychczasowym Akcjonariuszom.

Uzasadnienie

Interes Spółki w podwyższeniu kapitału zakładowego w uchwalonym trybie wynika z konieczności pozyskania przez Spółkę nowych inwestorów i przeznaczenia środków pieniężnych pozyskanych w ramach subskrypcji prywatnej na nabycie akcji Spółki pod firmą Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić Statut Spółki, w ten sposób, że **§ 5 ust. 1** Statutu Spółki **otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.255.056 zł (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćdziesiąt sześć złotych), dzieli się na 1.000.000,00 (jeden milion) akcji serii A o numerach od 0000001 do 1000000, 1 akcję serii B o numerze 01, 125.555 (sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć) akcji serii C

o numerach od 0000001 do 0125555 oraz 129.500 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) akcji serii C1 o numerach od 0000001 do 0129500. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 (jeden) złoty.”

PODSTAWY PRAWNE UMORZENIA IMIENNYCH ZWYKŁYCH AKCJI WŁASNYCH ORAZ DOKONANIA OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 20 marca 2009 r. podjęło uchwałę o umorzeniu akcji własnych oraz uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego i zmiany Statutu.

Uchwała nr 24
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą Copernicus Securities Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 20 marca 2009 r.
w sprawie umorzenia akcji własnych

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, uchwała co następuje:

§ 1

1. Umarza się 99.999 (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych imiennych serii A Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o numerach od 0500002 do 0600000 oraz 1 (jedną) akcję zwykłą imienną serii B Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty), o numerze 01, zwanych dalej „Akcjami”.
2. Akcje zostały nabyte przez Spółkę w celu ich umorzenia, na mocy umowy sprzedaży akcji Copernicus Securities Spółka Akcyjna z dnia 25 stycznia 2008 r.
3. Łączna cena nabycia za wszystkie Akcje Spółki wyniosła 983.842 zł (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt trzy tysiące osiemset czterdzieści dwa złote).
4. Cena nabycia Akcji została wypłacona ze środków własnych Spółki.

§ 2

Umorzenie Akcji nastąpi w wyniku obniżenia kapitału zakładowego Spółki w wysokości łącznej wartości nominalnej umarzanych Akcji.

§ 3

1. Umorzenie Akcji nastąpi z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki, po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego, zgodnie z art. 456 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
2. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostanie na podstawie odrębnej uchwały podjętej przez niniejsze Walne Zgromadzenie.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uchwała nr 25
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Spółki pod firmą Copernicus Securities Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 20 marca 2009 r.

w sprawie obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uchwała, co następuje:

§ 1

1. W związku z podjęciem przez niniejsze Walne Zgromadzenie Spółki uchwały nr 24, w celu dostosowania wartości kapitału zakładowego Copernicus Securities Spółka Akcyjna do liczby akcji Spółki, która pozostanie w wyniku umorzenia 99.999 (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych imiennych serii A Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o numerach od 0500002 do 0600000 oraz 1 (jednej) akcji zwykłej imiennej serii B Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty), o numerze 01, obniża się kapitał zakładowy Copernicus Securities Spółka Akcyjna z kwoty 1.255.056,00 zł (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćdziesiąt sześć złotych) o kwotę 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych), tj. do kwoty 1.155.056,00 zł (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćdziesiąt sześć złotych).
2. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze umorzenia 99.999 (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych imiennych serii A Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o numerach od 0500002 do
3. 0600000 oraz 1 (jednej) akcji zwykłej imiennej serii B Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty), o numerze 01.

§ 2

Obniżenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego, o którym mowa w art. 456 § 1 Kodeksu spółek handlowych, z chwilą zarejestrowania przez Sąd rejestrowy zmiany Statutu Spółki wskazanej w § 3 niniejszej Uchwały.

§ 3

W związku z dokonywanym obniżeniem kapitału zakładowego Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie postanawia zmienić Statut Spółki, w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu Spółki, otrzymuje nowe następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.155.056 zł (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćdziesiąt sześć złotych), dzieli się na 900.001,00 (dziewięćset tysięcy jeden) akcji serii A o numerach od 0000001 do 0500001 oraz od 0600001 do 1000000, 125.555 (sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć) akcji serii C o numerach od 0000001 do 0125555 oraz 129.500 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) akcji serii C1 o numerach od 0000001 do 0129500. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 (jeden) złoty.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

PODSTAWA PRAWNA ZMIANY RODZAJU AKCJI COPERNICUS SECURITIES S.A.

Zgodnie z Uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 5 stycznia 2010 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki, § 5 Statutu Spółki 2. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi imiennymi, za wyjątkiem akcji zarejestrowanych w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., które z chwilą ich rejestracji w ww. depozycie i dematerializacji stają się akcjami zwykłymi na okaziciela.

Wprowadzone zmiany w zakresie rodzaju akcji są uwidocznione w Statucie Spółki zamieszczonym w pkt 6.4. Dokumentu Informacyjnego.

PODSTAWY PRAWNE DEMATERIALIZACJI I WPROWADZENIA AKCJI COPERNICUS SECURITIES S.A. DO ALTERNATYWNEGO SYSTEM OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dnia 29 stycznia 2010 r., podjęło uchwałę o wprowadzeniu akcji serii A, C oraz C1 do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz uchwałę w sprawie dematerializacji akcji serii A, C oraz C1 oraz upoważnienia Zarządu Copernicus Securities S.A. do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych.

**Uchwała nr 9
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Copernicus Securities Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 stycznia 2010 roku**

w sprawie

wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii A, C i C1 oraz dematerializację akcji serii A, C i C1.

„I. Wyrażenie zgody na wprowadzenie akcji serii „A”, „C” i „C1” do obrotu w ASO na rynku NewConnect i ich dematerializację

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii „A” „C” i „C1”, do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NEWCONNECT, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku, o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.).
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii „A”, „C” i „C1”, zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku, o obrocie instrumentami finansowymi oraz na zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umów dotyczących rejestracji akcji serii „A”, „C” i „C1”, w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na złożenie akcji serii „A”, „C” i „C1”, do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

II. Upoważnienie dla Zarządu na wprowadzenie akcji serii „A”, „C” i „C1” do obrotu w ASO na rynku NewConnect i ich dematerializację

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych oraz organizacyjnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji serii „A”, „C” i „C1”, do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku, o obrocie instrumentami finansowymi.

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych oraz organizacyjnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii „A”, „C” i „C1”, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umów dotyczących rejestracji akcji serii „A”, „C” i „C1” w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do złożenia akcji serii „A”, „C” i „C1”, do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.”

3.3. DATA, OD KTÓREJ AKCJE EMITENTA UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie od 12 grudnia 2006 r.

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie od 1 czerwca 2008 r.

Akcje serii C1 uczestniczą w dywidendzie od 1 czerwca 2008 r.

Akcje serii A, C i C1 Emitenta są równe w prawach do dywidendy. Wszystkie akcje serii A, C i C1 Copernicus Securities S.A. dawały prawo akcjonariuszom Emitenta do dywidendy za 2009 r.

Zgodnie z uchwałą Nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Copernicus Securities S.A. z dnia 22 czerwca 2010 r. w sprawie przeznaczenia całości zysku Spółki za 2009 r. na kapitał zapasowy Spółki, Emitent nie wypłacił dywidendy za 2009 r.

3.4. PRAWA WYNIKAJĄCE Z AKCJI EMITENTA I ZASADY ICH REALIZACJI

PRAWA MAJĄTKOWE

PRAWO DO UDZIAŁU W ZYSKU ROCZNYM, TJ. PRAWO DO DYWIDENDY (art. 347-348 Ksh)

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są w spółce publicznej akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy na dzień uchwały, albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia – stosownie do art. 348 § 3 Ksh.

PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA NOWYCH AKCJI W STOSUNKU DO LICZBY AKCJI JUŻ POSIADANYCH, TJ. PRAWO POBORU (art. 433 Ksh)

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. W interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej 4/5 (czterech piątych) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

PRAWO DO UDZIAŁU W MAJĄTKU EMITENTA POZOSTAŁYM PO ZASPOKOJENIU LUB ZABEZPIECZENIU WIERZycIELI W PRZYPADKU LIKWIDACJI EMITENTA

Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w przypadku rozwiązania lub likwidacji. Zgodnie z § 2 art. 474 Ksh majątek Emitenta pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

PRAWO DO ZBYWANIA AKCJI EMITENTA

Zgodnie z art. 337 § 1 Ksh akcje Emitenta na okaziciela są zbywalne.

PRAWO DO ZAMIANY AKCJI IMIENNYCH NA AKCJE NA OKAZICIELA

Na żądanie akcjonariusza możliwa jest zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. W myśl przepisu art. 95 ust. 4 Ustawy o Obrocie akcje w kapitale zakładowym domu maklerskiego są imienne, chyba że są zdematerializowane.

PRAWO DO USTANOWIENIA ZASTAWU LUB UŻYTKOWANIA NA AKCJACH (art. 340 § 3 Ksh)

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

UPRZYWILEJOWANIE AKCJI (art. 351 § 1 Ksh).

Akcje Copernicus Securities S.A. serii A, C i C1 nie są uprzywilejowane.

PRAWA KORPORACYJNE

PRAWO DO ZWOŁANIA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA (art. 399 § 3 Ksh)

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

PRAWO DO ZŁOŻENIA WNIOSKU O ZWOŁANIE NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA ORAZ DO ZŁOŻENIA WNIOSKU O UMIESZCZENIE W PORZĄDKU OBRAD POSZCZEGÓLNYCH SPRAW (art. 400-401 Ksh)

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania

walnego zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Zgodnie z § 14 ust. 4 Statutu Emitenta, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie.

PRAWO DO UDZIAŁU W WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY (art. 406¹ §1, 406⁴ Ksh)

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

PRAWO DO GŁOSOWANIA NA WALNYM ZGROMADZENIU (art. 411 Ksh)

Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia. Akcjonariusz, który oddał głos korespondencyjnie, traci prawo oddania głosu na walnym zgromadzeniu. Głos oddany korespondencyjnie może jednak zostać odwołany przez oświadczenie złożone spółce. Oświadczenie o odwołaniu jest skuteczne, jeżeli doszło do spółki nie później niż w chwili zarządzenia głosowania na walnym zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

PRAWO DO UCZESTNICZENIA W WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU OSOBIŚCIE LUB PRZEZ PEŁNOMOCNIKA (art. 412, 413 Ksh)

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności w odniesieniu do spółki publicznej pełnomocnictwo wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. Jednakże Akcjonariusz spółki publicznej może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa w zdaniu powyżej. Przepisy art. 412² §3 i 4 Ksh stosuje się odpowiednio.

PRAWO DO ZASKARŻANIA UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA (art. 422-427 Ksh)

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce

powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytyczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów lub akcjonariuszowi, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej),
- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w walnym zgromadzeniu,
- nie był obecny na walnym zgromadzeniu, gdy walne zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

PRAWO DO UZYSKANIA INFORMACJI O SPÓŁCE W ZAKRESIE I W SPOSÓB OKREŚLONY PRZEPISAMI PRAWA (art. 428 § 1 Ksh)

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Ksh (art. 429 § 1 Ksh) lub o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Ksh (art. 429 § 2 Ksh).

PRAWO DO WNIESIENIA POWÓDZTWA PRZECIWKO CZŁONKOM WŁADZ SPÓŁKI LUB INNYM OSOBOM, KTORE WYRZĄDZIŁY SZKODĘ SPÓŁCE (art. 486-487 Ksh)

Jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

PRAWO DO ŻĄDANIA WYBORU RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI W DRODZE GŁOSOWANIA ODDZIELNYMI GRUPAMI (art. 385 § 3 Ksh)

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej.

PRAWO DO ŻĄDANIA, ABY SPÓŁKA HANDLOWA, BĘDĄCA AKCJONARIUSZEM SPÓŁKI UDZIELIŁA INFORMACJI NA PIŚMIE, CZY POZOSTAJE ONA W STOSUNKU DOMINACJI LUB ZALEŻNOŚCI W ROZUMIENIU art. 4 § 1 pkt 4 Ksh WOBEC OKREŚLONEJ SPÓŁKI HANDLOWEJ LUB SPOŁDZIELNI, BĘDĄCEJ AKCJONARIUSZEM SPÓŁKI (art. 6 § 4 i § 5 Ksh)

Akcjonariusz, członek zarządu albo rady nadzorczej spółki ma prawo zwrócić się do spółki handlowej z żądaniem udzielenia informacji na piśmie czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu powyższych przepisów Ksh, wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem spółki. Akcjonariusz, członek zarządu albo rady nadzorczej spółki może żądać również ujawnienia liczby akcji spółki lub głosów na walnym zgromadzeniu spółki, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

PRAWA ZWIĄZANE Z DOKUMENTACJĄ EMITENTA

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Ksh),

- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Ksh), oraz odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 Ksh),
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przestania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. (art. 407 Ksh),
- prawo do wystąpienia z wnioskiem przez akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Ksh),
- prawo do przeglądania księgi protokołów walnego zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 Ksh),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, art. 540, art. 561 Ksh).

PRAWA DO AKCJI

Jedynym prawem z papieru wartościowego PDA jest otrzymanie jednej akcji Emitenta w chwili rejestracji akcji w KDPW. PDA jest zbywalne i może być przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku NewConnect.

PRAWO POBORU

Prawo poboru jest papierem wartościowym, który powstaje na koniec dnia prawa poboru poprzez rejestrację dokonywaną w KDPW. W jej efekcie na rachunku papierów wartościowych każdego akcjonariusza spółki pojawia się tyle Praw Poboru ile posiadał akcji na koniec dnia prawa poboru. Prawo poboru jest zbywalne i może być przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku NewConnect.

3.5. PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI

Zgodnie z uchwałą Nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Copernicus Securities S.A. z dnia 22 czerwca 2010 r. w sprawie przeznaczenia całości zysku Spółki za 2009 r. na kapitał zapasowy Spółki, Emitent nie wypłaci dywidendy za 2009 r.

Decyzje o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie, w terminie maksymalnie sześciu miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Copernicus Securities S.A. W związku z planami rozwoju, Zarząd Emitenta będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Copernicus Securities S.A. nie wypłacanie dywidendy w kolejnych 2 latach. Zarząd Emitenta będzie rekomendował pozostawienie zysku w Spółce i przeznaczenie go na kapitał zapasowy.

3.6. ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, WRAZ ZE WSKAZANIEM PŁATNIKA PODATKU

OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY UZYSKANYCH PRZEZ OSOBY FIZYCZNE

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawa opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

OPODATKOWANIE OSÓB FIZYCZNYCH W ZWIĄZKU Z DOCHODEM UZYSKANYM POPRZEZ ZBYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Od dochodów, uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (artn. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica pomiędzy sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica pomiędzy sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. B ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica pomiędzy sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica pomiędzy sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest zobowiązany wykazać w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia

udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY UZYSKANYCH PRZEZ OSOBY PRAWNE

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
- kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku, obliczonego zgodnie z art. 19 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W przypadku braku możliwości odliczenia kwotę tę odlicza się w następnych latach podatkowych (art. 23 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają warunki art. 22 ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
- zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.
- płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

OPODATKOWANIE OSÓB PRAWNYCH W ZWIĄZKU Z DOCHODEM UZYSKANYM POPRZEZ ZBYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Dochody osiągane przez osoby prawne z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwota uzyskana z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na

zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 25 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które odpłatnie zbyły papiery wartościowe, zobowiązane są do: (i) wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej, co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego, (ii) oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNO PRAWNYCH

W myśl przepisu art. 9 pkt. 9 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. 2007 r. Nr 68 poz. 450 ze zm.), sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

- w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.), stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych. Dodatkowo, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron, z tytułu dokonania tej czynności, na podstawie odrębnych przepisów, jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona od tego podatku (art. 2 pkt. 4).

W przypadku, gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż obligacji dopuszczonych do publicznego obrotu będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, którego stawka, w świetle art. 7 ust. 1 pkt. lit. B wynosi 1%.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA PODATKU

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobraný z winy podatnika.

4. DANE O EMITENCIE

4.1. DANE EMITENTA

Nazwa firmy:	Copernicus Securities Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj Siedziba:	Polska Warszawa
Adres:	ul. Grójecka 5, 02 – 019 Warszawa
Nr telefonu nr faxu:	(48) 22 44 00 100 (48) 22 44 000 105
Strona www. e-mail:	www.copernicus.pl info@copernicus.pl
REGON:	140413771
NIP:	107-00-03-607
Nr KRS:	0000249524
Czas trwania Emitenta:	Nieoznaczony
Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent:	Copernicus Securities Spółka Akcyjna została utworzona na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.
Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Zezwolenie KPWiG (obecnie KNF) wydana dla Copernicus Capital S.A. na prowadzenie działalności maklerskiej:	Decyzja KPWiG nr DDM-M-4020-67-1/2006 z dnia 25 lipca 2006 r.
Zezwolenie KPWiG (obecnie KNF) wydana dla podmiotu zależnego Copernicus Securities S.A., tj. Copernicus Capital TFI S.A. na prowadzenie działalności w zakresie zarządzania funduszami:	Decyzja KPWiG nr DFI/W/4034-27/1P-1-4080/04 z dnia 12 października 2004 r.

4.2. HISTORIA EMITENTA

W dniu 12 grudnia 2005 r. przed notariuszem Dorotą Kałowską została zawiązana spółka Suprema Securities Spółka Akcyjna. Założycielami Spółki byli: (1) Aktsiaselts Suprema Securities spółka publiczna z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Talinie, która objęła 600 000 imiennych akcji zwykłych serii A o nr od 1 do 600 000, (2) Marcin Billewicz, który objął 200 000 imiennych akcji zwykłych serii A o nr od 600 001 do 800 000, (3) Marek Witkowski, który objął 200 000 imiennych akcji zwykłych serii A o nr od 800 001 do 1 000 000. Akcje w całości zostały pokryte wkładami pieniężnymi. Kapitał zakładowy Spółki wynosił 1 000 000 zł i dzielił się na 1 000 000 akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zgodę na zawiązanie Spółki i brzmienie Statutu oraz objęcie akcji wyrazili wszyscy założyciele.

W dniu 23 stycznia 2006 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać Spółkę pod firmą Suprema Securities S.A. do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000249524.

W dniu 25 lipca 2006 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wydała pozytywną decyzję nr DDM-M-4020-67-1/2006 w sprawie udzielenia Suprema Securities S.A. zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej.

W dniu 9 sierpnia 2006 r. przed notariuszem Grzegorzem Kuzara odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Suprema Securities S.A. w sprawie zmiany Statutu Spółki.

W dniu 26 marca 2007 r. przed notariuszem Małgorzatą Cugowską – Grunwald odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Suprema Securities S.A. Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą Nr 6 postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 1 imiennej akcji zwykłej serii B o wartości nominalnej 1,00 zł. Akcja została objęta przez Aktsiaselts Suprema Securities AS z siedzibą w Talinie. Kapitał zakładowy Suprema Securities S.A. po emisji akcji serii B wyniósł 1 000 001 zł i dzielił się na 1 000 001 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W dniu 2 lipca 2007 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił zarejestrować podwyższenie kapitału Suprema Securities S.A. w drodze emisji akcji serii B.

W dniu 25 stycznia 2008 r. została zawarta umowa kupna akcji pomiędzy Evli Securities AS (dawniej Aktsiaselts Suprema Securities AS) a osobami zarządzającymi domem maklerskim, tj. Markiem Witkowskim i Marcinem Billewiczem, oraz pozostałymi podmiotami. Na podstawie ww. umowy Evli Securities AS sprzedał wszystkie posiadane akcje Suprema Securities S.A. w liczbie 600 000 akcji, stanowiących 60% kapitału zakładowego Spółki. W związku z realizacją transakcji kupna akcji w ramach **wykupu menedżerskiego Suprema Securities S.A.** stała się niezależnym domem maklerskim. Tego samego dnia, tj. 25 stycznia 2008 r. przed notariuszem Małgorzatą Cugowską – Grunwald odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Suprema Securities S.A. na podstawie które dokonano uchwałą nr 4 zmiany Statutu Spółki, a w szczególności zmiany firmy Spółki z Suprema Securities S.A. na Copernicus Securities S.A. Jednocześnie podjęto uchwałą nr 6 w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia w liczbie nie przekraczającej 100 000 akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia. Nabycie akcji własnych w liczbie 100 000 stanowiło część transakcji związanej z menedżerskim wykupem Suprema Securities S.A. przez Marcina Billewicza, Marka Witkowskiego oraz pozostałe podmioty od Evli Suprema Securities AS z siedzibą w Talinie.

Decyzję o sprzedaży Suprema Securities S.A. podjęła Rada Nadzorcza Evli Securities AS – strategicznego akcjonariusza Suprema Securities S.A. posiadającego 60% akcji – podczas posiedzenia w dniu 18 stycznia 2008 r. W dniu 21 stycznia 2008 r. został podpisany list intencyjny w sprawie zbycia wszystkich posiadanych przez Evli Securities AS akcji. Uchwałą z dnia 23 stycznia 2008 r. Zarząd Evli Securities AS podjął decyzję o sprzedaży 60% akcji Suprema Securities S.A. na rzecz dotychczasowych akcjonariuszy Marcina Billewicza i Marka Witkowskiego, oraz pozostałych podmiotów. W wyniku przeprowadzonego przez Zarząd nabycia akcji własnych Copernicus Securities S.A. w celu ich umorzenia, na podstawie upoważnienia NWZ Suprema Securities S.A. z dnia 25 stycznia 2008 r., Spółka nabyła 100 000 akcji własnych imiennych, zwykłych serii A o nr od 500 002 do 600 000 oraz 1 akcję własną imienną zwykłą serii B o nr 1. Zgodnie z treścią art. 364§2 Ksh spółka Copernicus Securities S.A. nie była uprawniona do wykonywania praw udziałowych wynikających z akcji własnych, w tym prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

POWSTANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS

Na podstawie zgody wyrażonej w dniu 30 stycznia 2008 r. przez Radę Nadzorczą Copernicus Securities S.A. Spółka nabyła udziały w trzech spółkach: (1) Copernicus Securities Sp. z o.o. (obecnie: **Copernicus Services Sp. z o.o.**), (2) MCF Investor Relations Sp. z o.o. oraz (3) MCF Accounting Services Sp. z o.o.

W dniu 1 lutego 2008 r. dom maklerski Suprema Securities S.A. nabył od Marka Witkowskiego oraz Marcina Billewicza 6 500 udziałów w spółce Copernicus Securities Sp. z o.o. (obecnie Copernicus Services Sp. z o.o.) o łącznej wartości nominalnej 650 000 zł stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym.

W dniu 1 lutego 2008 r. dom maklerski Suprema Securities S.A. nabył od Marcina Billewicza 500 udziałów w spółce MCF Accounting Services Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 50 000 zł stanowiących 50% udziałów

w kapitale zakładowym. W dniu 1 lutego 2008 r. dom maklerski Suprema Securities S.A. nabył od Marka Witkowskiego 500 udziałów w spółce MCF Accounting Services Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 50 000 zł stanowiących 50% udziałów w kapitale zakładowym.

W dniu 1 lutego 2008 r. dom maklerski Suprema Securities S.A. nabył od Marcina Billewicza 500 udziałów w spółce MCF Investor Relations Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 50 000 zł stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym.

W dniu 28 lutego 2008 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać zmianę firmy, pod którą Spółka działa z Suprema Securities S.A. na Copernicus Securities S.A.

W dniu 12 marca 2008 r. w obecności notariusza Wojciecha Szczypkowskiego odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Copernicus Securities S.A. w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki. Jednocześnie została podjęta uchwała Nr 7 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia czynności zmierzających do przeprowadzenia subskrypcji prywatnej akcji nowej emisji Spółki, w celu pozyskania środków finansowych przeznaczonych na nabycie akcji Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, a w szczególności sporządzenia dokumentu informacyjnego (propozycji nabycia akcji).

W dniu 25 marca 2008 r. w obecności notariusza Wojciecha Szczypkowskiego odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Copernicus Securities S.A. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007 r. oraz przekazania zysku za 2007 r. na kapitały zapasowe Spółki.

Na podstawie upoważnienia NWZ Copernicus Securities S.A. dla Zarządu Spółki z dnia 12 marca 2008 r. Zarząd przeprowadził prywatną emisję akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W ramach emisji zostało objętych 125 555 imiennych akcji serii C. Spółka pozyskała 12 555 500 zł, w celu nabycia akcji Copernicus Capital TFI S.A. Cena emisyjna jednej akcji wyniosła 100 zł.

W dniu 30 czerwca 2008 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie uchwały podjął decyzję o dopuszczeniu Copernicus Securities S.A. do działania w charakterze **członka giełdy**.

W dniu 18 czerwca 2008 r. w obecności notariusza Wojciecha Szczypkowskiego odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Copernicus Securities S.A., które podjęło uchwałę Nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej akcji serii C, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

W dniu 9 lipca 2008 r. w obecności notariusza Artura Kędzierskiego odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Copernicus Securities S.A. Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą Nr 3 dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej akcji serii C1, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, pod warunkiem zarejestrowania przez właściwy Sąd, podwyższenia kapitału zakładowego o emisję 129 500 akcji imiennych zwykłych serii C1. W skutek emisji imiennych akcji zwykłych serii C1 kapitał zakładowych Copernicus Securities S.A. został podwyższony z kwoty 1 125 556 zł do kwoty 1 255 056 zł. Spółka pozyskała 11 255 560 zł. **Cena emisyjna akcji wyniosła 100 zł.**

W dniu 15 lipca 2008 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił zarejestrować podwyższenie kapitału Copernicus Securities S.A. w drodze emisji

akcji serii C.

W dniu 29 sierpnia 2008 r. uchwałą Nr 497/08 Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., po rozpatrzeniu wniosku Copernicus Securities S.A., podjął decyzję o przyznaniu Spółce statusu uczestnictwa w typie Deponent – Biuro Maklerskie.

W dniu 26 sierpnia 2008 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił zarejestrować podwyższenie kapitału Copernicus Securities S.A. w drodze emisji akcji serii C1.

W dniu 16 września 2008 r. Copernicus Securities S.A. został uczestnikiem systemu gwarantowania rozliczeń.

W dniu 13 października 2008 r. Copernicus Securities S.A. uzyskał status członka rynku pozagiełdowego NewConnect a w dniu 15 grudnia 2008 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie uchwały podjął decyzję o dokonaniu wpisu Copernicus Securities S.A. na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

W dniu 24 listopada 2008 r. Copernicus Securities S.A. nabył od Copernicus Partners LLP z siedzibą w Leeds akcje spółki Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie stanowiące 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz dających 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu CC TFI S.A. Obecnie Copernicus Capital TFI zarządza 34 funduszami.

W dniu 6 lutego 2009 r. w obecności notariusza Wojciecha Szczyrkowskiego odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Copernicus Securities S.A. w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki. Treść Statutu zawierała zmianę kapitału zakładowego w wyniku podwyższenia w drodze emisji akcji serii C i C1. Zgodnie z jednolitą wersją Statutu Spółki kapitał zakładowy wynosił 1 255 056,00 zł i dzielił się na 1 000 000 imiennych akcji serii A, 1 akcję imienną serii B, 125 555 imiennych akcji serii C oraz 129 500 imiennych akcji serii C1.

W dniu 20 marca 2009 r. w obecności notariusza Wojciecha Szczyrkowskiego odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Copernicus Securities S.A. na którym zatwierdzono sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2008 r. oraz przeznaczono całość zysku Spółki za 2008 r. na kapitał zapasowy Spółki. Jednocześnie podjęto uchwałę Nr 24 w sprawie umorzenia imiennych zwykłych akcji własnych w liczbie 100 000. Uchwałą Nr 25 ZWZ Copernicus Securities S.A. dokonało obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki oraz przyjęło treść jednolitą Statutu Spółki. Zgodnie z przyjętą jednolitą wersją Statutu Spółki kapitał zakładowy Copernicus Securities S.A. wynosi 1 155 056,00 zł i dzieli się na 1 155 056 imiennych akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym na 900 001 imiennych akcji zwykłych serii A, 125 555 imiennych akcji zwykłych serii C oraz 129 500 imiennych akcji zwykłych serii C1.

W dniu 19 sierpnia 2009 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać obniżenie kapitału zakładowego Copernicus Securities S.A. o kwotę 100 000 zł, w wyniku umorzenia 99 999 akcji serii A i 1 akcję serii B.

W dniu 5 stycznia 2010 r. w obecności notariusza Wojciecha Szczyrkowskiego odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Copernicus Securities S.A., które wprowadziło zmiany do treści Statutu. Zgodnie z uchwałą Nr 5 w sprawie zmiany Statutu Spółki wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi imiennymi, za wyjątkiem akcji zarejestrowanych w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, które z chwilą ich rejestracji w ww. depozycie i dematerializacji stają się akcjami zwykłymi na okaziciela.

W dniu 29 stycznia 2010 r. w obecności notariusza Wojciecha Szczypkowskiego odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Copernicus Securities S.A. w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia WZ do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w celu zarejestrowania akcji oraz ich dematerializacji oraz w sprawie wprowadzenia akcji Copernicus Securities S.A. do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 22 czerwca 2010 r. w obecności notariusza Wojciecha Szczypkowskiego odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Copernicus Securities S.A., na którym podjęto uchwałę Nr 10 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Copernicus za rok obrotowy 2009.

4.3. PODSTAWOWE INFORMACJE FINANSOWE

Tabela 1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Copernicus Securities S.A. za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009 wraz z danymi porównywalnymi.

Pozycja	2009	2008
Przychody z działalności maklerskiej	5 304 976,48	5 222 056,06
Przychody netto ze sprzedaży w jednostkach powiązanych	15 090 333,40	4 960 675,32
Koszty działalności maklerskiej	4 682 275,18	2 758 354,46
Koszty działalności operacyjnej w jednostkach powiązanych	9 620 957,17	3 961 900,22
Zysk z działalności maklerskiej	622 701,30	2 463 701,60
Zysk(strata) z działalności operacyjnej w jednostkach powiązanych	5 469 376,23	998 775,10
Zysk (strata) brutto	5 177 093,71	3 874 270,25
Podatek dochodowy	1 277 627,88	768 555,38
Zysk (strata) netto	3 899 465,83	3 105 714,87
Aktywa razem	71 089 267,16	34 607 734,22
Środki pieniężne	39 261 715,20	2 477 061,54
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	22 179 232,79	23 362 935,53
Rzeczowe aktywa trwałe	1 466 520,06	1 858 802,03
Kapitał własny	35 012 154,70	31 112 688,87

Tabela 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe Copernicus Securities S.A. za I kw. 2010 r. wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	I kw. 2010	I kw. 2009
Przychody ogółem netto	1 459 029,16	476 948,60
Koszty ogółem netto	1 472 857,42	973 181,54
Zysk netto	- 13 828,26	- 496 232,94
Kapitał własny	29 497 873,24	30 616 349,96
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 559 778,20	1 573 594,20

4.4. RODZAJ I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH ORAZ ZASADY ICH TWORZENIA

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi **1 155 056** złotych.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Copernicus Securities S.A. wynosi 1 155 056,00 zł i dzieli się na 1 155 056 imiennych akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym na:

- **900 001** imiennych akcji zwykłych serii **A**,
- **125 555** imiennych akcji zwykłych serii **C** oraz
- **129 500** imiennych akcji zwykłych serii **C1**.

Akcje serii A, C oraz C1 są akcjami imiennymi. Na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 stycznia 2010 r. wszystkie akcje Spółki są akcjami imiennymi, za wyjątkiem akcji zarejestrowanych w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., które z chwilą ich rejestracji w ww. depozycie i dematerializacji stają się **akcjami zwykłymi na okaziciela**.

Zgodnie z §7 Statutu Emitenta kapitał zakładowy może zostać podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego zostanie przyjęta, jeżeli wszyscy akcjonariusze zgłoszą za nią w obecności akcjonariuszy reprezentujących 80% kapitału zakładowego.

Jednocześnie zgodnie z §8 Statutu Emitenta kapitał zakładowy może zostać podwyższony przez przeniesienie środków z kapitału rezerwowego w kwocie do ustalenia uchwałą Walnego Zgromadzenia i nieodpłatne wydanie akcji dotychczasowym akcjonariuszom.

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

Na dzień 31 grudnia 2009 r. obowiązywało Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14 kwietnia 2006 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz.U. z 2006 r. nr 67, poz.479), wydane na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. nr 183, poz. 1538).

Od dnia 1 stycznia 2010 r. obowiązuje Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu, i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz.U. z 2009 r. nr 204, poz.1571), wydane na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. nr 183, poz. 1538 z późn. zm.). W związku ze zmianą przepisów Copernicus Securities S.A. dostosował sposób wyliczania wymogów kapitałowych i monitorowania poziomu ryzyka do nowych przepisów.

W oparciu o przepisy wspomnianych rozporządzeń Spółka jest zobowiązana do bieżącego monitorowania poziomu nadzorowanych kapitałów, poziomu ryzyka generowanego przez posiadane aktywa oraz prowadzoną działalność oraz porównywania aktualnego poziomu nadzorowanych kapitałów z wymogami kapitałowymi określonymi w rozporządzeniach.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2009 r., jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego domu maklerskiego Copernicus Securities S.A. spełniał obowiązujące go normy adekwatności kapitałowej i limity zaangażowań.

	31.12.2009	31.12.2008
Poziom nadzorowanych kapitałów	4 034 004,35	- 8936,63

Kapitały podstawowe	30 085 004,35	27 891 063,37
Kapitały uzupełniające II kategorii	950 000,00	0,00
Kapitały uzupełniające III kategorii	0,00	0,00
Akcje lub udziały, innych domów maklerskich, zagranicznych firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i instytucji finansowych	27 001 000,00	27 900 000,00
Całkowity wymóg kapitałowy	665 501,64	37 752,04
Ryzyko rynkowe objęte modelem	0,00	0,00
Ryzyko rynkowe nie objęte modelem, w tym:	49 057,81	0,00
- Ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych	8 819,31	0,00
- Ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych	40 238,50	0,00
Ryzyko kredytowe	616 443,83	37 752,04
Wymóg z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dłużnych zaangażowań	0,00	0,00
Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	732 451,97	663 168,32
Odchylenie poziomu nadzorowanych kapitałów od całkowitego wymogu kapitałowego	3 301 552,38	- 672 104,95

Na dzień 31 grudnia 2009 roku obowiązywała Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 28.06.2004 r.). Zgodnie z Art. 50 powołanej Ustawy minimalny poziom kapitału własnego, jaki Towarzystwo powinno było utrzymywać w 2009 r. wynosił 1 467 865,10 zł. Wszelkie zdarzenia jakie miały miejsce w ciągu roku obrotowego 2009 r., powodujące zmiany w kapitałach własnych, nie spowodowały spadku ich poniżej poziomu wymaganego Ustawą. Wielkość kapitału własnego jaki Towarzystwo będzie zobowiązane utrzymywać w ciągu 2010 r. wzrosła do kwoty 2 039 373,25 zł i na dzień zatwierdzenia sprawozdania Towarzystwo spełniało obowiązujące go wymogi ustawowe.

4.5. INFORMACJA O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Akcje Emitenta serii A, C oraz C1 zostały opłacone w całości wkładami gotówkowymi. Emitent nie posiada akcji nieopłaconych.

4.6. INFORMACJA O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENÍ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji.

4.7. INFORMACJA O DECELOWYM PODWYŻSZENIU KAPITAŁU

Emitent nie podejmował dotychczas uchwał w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

4.8. RYNKI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA KTÓRYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE

Instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe nie są i nie były notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych.

4.9. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE EMITENTA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Copernicus jest dom maklerski Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (Emitent). Poniżej przedstawiono spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Copernicus wraz z posiadanym przez Emitenta udziałem w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu tych spółek:

1. Copernicus Securities SA posiada 24 501 akcji serii A **Copernicus Capital TFI Spółka Akcyjna (CCTFI S.A.) z siedzibą w Warszawie**, co stanowi 90,74% w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Pozostałe 2 500 akcji CCTFI S.A. jest w posiadaniu Towarzystwa w celu umorzenia. | **Nr KRS: 0000206615**

Copernicus Capital TFI S.A. nie może wykonywać prawa głosu z posiadanych przez siebie celem umorzenia akcji.

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 24 LISTOPAD 2008 R.

Przedmiot działalności: Copernicus Capital TFI S.A. specjalizuje się w tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi (FIZ), w tym dedykowanymi strukturami inwestycyjnymi oraz funduszami sekurytyzacyjnymi.
2. Copernicus Securities SA 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 z zakresu *corporate finance*, a w szczególności usługi w zakresie pozyskiwania kapitału, doradztwa przy fuzjach i przejęciach, obsługi emisji instrumentów finansowych emitowanych przez spółki publiczne i niepubliczne oraz w zakresie sporządzania wycen i aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy.
3. Copernicus Securities SA 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 świadczy usługi z zakresu księgowości zarówno spółek portfelowych funduszy inwestycyjnych oraz i przedsiębiorstw.
4. Copernicus Securities S.A. jest poprzez Copernicus Investments Ltd. pośrednim właścicielem **CC12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CC12 FIZ) z siedzibą w Warszawie**. Copernicus Investments Ltd. posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych CC12 FIZ, tj. 13 350 000 | **Nr RFI: 409**

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 4 STYCZNIA 2010 r.

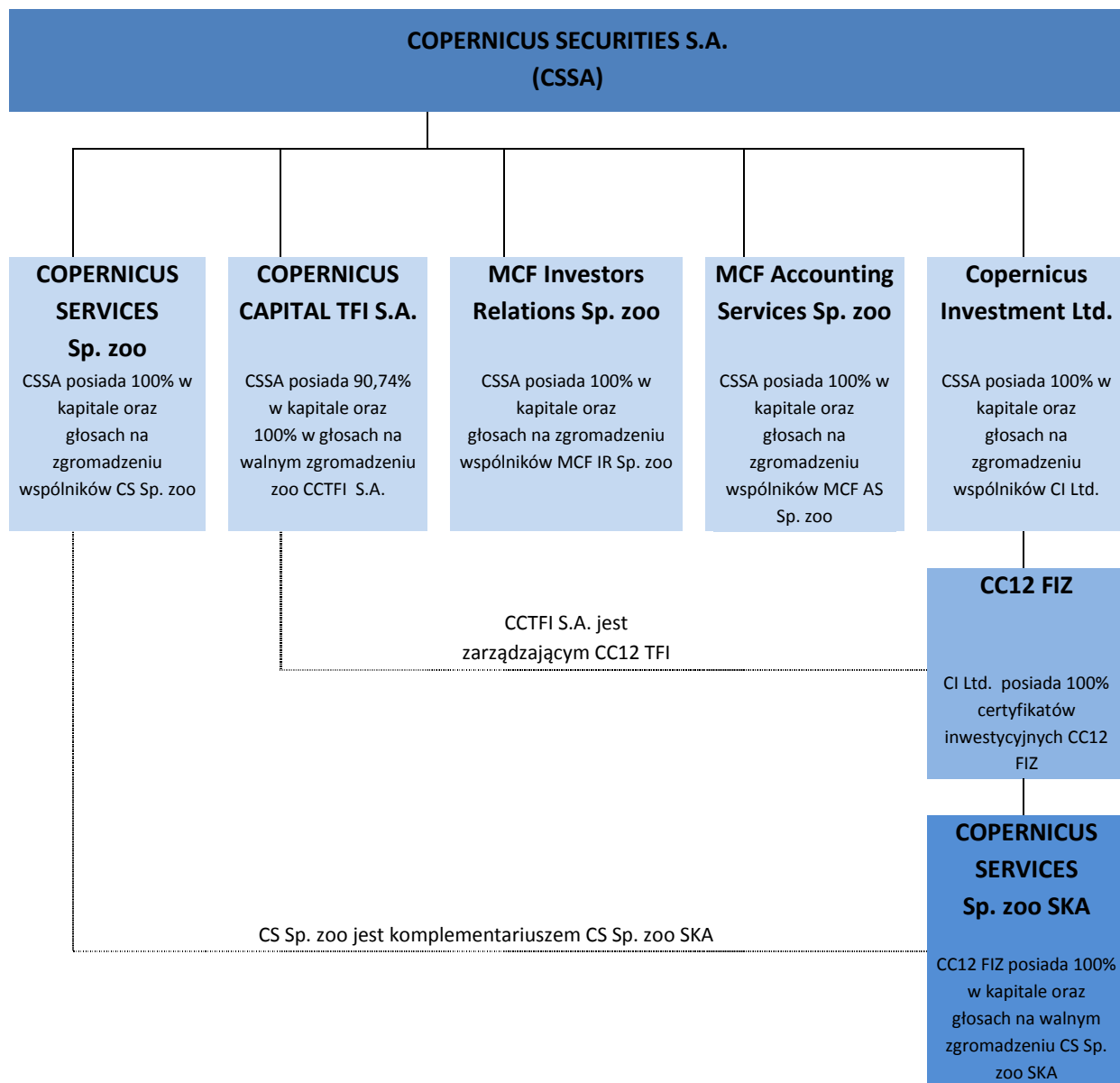
Przedmiot działalności: CC12 FIZ jest funduszem inwestycyjnym Grupy Kapitałowej Copernicus, za pośrednictwem, które są prowadzone inwestycje portfelowe w różnego rodzaju klasy aktywów.

5. Copernicus Securities S.A. jest poprzez fundusz CC12 FIZ pośrednim właścicielem spółki **Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna (CS Sp. zoo SKA)**. CC12 FIZ posiadają 500 akcji 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: oferowanie usług doradztwa finansowego, a w szczególności usługi w zakresie pozyskiwania kapitału, doradztwa przy fuzjach i przejęciach, obsługi emisji instrumentów finansowych emitowanych przez spółki publiczne i niepubliczne.
6. Copernicus Securities S.A. posiada 5 000 udziałów w spółce **Copernicus Investments Ltd. (CI Ltd.) z siedzibą w Nikozji, Cypr., co stanowi 100%** w kapitale zakładowym CI Ltd. oraz uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników | **Nr rejestracji: HE 263351**
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 15 KWIETNIA 2010 R.
Przedmiot działalności: oferowanie usług doradztwa finansowego, transakcyjnego oraz kapitałowego, jak również prowadzenie inwestycji kapitałowych.
7. Copernicus Securities SA posiada 500 udziałów **MCF Investor Relations Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (MCF IR Sp. zoo) z siedzibą w Warszawie**, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | **Nr KRS: 0000295074**
DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 LUTY 2008 R.
Przedmiot działalności: MCF Investor Relations oferuje pełny zakres narzędzi i działań związanych z obsługą marketingową i promocją spółek oraz kształtowania ich wizerunku na rynku kapitałowym i pozostałych oraz na potrzeby relacji z inwestorami.
W dniu 4 marca 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji. Dzień podjęcia uchwały jest dniem otwarcia likwidacji, jednakże na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie zostały podjęte żadne dalsze czynności związane z likwidacją tj. zgłoszenie do KRS, ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z wezwaniem wierzycieli, nie zostały również złożone żadne kwity do US ani do GUS-u.

Ponadto w Copernicus Securities S.A. występują powiązania pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta oraz głównymi akcjonariuszami: (i) Pan Marek Witkowski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Copernicus Securities S.A. jest posiadaczem 263 113 akcji Emitenta, uprawniających do 23,30% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz do 23,30% udziałów w kapitale zakładowym, (ii) Pan Marcin Billewicz pełniący funkcję Dyrektora ds. Strategii i Rozwoju Grupy Copernicus w Copernicus Securities S.A. jest posiadaczem 190 050 akcji Emitenta uprawniających do 16,45% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz do 16,45% udziałów w kapitale zakładowym, (iii) wraz z osobami blisko związanymi Pan Marek Witkowski posiada 31,09% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 31,09% praw do głosów na Walnym Zgromadzeniu, (iv) wraz z osobami blisko związanymi Pan Marcin Billewicz posiada 32,05% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 32,05% praw do głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pomiędzy Emitentem oraz osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta i głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą nie występuje żadne powiązanie osobowe ani kapitałowe.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS oraz UDZIAŁY DOMU MAKLERSKIEGO COPERNICUS SECURITIES S.A. W PODMIOTACH ZALEŻNYCH



Zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Copernicus Securities S.A. za 2009 r. konsolidacji podlegały Copernicus Services Sp. zoo, Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, MCF Accounting Services Sp. zoo oraz MCF Investor Relations Sp. zoo.

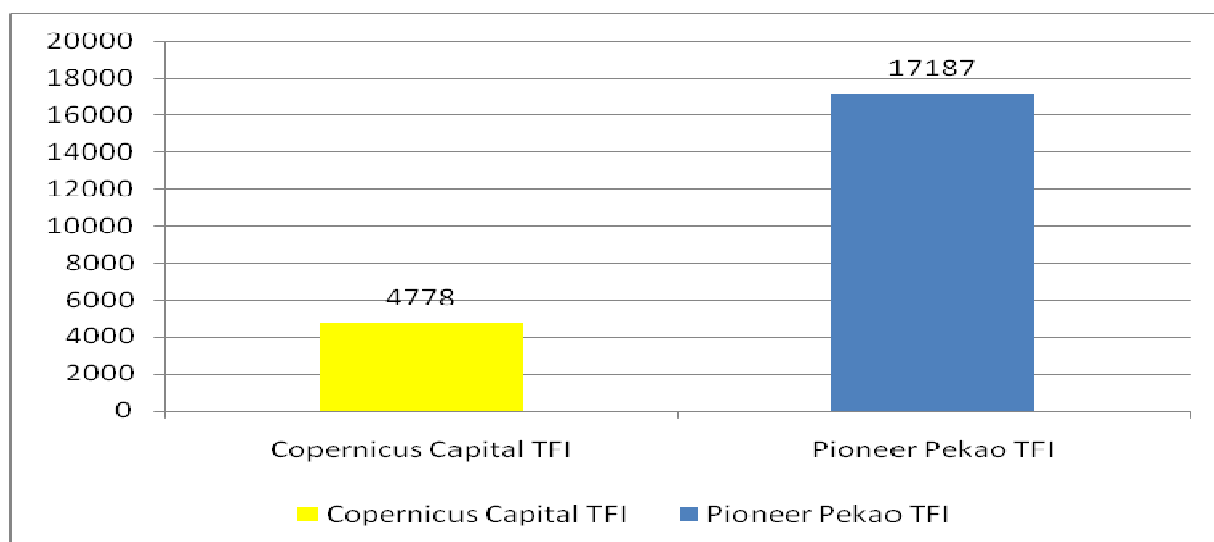
4.10. OTOCZENIE RYNKOWE

RYNEK FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Od 2004 r. na polskim rynku funduszy inwestycyjnych obserwujemy przyrost liczby produktów finansowych oferowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. W istotnym stopniu stało się tak dzięki nowym możliwościom, jakie towarzystwa uzyskały po wejściu w życie Ustawy o funduszach inwestycyjnych, wprowadzono regulacje dotyczące szczególnych konstrukcji funduszy inwestycyjnych i szczególnych typów funduszy inwestycyjnych. Regulacje te zapewniły krajowym inwestorom większy wybór spośród różnorodnych konstrukcji bądź typów funduszy, co istotnie zwiększyło ich atrakcyjność względem alternatywnych form lokowania kapitału. W ramach trzech podstawowych rodzajów funduszy (otwartego, specjalistycznego otwartego i zamkniętego) umożliwiono towarzystwom tworzenie trzech szczególnych konstrukcji funduszy inwestycyjnych: funduszy z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz funduszy podstawowych i powiązanych. Efektem poszerzenia możliwości tworzenia różnorodnych produktów inwestycyjnych adresowanych do różnego typu inwestorów było zwiększenie liczby towarzystw funduszy inwestycyjnych działających na rynku oraz ogromny przyrost liczby funduszy i subfunduszy w skali całego rynku. W następstwie wprowadzenia nowych regulacji ustawowych rynek TFI w Polsce uległ poważnym przeobrażeniom. Z jednej strony w dalszym stopniu aktywne są największe towarzystwa funduszy inwestycyjnych (TFI), działające w grupie z dużymi instytucjami finansowymi i specjalizujące się w oferowaniu produktów adresowanych do szerokiego grona inwestorów indywidualnych (fundusze otwarte). Drugim rodzajem TFI są mniejsze, oferujące bardziej często szyte na miarę produkty skierowane do prywatnych odbiorców.

Poniżej została przedstawiona skala inwestowania klientów indywidualnych w TFI prowadzące i zarządzające FIO oraz klientów prywatnych wnoszących działalność biznesową do TFI prowadzących fundusze inwestycyjne zamknięte (FIZ). W klasyfikacji ogólnej TFI, Copernicus Capital TFI S.A. zajmuje 9 miejsce pod względem wartości netto aktywów TFI wg stanu na dzień 31 marca 2010 r.

Wykres 6. Wartość porównawcza aktywów netto największego TFI funduszy inwestycyjnych otwartych oraz TFI funduszy inwestycyjnych zamkniętych na dzień 31 marca 2010 r.

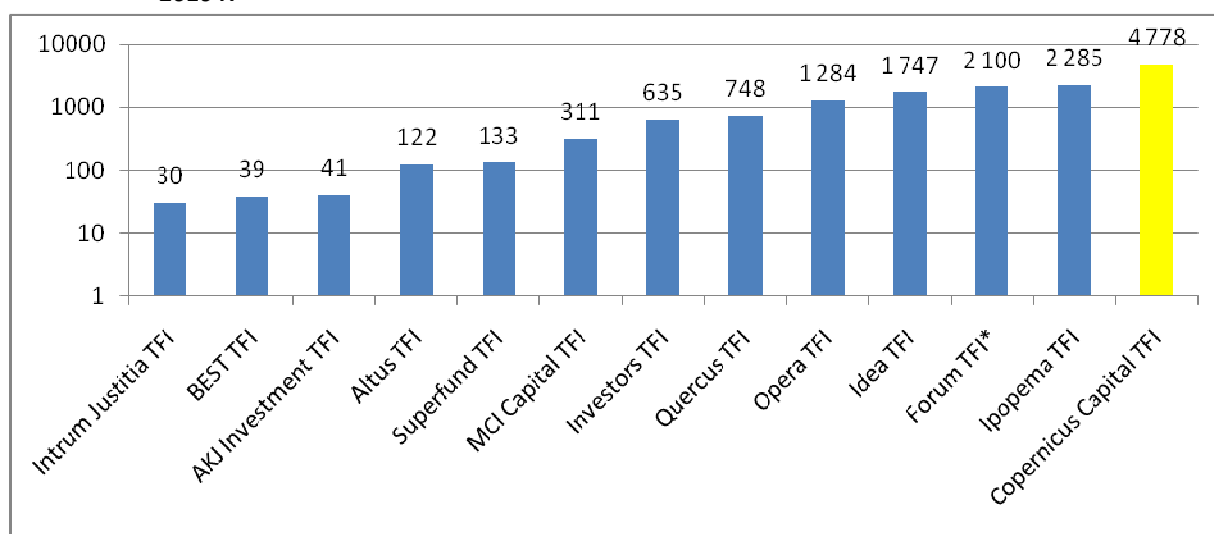


Źródło: opracowanie Copernicus Securities S.A. na podstawie danych własnych, IZFI

Wśród TFI zarządzających FIZ-ami Copernicus Capital TFI S.A. zajmuje pierwszą pozycję pod względem wartości powierzonych aktywów netto, zgromadzonych w FIZ-ach. Wartość zarządzanych przez CCTFI S.A. aktywów stanowiła na koniec maja 2010 r. 28% wszystkich aktywów ulokowanych w funduszach inwestycyjnych zamkniętych w Polsce.

Na koniec maja 2010 r. w Polsce funkcjonowało 188 FIZ-ów. Według oceny Komisji Nadzoru Finansowego zainteresowanie TFI tworzeniem funduszy inwestycyjnych zamkniętych wynika z faktu, iż fundusze te mają znacznie większe możliwości inwestycyjne niż fundusze otwarte (na przykład w nieruchomości, wierzytelności lub udziały i akcje spółek). Umożliwiają one również swobodniejsze dopasowanie polityki inwestycyjnej do preferencji konkretnego inwestora.

Wykres 7. Wartość aktywów netto zgromadzonych przez TFI zarządzających FIZ-ami na dzień 31 marca 2010 r.



Źródło: IFZiA

* Stan na dzień 31 marca 2010, za bankier.pl, spółka nie informuje w sposób oficjalny o zgromadzonych aktywach, nie jest też członkiem IZFA

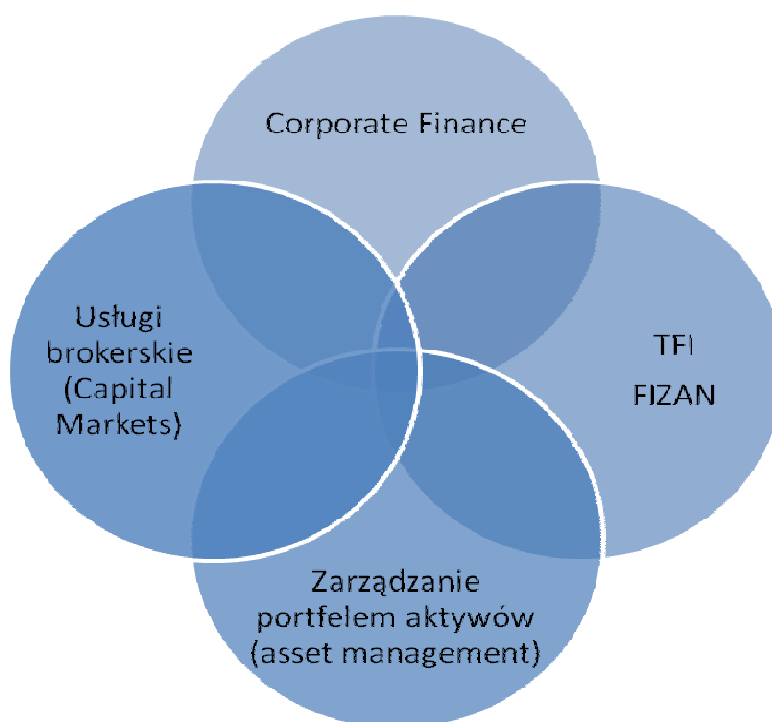
4.11. PRODUKTY I USŁUGI WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa Copernicus specjalizuje się w oferowaniu usług na rynku kapitałowym oraz usług pochodnych z nimi związanych. W szczególności Grupa Kapitałowa Emitenta oferuje kompleksowe usługi doradztwa finansowego z zakresu doradztwa corporate finance, przeprowadzania niepublicznych i publicznych ofert papierów wartościowych oraz pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi (capital markets), jak również w obszarze strukturyzacji transakcji oraz aktywów majątkowych i tworzenia oraz zarządzania aktywami (asset management).

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Copernicus jest atrakcyjna pod względem ofertowym dla klientów ze względu na kompleksowość oferowanych usług. Równocześnie związany jest z tym wysoki poziom jakości wykonywanych usług. Dzięki takiej strukturze ofertowej Grupa Kapitałowa Copernicus jest w stanie osiągnąć

efekty synergii z prowadzonej działalności operacyjnej, m.in. w postaci możliwości zaoferowania dodatkowych usług doradczych czy możliwości znalezienia w krótkim czasie efektywnych rozwiązań wynikających ze złożoności procesów przeprowadzanych dla klientów, zarówno dzięki silnej wewnętrznej współpracy pomiędzy departamentami na poziomie wymiany pomysłów i poszukiwania kompleksowych rozwiązań, jak również dzięki poszerzonej wiedzy i know-how wynikających z wymiany myśli i doświadczenia. Tym samym osiągnięcie efektów synergii przez Grupę Kapitałową Copernicus przynosi realne efekty w postaci niższych kosztów operacyjnych.

Wykres 8. Kompleksowa struktura ofertowa Grupy Kapitałowej Copernicus



Źródło: opracowanie własne Copernicus Securities S.A.

Tabela 1 Struktura przychodów Emitenta w podziale na podstawowe grupy usług za lata 2009 – 2008

Lp. Przychody CSSA	2008	2009
1 Obrót papierami wartościowymi	392 845,00	1 087 065,25
2 Oferty publiczne i niepubliczne papierów wartościowych	495 799,56	3 072 770,50
3 doradztwo corporate finance oraz transakcje M&A	4 333 411,50	1 145 140,73

Przychody nie zawierają pozostałych przychodów nie zawierających się w grupie podstawowych usług

Tabela 2 Struktura przychodów Grupy Kapitałowej Copernicus w podziale na podstawowe grupy usług za lata 2009 – 2008

Lp. Przychody Grupy Kapitałowej Copernicus	2008	2009
1 Obrót papierami wartościowymi	392 845,00	1 087 065,25
2 Oferty publiczne i niepubliczne papierów wartościowych	495 799,56	3 072 770,50
3 doradztwo corporate finance oraz transakcje M&A	4 736 560,09	1 818 435,85
4 Usługi rachunkowo - księgowo	89 416,14	907 656,13
5 Usługi investor public relations	741 174,22	160 963,46
6 Tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	13 602 544,83	13 162 440,52

Przychody nie zawierają pozostałych przychodów nie zawierających się w grupie podstawowych usług

USŁUGI DORADZTWA FINANSOWEGO (CORPORATE FINANCE)

W obszarze *corporate finance* specjalizuje się dom maklerski Copernicus Securities S.A. oraz spółki zależne Copernicus Services Sp. zoo oraz Copernicus Services Sp. zoo SKA. Grupa Kapitałowa Copernicus stworzyła silny kilkunastoosobowy zespół złożony z doświadczonych pracowników, który posiada zdolność obsługi klientów w zakresie doradztwa transakcyjnego, finansowego oraz optymalizacji podatkowej struktury aktywów.

Usługi corporate finance realizowane przez Copernicus Securities S.A. obejmują:

DORADZTWO W ZAKRESIE TRANSAKCJI M&A

W ramach przeprowadzonych transakcji M&A w okresie 2008 – 2010 Copernicus Securities S.A. był doradcą LPP S.A., strony przejmującej spółkę Artman S.A. w październiku 2008 r. Przejęcie giełdowej spółki Artman zakończyło się sukcesem w drodze przeprowadzonego wezwania do sprzedaży akcji Artman S.A. Wartość wezwania wyniosła 394 mln zł. W 2008 r. zakończyła się transakcja połączenia spółek z branży handlu częściami samochodowymi pomiędzy spółką JC Auto S.A. oraz spółką InterCars S.A. Copernicus Securities S.A. był doradcą InterCars S.A. Wartość transakcji wyniosła 1,6 mld zł. Jednocześnie Copernicus Securities S.A. doradzał akcjonariuszom InterCars S.A. przy sprzedaży pakietu akcji o wartości 104 mln zł. Ponadto Copernicus Securities S.A. pełnił rolę menedżera oferty obligacji spółki Prime Car Management S.A. o wartości 534 mln zł w ramach transakcji przejęcia emitenta obligacji przez fundusz private equity.

Doradztwo M&A obejmuje następujące działania prowadzone przez Emitenta:

- a) sprzedaż spółek prawa handlowego inwestorom strategicznym lub finansowym (sell side);
- b) transakcje zakupu spółek prawa handlowego w Polsce i/lub zagranicą (buy side);
- c) fuzje podmiotów gospodarczych;
- d) wspieranie inwestora w procesie zakupu spółek w ramach projektów prywatyzacyjnych;
- e) poszukiwanie potencjalnych celów inwestycyjnych;
- f) ustalenie listy potencjalnych inwestorów;
- g) analizy i wyceny obiektu przejęcia / połączenia ;
- h) proponowanie struktury i modelu finansowania transakcji;
- i) przygotowanie transakcji i jej prowadzenia;
- j) optymalizacja warunków transakcji;
- k) przeprowadzanie wezwań oraz transakcji typu „wyciskanie”

OBŚŁUGA PIERWOTNYCH I WTÓRNYCH OFERT PUBLICZNYCH ORAZ PRYWATNYCH

Dom maklerski Copernicus Securities S.A. specjalizuje się również w pozyskiwaniu środków pieniężnych dla klientów Grupy Kapitałowej Copernicus w ramach pierwotnych i wtórnych ofert papierów wartościowych. W zależności od strategii rozwoju spółki oraz etapu rozwoju Copernicus Securities S.A. wraz z klientem ustala wspólnie rodzaj planowanej emisji – publicznej lub prywatnej (niepublicznej). Szczególnie jest to powiązane z dalszymi planami upublicznienia papierów wartościowych i wyborem rynku notowań. Jednocześnie w zależności od możliwości rozwoju klientów oraz dostępności do kapitału uzależnionego m.in. od struktury kapitału klientów Copernicus Securities S.A. oraz koniunktury gospodarczej i ryzyk makroekonomicznych doradzany jest wybór emisji szczególnych papierów wartościowych spośród akcji, obligacji, obligacji zamiennych na akcje i innych.

O możliwościach Copernicus Securities S.A. w przeprowadzaniu ofert papierów wartościowych świadczy zakończone w latach 2007-2010 plasowanie papierów wartościowych.

W obszarze ofert publicznych Copernicus Securities S.A., pełniąc funkcję doradcy kapitałowego oraz oferującego papiery wartościowe, przygotował i zapewnił pozyskanie środków pieniężnych dla Plast-Box S.A. w

ramach emisji akcji z prawem poboru o wartości 22,5 mln zł (XII 2009), pozyskał środki w ramach IPO dla spółki Introl S.A. o wartości 80 mln zł (X 2007), przeprowadził ofertę akcji PA Nova S.A. w ramach pierwszej publicznej oferty (IPO) o wartości 100 mln zł (VII 2007), był oferującym akcje o wartości 60 mln zł dla spółki Telforceone S.A. w ramach IPO (III 2007).

W obszarze ofert prywatnych akcji Copernicus był oferującym akcji spółki Plasma System S.A. o wartości 10 mln zł (I 2010) oraz spółki Monday Development S.A. o wartości 2 mln zł (V 2010).

Copernicus Securities S.A. przeprowadził również oferty prywatne obligacji, w charakterze doradcy kapitałowego oraz oferującego i pozyskał dla klientów kapitał na rozwój w okresie kryzysu finansowego. Copernicus Securities S.A. był oferującym obligacje spółki MW Trade S.A. o wartości 30 mln zł (IV 2010), oferował obligacje Prime Car Management S.A. o wartości 534 mln zł (III 2010), przeprowadził ofertę obligacji spółki Organika o wartości 20 mln zł (III 2010), przygotował ofertę obligacji spółki Kruk S.A. o wartości 32 mln zł (II 2010), przeprowadził oferty obligacji spółki Integer.pl o wartości 31 mln zł (XII 2009). Ponadto Copernicus Securities S.A. był oferującym obligacje spółki Kredyt Inkaso S.A. o wartości 22,5 mln zł (XII 2009).

W ramach ofert prywatnych obligacji zamiennych na akcje Copernicus Securities S.A. był doradcą kapitałowym oraz oferującym papiery wartościowe spółki LPP S.A. o wartości 130 mln zł (VII 2009) oraz spółki Ergis S.A. o wartości 30 mln zł (XI 2009), jak również spółki Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. o wartości 30 mln zł (VI 2007).

Copernicus Securities S.A. posiada również doświadczenie w sporządzaniu prospektów emisyjnych dla klientów poza granicami Polski oraz reprezentowaniu ich przez zagranicznym urzędem komisji nadzoru finansowego. W ramach procedury jednolitego paszportu Copernicus Securities S.A. reprezentował spółkę Reinhold S.A. w procedurze zatwierdzania prospektu przed szwedzką komisją nadzoru finansowego oraz przy wprowadzeniu akcji Reinhold S.A. na GPW w Warszawie S.A. na podstawie zatwierdzonego za granicą prospektu.

Ponadto Copernicus Securities S.A. posiada doświadczenie w zakresie doradztwa przy wprowadzaniu papierów wartościowych emitentów w ramach pierwszej publicznej oferty (IPO) oraz wtórnej oferty publicznej (SPO) w drodze zwykłego podwyższenia kapitału lub emisji z prawem poboru akcji. Copernicus Securities S.A. reprezentuje również emitentów przed GPW oraz KDPW w celu dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dotychczas Copernicus Securities S.A. reprezentował spółkę Reinhold S.A. (XI 2007), Telforceone S.A. (III 2007), PA Nova S.A. (VII 2007) oraz Introl S.A. (I 2008) w przypadku debiutu na rynku regulowanym, a także Plasma System S.A. (II 2010) w przypadku rynku NewConnect oraz Prime Car Management S.A. (IV 2010) w przypadku rynku Catalyst.

Doradztwo Copernicus Securities S.A. w obszarze pierwotnych i wtórnych ofert publicznych i prywatnych obejmuje następujące działania prowadzone przez Emitenta:

- a) strukturyzację powiązań pomiędzy akcjonariuszami i spółką;
- b) koordynacja i prowadzenie procesów due diligence;
- c) sporządzanie wycen przedsiębiorstw na potrzeby oferty;
- d) strukturyzację ofert publicznych i prywatnych, w tym doradztwo w zakresie wyboru instrumentów finansowych będących przedmiotem emisji, m.in. akcji, obligacji, obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa czy warrantów subskrypcyjnych;
- e) sporządzanie prospektów emisyjnych oraz memorandumów informacyjnych na potrzeby przeprowadzenia oferty lub dopuszczenia lub wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu na rynku giełdowym;
- f) sporządzanie dokumentów ofertowych w związku z ofertami niepublicznymi;
- g) przygotowanie i udział w road show;

- h) przygotowanie programów motywacyjnych z wykorzystaniem różnych instrumentów finansowych, w tym warrantów subskrypcyjnych oraz akcji spółek notowanych na rynkach GPW regulowanym oraz NewConnect;
- i) doradztwo w przygotowaniu i przeprowadzeniu oferty niepublicznej (private placement);
- j) wprowadzenie papierów wartościowych spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynkach NewConnect oraz Catalyst;
- k) wsparcie merytoryczne w obszarze wypełniania obowiązków informacyjnych;

POZYSKIWANIE I STRUKTURYZOWANIE FINANSOWANIA

W obszarze oferowanych przez Copernicus Securities S.A. usług doradczych Emitent posiada doświadczony zespół pracowników Departamentu Corporate Finance, który potrafi przygotować przeprowadzenie transakcji kapitałowych dostosowanych do specyficznej sytuacji biznesowej klientów. M.in. dotyczy to:

- a) wsparcia merytorycznego przy wyborze formy finansowania;
- b) pozyskania finansowania dla projektów inwestycyjnych (project finance);
- c) doradztwa przy transakcjach wykupów lewarowanych LMBO, LBO oraz MBO;
- d) doradztwa przy pozyskiwaniu kapitału od funduszy typu private equity i venture capital;
- e) pozyskiwania finansowania dłużnego oraz typu mezzanine;

DODATKOWE USŁUGI DORADZTWA FINANSOWEGO WSPIERAJĄCE OFERTY ORAZ TRANSAKCJE

Zakończenie sukcesem oferty lub transakcji M&A wymaga przeprowadzenia szeregu skomplikowanych czynności prawnych oraz finansowych, które Emitent oferuje w zależności od wymagań klientów oraz złożoności procesu. W ramach dodatkowych usług doradztwa corporate finance Emitent oferuje i wykorzystuje:

- a) wycenę wartości przedsiębiorstwa i projektu;
- b) analizę nośników wartości i „fairness opinions”;
- c) proces due diligence;
- d) ocenę opłacalności przedsięwzięć (feasibility study);
- e) doradztwo strategiczne, a w szczególności analizy strategiczne, opracowanie strategii rozwoju oraz sporządzanie biznesplanów;
- f) analizy atrakcyjności inwestycyjnej sektora;
- g) analizy finansowe;
- h) programy optymalizacji struktury finansowania;
- i) programy optymalizacji zarządzania aktywami;
- j) programy restrukturyzacyjne;
- k) opracowanie strategii wejścia na rynek.

OFEROWANIE OPTIMALNYCH STRUKTUR MAJĄTKOWYCH OPARTYCH O KONSTRUKCJE ZAMKNIĘTYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ORAZ SPÓŁEK TYPU OFFSHORE

W ramach Departamentu Corporate Finance Emitent oferuje również usługi doradztwa finansowego oraz prawnego skierowane do klientów posiadających fundusze inwestycyjne. Wśród usług doradztwa finansowego (corporate finance) w ramach optymalizacji struktur majątkowych należy wyróżnić:

- a) przygotowywanie dokumentacji na potrzeby utworzenia Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego lub spółki typu offshore;
- b) uzyskanie niezbędnych zgód, zezwoleń, licencji na utworzenie Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
- c) analizy efektywności finansowej różnych wariantów struktur z uwzględnieniem elementów optymalizacji podatkowej,

- d) modelowanie relacji między poszczególnymi elementami proponowanej struktury biznesu,

USŁUGI BROKERSKIE | TRANSAKCJE NA RYNKU KAPITAŁOWYM (CAPITAL MARKETS)

USŁUGI BROKERSKIE | ANIMACJA RYNKU

W ramach podstawowej działalności maklerskiej, prowadzonej w formie członka Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Copernicus Securities S.A. oferuje usługi polegające na realizacji transakcji na papierach wartościowych spółek notowanych na rynkach giełdowych w Polsce, na zlecenie i na rachunek klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych, w tym krajowych i zagranicznych. Copernicus Securities S.A. w obszarze usług brokerskich współpracuje zarówno z polskimi biurami i domami maklerskimi, jak również z bankami pełniącymi funkcje depozytariusza oraz zagranicznymi instytucjami finansowymi.

Współpraca z inwestorami instytucjonalnymi bazuje na trwałych relacjach w ramach:

- 1) plasowania znaczących pakietów akcji oraz dalszej redystrybucji uplasowanych akcji wśród inwestorów,
- 2) oferowania akcji na rynku pierwotnym i wtórnym,
- 3) promocji i marketingu ciekawych historii inwestycyjnych.

Copernicus Securities S.A. w zakresie oferowanych usług brokerskich oferuje: **(i)** przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych do innego podmiotu, w celu ich wykonania, **(ii)** przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych poprzez kojarzenie dwóch lub więcej podmiotów w celu doprowadzenia do zawarcia transakcji na instrumentach finansowych dostępnych na polskim rynku giełdowym, **(iii)** pełnienie funkcji agenta emisji, **(iv)** pełnienie funkcji sponsora emisji, **(v)** pełnienie funkcji animatora rynku oraz animatora papierów wartościowych emitentów, polegający na kupnie i sprzedaży papierów wartościowych na własny rachunek i zapewniający poprawę płynności rynku oraz **(vi)** prowadzenie depozytu i ewidencji niepublicznych papierów wartościowych.

ANALIZY I REKOMENDACJE

Opracowania analityczne przygotowywane przez Departament Inwestycji Własnych i Analiz są podstawą do komunikowania się z klientami w obszarze rekomendacji wystawianych dla wybranych spółek giełdowych. Oferowane przez Copernicus Securities SA usługi analityczne dotyczą analiz fundamentalnych oraz rekomendacji, sporządzanych w szczególności na potrzeby:

1. inwestorów – branżowe raporty analityczne oraz rekomendacje dla papierów wartościowych spółek notowanych na rynku regulowanym na GPW,
2. ofert publicznych akcji na rynku pierwotnym,
3. ofert prywatnych akcji (private placement),
4. publicznych emisji akcji z zachowaniem i wyłączeniem prawa poboru,
5. plasowania znaczących pakietów akcji,
6. promocji i marketingu ciekawych historii inwestycyjnych.

USŁUGI ZARZĄDZANIA PORTFELAMI AKTYWÓW (ASSET MANAGEMENT)

Copernicus Securities S.A. kieruje do swoich zamożnych klientów indywidualnych ofertę doradztwa inwestycyjnego i zarządzania aktywami prywatnymi (asset management). Usługa asset management polega na zarządzaniu portfelem inwestycyjnym klientów Copernicus Securities S.A. w oparciu o przygotowane dla nich indywidualne strategie inwestycyjne, powstałe na podstawie preferencji klientów co do oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji oraz tolerancji na poziomie ryzyka oraz poziomie wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych, doświadczenia inwestycyjnego, z uwzględnieniem wielu indywidualnych czynników

odnoszących się do aktualnej sytuacji majątkowej oraz celów inwestycyjnych niezbędnych do dokonania oceny, czy usługa zarządzania portfelem jest odpowiednia. Emitent budując strategię inwestycyjną dla klientów przekazuje im ogólny opis istoty instrumentów finansowych oraz informacje na temat ryzyk związanych z inwestowaniem w instrumenty finansowe.

USŁUGI TWORZENIA I ZARZĄDZANIA FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI

Usługi wykonywane przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., który jest największym w Polsce (pod względem aktywów), niezależnym towarzystwem funduszy inwestycyjnych działającym od 2004 r. (na podstawie licencji wydanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd). Podstawowym przedmiotem działalności Copernicus Capital TFI jest tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie głównie **funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi aktywów niepublicznych (FIZAN)** oraz **funduszami sekurytyzacyjnymi**, jak również reprezentowanie funduszy inwestycyjnych wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

W ramach prowadzonej działalności CCTFI S.A. poszukuje optymalnych struktur dla zarządzania portfelami aktywów alternatywnych lub zarządzania poszczególnymi projektami inwestycyjnymi wykorzystując doświadczenie w tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi. Każdy projekt traktowany jest indywidualnie z uwagi na różnorodność potrzeb oraz oczekiwań Inwestorów, a w rezultacie wymóg optymalnego dopasowania oferowanych przez Towarzystwo produktów.

Przy zastosowaniu formy prawnej funduszu inwestycyjnego zamkniętego inwestorzy, do których jest skierowana oferta mogą liczyć na: (i) pozostawienie w zarządzanie funduszy doświadczonemu zespołowi Copernicus Capital TFI S.A. zapewniającemu bieżącą obsługę funduszy, jak również doradztwo strategiczne przy poszukiwaniu optymalnych rozwiązań, przy zachowaniu autonomii zarządzania operacyjnego aktywów będących w posiadaniu funduszy, (ii) optymalizację podatkową poprzez odroczenie płatności na rzecz urzędu skarbowego do czasu wypłaty zysków z funduszy, (iii) indywidualnie dopasowaną strategię inwestowania.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego CCTFI S.A. zarządza 34 funduszami inwestycyjnymi, który wartość aktywów netto na koniec maja 2010 r. wynosi 4,778 mln zł (+7% w odniesieniu do stycznia 2010 r.).

Wśród funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez CCTFI S.A. rozróżnić można dwie zasadnicze klasy, tj.: (i) fundusze inwestycyjne zamknięte (FIZ) oraz (ii) fundusze sekurytyzacyjne.

FIZAN | FUNDUSZE INWESTYCYJNE ZAMKNIĘTE AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH

Ustawodawca nie definiuje pojęcia „dedykowanego funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych”. Jednakże takie sformułowanie coraz częściej pojawia się w słowniku specjalistów rynku funduszy inwestycyjnych, doradców podatkowych oraz w prasie.

Pojęcie to odnosi się do: funduszu inwestycyjnego zamkniętego utworzonego przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych (TFI) po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) na indywidualne potrzeby osoby fizycznej, osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej w celu optymalizacji podatkowej dotychczas prowadzonej działalności gospodarczej lub inwestycyjnej, stosującego najczęściej politykę inwestycyjną funduszu aktywów niepublicznych zgodnie z art. 196-199 Ustawy o Funduszach.

Polityka inwestycyjna FIZ AN podlega kilku ograniczeniom w zakresie, który determinuje wykorzystanie tego typu rozwiązań w praktyce. FIZ może wyłącznie nabywać:

- papiery wartościowe;
- wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych
- udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
- waluty;
- instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;

- instrumenty rynku pieniężnego;
- prawa do nieruchomości;

Ustawodawca nałożył na fundusz inwestycyjny aktywów niepublicznych konieczność lokowania, co najmniej 80% wartości swoich aktywów w następujące klasy aktywów:

- Papiery wartościowe nie będące przedmiotem publicznej oferty, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez fundusz;
- Instrumenty rynku pieniężnego, wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje bądź udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego funduszu;

FUNDUSZE SEKURTYZACYJNE

Fundusze sekuryzacyjne są tworzone przez CCTFI S.A. zgodnie z Ustawą o Funduszach i podlegają nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego, która wydaje zgodę na założenie funduszu. Fundusz sekuryzacyjny jest tworzony jako fundusz zamknięty i posiada osobowość prawną. Wyłącznym przedmiotem działalności takiego funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych, w pulę jednolitych rodzajowo wierzytelności. Certyfikaty inwestycyjne są udziałowymi papierami wartościowymi i mogą być notowane na rynku publicznym.

Ustawa o funduszach inwestycyjnych określa dwie formy funduszy strukturyzacyjnych:

- standaryzowany fundusz sekuryzacyjny;
- niestandaryzowany fundusz sekuryzacyjny.

Standaryzowany fundusz sekuryzacyjny jest funduszem parasolowym z wydzielonymi subfunduszami. Certyfikaty takiego funduszu mogą nabywać osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, a także osoby fizyczne. Statut Funduszu może dopuścić objęcie certyfikatów przez osoby fizyczne, pod warunkiem, że cena emisyjna certyfikatu jest nie niższa niż równowartość 40 tys. euro.

FIO | FUNDUSZE INWESTYCYJNE OTWARTE

(PLANOWANA NOWA ŚCIEŻKA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS)

W dniu 15 lutego 2010 r. KNF podjęła decyzję nr DFL/4032/82/26/09/10/VI/U/MM/73-1 o udzieleniu zezwolenia dla CCTFI S.A. na utworzenie Copernicus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (Copernicus FIO). Fundusz nie został wpisany jeszcze do rejestru funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych po dokonaniu przydziału jednostek uczestnictwa.

Konstrukcja parasolowa Funduszu zakłada utworzenie w jego ramach subfunduszy inwestycyjnych: (i) subfunduszu akcji, (ii) subfunduszu dłużnych papierów korporacyjnych, (iii) subfunduszu dłużnych papierów skarbowych.

SUBFUNDUSZ AKCJI

Cel Inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Przedmiot inwestycji

Fundusz realizuje założony cel Subfunduszu poprzez lokowanie aktywów głównie w akcje polskich spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz Instrumentów pochodnych, których bazę stanowią akcje oraz indeksy. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, kursów walut obcych, wysokości

stóp procentowych.

Minimalna kwota pierwszej wpłaty: 500 zł

Minimalna kwota kolejnej wpłaty: 100 zł

SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH

Cel Inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Przedmiot inwestycji

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując aktywa głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa. Fundusz dąży do wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, kursów walut obcych, wysokości stóp procentowych

Minimalna kwota pierwszej wpłaty: 500 zł

Minimalna kwota kolejnej wpłaty: 100 zł

SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW SKARBOWYCH

Cel Inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu.

Przedmiot inwestycji

Fundusz realizuje cel inwestycyjny lokując aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Fundusz dąży do wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, kursów walut obcych, wysokości stóp procentowych.

Minimalna kwota pierwszej wpłaty: 500 zł

Minimalna kwota kolejnej wpłaty: 100 zł

USŁUGI W ZAKRESIE RACHUNKOWO – KSIĘGOWYM

Usługi w zakresie rachunkowości i księgowości oraz doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej są oferowane przez spółkę zależną Emitenta MCF Accounting Services Sp. z o.o. MCF AS Sp. z o.o. świadczy usługi z zakresu księgowości zarówno spółek portfelowych funduszy inwestycyjnych jak i przedsiębiorstw.

USŁUGI W ZAKRESIE INVESTOR RELATIONS

Usługi w zakresie investor relations są oferowane przez spółkę zależną Emitenta MCF Investor Relations Sp. z o.o. Usługi te obejmują doradztwo w zakresie komunikacji emitentów z rynkiem kapitałowym, a w szczególności z aktualnymi oraz potencjalnymi inwestorami, przygotowywania prezentacji multimedialnych oraz prowadzenia procesu debiutu emitentów na rynkach giełdowych pod kątem budowania od początku trwałych relacji inwestorskich. MCF Investor Relations Sp. z o.o. posiada pełny zakres narzędzi i instrumentów związanych z obsługą marketingową i promocją spółek oraz kształtowania ich wizerunku na rynku kapitałowym.

W dniu 4 marca 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji. Dzień podjęcia uchwały jest dniem otwarcia likwidacji, jednakże na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie zostały podjęte żadne dalsze czynności związane z likwidacją tj. zgłoszenie do KRS, ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z wezwaniem wierzycieli, nie zostały również złożone żadne kwity do US ani do GUS-u. Proces likwidacji spółki MCF Investor Relations Sp. z o.o. pozostaje bez istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

4.12. GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM INWESTYCJE KAPITAŁOWE, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

W 2009 r. oraz do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Grupa Kapitałowa Emitenta nie dokonała żadnej znaczącej inwestycji krajowej i zagranicznej, w tym inwestycji kapitałowej.

4.13. POSTĘPOWANIA UPADŁOŚCIOWE, UKŁADOWE LUB LIKWIDACYJNE WSZCZĘTE WOBEC EMITENTA

Spółka nie jest podmiotem postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

4.14. POSTĘPOWANIA UGODOWE, ARBITRAŻOWE, LUB EGZEKUCYJNE PROWADZONE WOBEC EMITENTA, MAJĄCE LUB MOGĄCE MIEĆ ISTOTNY ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

W stosunku do Spółki nie toczyły się i nie toczą postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne. Brak jest przesłanek, aby w najbliższej przyszłości Spółka mogła stać się podmiotem tych postępowań.

4.15. WSZYSTKIE INNE POSTĘPOWANIA EMITENTA PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWANIA SĄDOWE LUB ARBITRAŻOWE, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY LUB TAKIE, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA

W dniu 21 stycznia 2009 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję sygn. DPO/A2/476/9/28/08/09/JD utrzymująca w mocy decyzję KNF z dnia 1 września 2008 r. wydaną w sprawie nałożenia na Copernicus Securities SA kary pieniężnej w wysokości 150 000 zł za istotne naruszenie przepisów prawa oraz niestwierdzenie naruszenia zasad uczciwego obrotu i interesów zleceniodawcy. Spółka w dniu 17 kwietnia 2009 r. złożyła skargę na w/w decyzję KNF do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego wnosząc o wydanie postanowienie o wstrzymaniu wykonania w całości decyzji o nałożeniu kary pieniężnej, oraz o uchylenie zaskarżonej decyzji. W dniu 19 maja 2009 r. Komisja Nadzoru Finansowego postanowieniem odmówiła

wstrzymania wykonania decyzji KNF z dnia 21 stycznia 2009 r. utrzymującej w mocy decyzję KNF z dnia 1 września 2008 r. o nałożeniu na Copernicus Securities SA kary pieniężnej. W wyniku tego postanowienia Copernicus Securities SA zapłacił orzeczoną karę pieniężną. W dniu 13 sierpnia 2009 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok oddalający skargę Spółki na decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 21 stycznia 2009 r. W dniu 1 października 2009 r. od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie Copernicus Securities SA złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie z żądaniem uchylenia zaskarżonego wyroku w całości i przekazania sprawy do ponownego rozpoznania przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie. Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu sprawa nie została rozpoznana przez Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Ponadto wobec Emitenta nie toczą się żadne inne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie ma również żadnych podstaw prawnych i faktycznych, aby wystąpiły jakiegokolwiek inne postępowania, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

4.16. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINASOWEJ

Emitent nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Spółki.

4.17. NIETYPOWE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Nie nastąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

4.18. ISTOTNE ZMIANY W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU ROCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Nie nastąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz inne informacje istotne dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu rocznych danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym.

4.19. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE EMITENTA ZARZĄD

Zgodnie z §23 Statutu Spółki Zarząd Emitenta będzie się składał z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu.

Członków Zarządu powołuje, zawiesza ich w czynnościach i odwołuje Rada Nadzorcza. Pierwszy Zarząd został powołany przez założycieli Spółki. Zarząd zarządza ogólnymi sprawami Spółki i reprezentuje Spółkę. Tryb działania Zarządu określa Regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Kadencja członka Zarządu wynosi 3 lata. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

W skład obecnie działającego Zarządu wchodzi:

Marek Witkowski – Prezes Zarządu

Piotr Grabowski – Członek Zarządu

Joanna Andryszczak-Lewandowska – Członek Zarządu

Krzysztof Olszówka – Członek Zarządu, który złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu z dniem 30 czerwca 2010 r.

MAREK WITKOWSKI – PREZES ZARZĄDU

Wiek: 35 lat

Wykształcenie:

1993 – 1996: SGH w Warszawie | Wydział Finanse i Bankowość | studia licencjackie

1996 – 1998: SGH w Warszawie | Wydział Finanse i Bankowość | studia magisterskie

1999 – 2000: Wyższa Szkoła Bankowości w Poznaniu | Podyplomowe Studium Inwestycji Kapitałowych

Kursy uzupełniające:

1998: kurs dla doradców inwestycyjnych

1999: kurs rachunkowości i analizy finansowej

Doświadczenie zawodowe:

1996 – 1998: Narodowy Bank Polski | specjalista w Wydziale Bilansu Płatniczego

1998 – 2000: Powszechny Bank Kredytowy | Kierownik Zespołu Analiz i Relacji Inwestorskich w Biurze Emisji i Relacji Inwestorskich

2000 – 2003: Mid-Cap Focus Sp. z o.o.

2000 – 2003: Investor Relations Partners Sp. z o.o.

2001 – obecnie: IR Service Marek Witkowski (działalność gospodarcza)

2003 – V 2009: Copernicus Services Sp. z o.o. (dawniej: Copernicus Securities Sp. z o.o., dawniej: Mid-Cap Focus Sp. z o.o.) | Prezes Zarządu

2004 – 2005: członek Rady Nadzorczej Eurofactor S.A.

2005 – 2007: Suprema Securities S.A. | Wiceprezes Zarządub

I 2008 – obecnie: Copernicus Securities SA (dawniej: Suprema Securities S.A.) | Prezes Zarządu

PIOTR GRABOWSKI – CZŁONEK ZARZĄDU

Wiek: 33 lata

Wykształcenie:

1996 – 2001: Wykształcenie wyższe: Uniwersytet Warszawski | Wydział Prawa i Administracji

II 2010: Radca Prawny

Doświadczenie zawodowe:

2000 – 2001: współpraca z Kancelarią Prawną Sołtysiński, Kawęcki, Szlęzak Doradcy Prawni w Warszawie

2002 – 2007: Komisja Nadzoru Finansowego, Departament Nadzoru Rynku | Naczelnik Wydziału Postępowañ Administracyjnych | Zastępcza Dyrektora

II 2008 – V 2009: dom maklerski Copernicus Securities S.A. | Dyrektor ds. prawnych

VI 2009 – obecnie: dom maklerski Copernicus Securities S.A. | Członek Zarządu Copernicus Securities S.A.

VI 2009 – obecnie: Copernicus Services Sp. z o.o. | Prezes Zarządu

JOANNA ANDRYSZCZAK–LEWANDOWSKA – CZŁONEK ZARZĄDU

Wiek: 36 lat

Wykształcenie:

1993 – 1998 Uniwersytet Łódzki | Wydział Zarządzania | studia magisterskie

Doświadczenie zawodowe:

VII 2001 – II 2003: | Copernicus Capital Polska Sp. z o.o. (dawniej: Armada Asset Management Sp. z o.o.) | Analityk oraz Menedżer Inwestycyjny

III 2003 – II 2006: KP Konsorcjum Sp. zoo | Menedżer Inwestycyjny

V 2003 – VIII 2003: Próchnik S.A. | członek Rady Nadzorczej

XI 2003 – I 2004: Metalplast Oborniki Holding Sp. zoo | członek Rady Nadzorczej

II 2004 – VI 2005: Metalplast Oborniki Holding Sp. zoo | przewodniczący Rady Nadzorczej

I 2004 – VI 2007: Copernicus Capital Polska Sp. zoo | Prezes Zarządu

III 2006 – obecnie: Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | Dyrektor Inwestycyjny

V 2008 – obecnie: Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | Członek Zarządu

IV 2010 – obecnie: Copernicus Securities S.A. | członek Zarządu

V 2010 – obecnie: MCF Accounting Services Sp. z o.o. | Prezes Zarządu

PROKURA

Copernicus Securities S.A. posiada ustanowioną samoistną prokurę.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego prokurentem Copernicus Securities S.A. jest Agnieszka Kwaczyńska.

AGNIESZKA KWACZYŃSKA – PROKURENT

Wiek: 32 lata

Wykształcenie:

1997 – 2002: Akademia Ekonomiczna a Poznaniu | Wydział Ekonomii | studia magisterskie

Doświadczenie zawodowe:

V 2002 – IX 2008: Copernicus Services Sp. z o.o. (dawniej: Copernicus Securities Sp. z o.o., dawniej: Mid-Cap Focus Sp. z o.o.) | Doradca ds. Relacja Inwestorskich, członek Zarządu

IX 2008 – obecnie: Copernicus Securities S.A. | Dyrektor Działu Sprzedaży, Prokurent

RADA NADZORCZA

W myśl §19 Statutu Emitenta, w skład Rady Nadzorczej wchodzi od 3 do 5 członków.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają w dacie zatwierdzenia

przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za okres, w którym Rada Nadzorcza pełniła swoją kadencję. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej mogą zostać wybrani na kolejną kadencję. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącą Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej oraz Sekretarza Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Grażyna Kiela – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Billewicz – (Sekretarz) Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Strączyński – Członek Rady Nadzorczej

4.20. TERMIN UPŁYWU KADENCJI CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

ZARZĄD FIRMY COPERNICUS SECURITIES S.A.

Kadencja Zarządu Copernicus Securities S.A. trwa 3 lata.

Kadencja Prezesa Zarządu Marka Witkowskiego upływa 25 stycznia 2011 r.

Kadencja członka Zarządu Piotra Grabowskiego upływa 1 czerwca 2012 r.

Kadencja członka Zarządu Joanny Andryszczak-Lewandowskiej upływa 26 kwietnia 2013 r.

Zgodnie z treścią art. 369 §1 KSH ponowne powołania tej samej osoby na członka Zarządu dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż pięć lat każda. Powołanie może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji członka Zarządu.

Mandat członka zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu (art. 369 §5 KSH).

Zgodnie z treścią art. 386§1 KSH kadencja członka rady nadzorczej nie może być dłuższa niż pięć lat. Przepis ten odnosi się również do Zarządu.

RADA NADZORCZA FIRMY COPERNICUS SECURITIES S.A.

Kadencja Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną i trwa 3 lata. Kadencja obecnej Rady Nadzorczej upływa w dniu 20 marca 2012 r.

Zgodnie z §19 ust 1 Statutu Spółki w Radzie Nadzorczej zasiada od 3 (trzy) do 5 (pięć) członków.

Zgodnie z §19 ust 2 Statutu Spółki kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają w dacie zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania, bilansu oraz rachunku zysków i strat za okres, w którym Rada Nadzorcza pełniła swoją kadencję. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z treścią art. 386§1 KSH kadencja członka rady nadzorczej nie może być dłuższa niż pięć lat.

4.21. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Głównymi akcjonariuszami Copernicus Securities S.A. posiadającymi co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu są następujące podmioty:

Lp.	Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział liczby akcji w liczbie akcji ogółem	Udział liczby głosów w liczbie głosów ogółem
BEZPOŚREDNIE ZAANGAŻOWANIE					
1.	Marek Witkowski	269 113	269 113	23,30%	23,30%
2.	Marcin Billewicz	190 050	190 050	16,45%	16,45%
POŚREDNIE ZAANGAŻOWANIE					
1.	Marek Witkowski wraz z osobami blisko związanymi	359 113	359 113	31,09%	31,09%
2.	Marcin Billewicz wraz z osobami blisko związanymi	370 164	370 164	32,05%	32,05%

Pan Marek Witkowski pełni funkcję Prezesa Zarządu Copernicus Securities S.A.

Pan Marcin Billewicz pełni funkcję Dyrektora ds. Strategii i Rozwoju Grupy Copernicus na podstawie umowy o pracę zawartej z Copernicus Securities S.A.

Wraz z osobami blisko związanymi Pan Marek Witkowski posiada 31,09% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 31,09% praw do głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wraz z osobami blisko związanymi Pan Marcin Billewicz posiada 32,05% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 32,05% praw do głosów na Walnym Zgromadzeniu.

4.21.1. UMOWY LOCK-UP I INNE ZOBOWIĄZANIA GŁÓWNYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA

Główni akcjonariusze Copernicus Securities S.A. nie ponoszą żadnych innych zobowiązań.

Główni akcjonariusze Copernicus Securities S.A. nie są związani umowami lock-up.

4.22. ZNAKI TOWAROWE I PATENTY

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym żadnych znaków towarowych oraz patentów.

4.23. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE

Emitent ani żaden podmiot z grupy kapitałowej Emitent nie prowadzą działalności badawczo – rozwojowej.

5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostało, sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wraz z danymi porównywalnymi. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez biegłego rewidenta i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

5.1. OPINIA WRAZ Z RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA ZA OSTATNI ROK OBROTOWY

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Grupy Kapitałowej COPERNICUS SECURITIES S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COPERNICUS SECURITIES S.A. (Grupa Kapitałowa), w której Jednostką Dominującą jest COPERNICUS SECURITIES S.A. (Spółka), z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Grójeckiej 5 (kod pocztowy: 02-019 Warszawa), na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **71 089 267,16** złotych (słownie złotych: siedemdziesiąt jeden milionów osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem, 16/100),
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **3 899 465,83** złotych (słownie złotych: trzy miliony osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć, 83/100),
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **36 784 653,66** złotych (słownie złotych: trzydzieści sześć milionów siedemset osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset pięćdziesiąt trzy złote 66/100),
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 899 465,83** złotych (słownie złotych: trzy miliony osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć, 83/100),
- informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

ul. Leszczyna 12A, 85-356 Bydgoszcz, www.hlbm2.pl
kapitał zakładowy: 75.000,00 zł, w pełni opłacony
Nr KRS: 0000265086, XIII Wydział KRS, REGON: 340226413, NIP: 967-125-05-62
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3149
Zarząd: Maciej Czapiewski – Prezes, Marek Dobek – Wiceprezes,
Sławomir Wodarski – Członek Zarządu



Strona 1 z 4

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

Kierownik Jednostki Dominującej oraz członkowie rady nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz.U. 2009 nr 226 poz. 1824), zwanym dalej rozporządzeniem w sprawie zasad rachunkowości domów maklerskich oraz ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z rozporządzenia w sprawie zasad rachunkowości domów

maklerskich, ustawy o rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

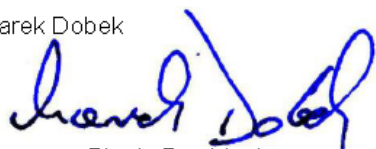
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

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

- w trakcie naszych prac audytorskich korzystaliśmy z ustaleń innych biegłych rewidentów w zakresie określonym w Międzynarodowych Standardach Rewizji Finansowej (MSRF 600),
- w 2009 roku wartość wynagrodzenia Jednostki Zależnej Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Towarzystwo) za zarządzanie funduszem inwestycyjnym Świtalski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Świtalski FIZ) była ustalana w oparciu o jego aktywa netto. Na wartość aktywów netto tego funduszu wpłynęła pośrednio wartość aktywów netto Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Sowiniec FIZ). Wycenę spółek portfelowych Sowiniec FIZ od II kwartału 2009 roku sporządzała jednostka powiązana z Towarzystwem – Copernicus Services Sp. z o.o. Wycena tego funduszu w 2009 roku wpłynęła na wycenę Świtalski FIZ, którą sporządzała również Copernicus Services Sp. z o.o. W nodzie nr 5.6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o wycenie tych funduszy przez wymienioną jednostkę powiązaną.
- w dniu 1 czerwca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, działając na podstawie art. 55 ust. 9 ustawy o rachunkowości, wyraziło zgodę na zaprzestanie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z MSR, począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku. Zarząd Spółki sporządzając zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009 zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości zapewnił porównywalność danych w zakresie roku 2008,
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COPERNICUS SECURITIES S.A. obejmuje dane finansowe 2 spółek, których sprawozdania finansowe nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych wyżej spółek (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 0,8% sumy bilansowej oraz 6,2% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).

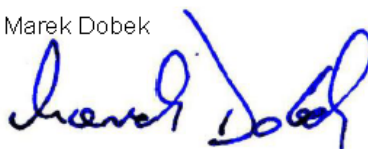
Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. Ustawy o rachunkowości oraz wymogi rozporządzenia w sprawie zasad rachunkowości domów maklerskich. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Marek Dobek



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
HLB M2 Audyt Sp. z o.o., wpisany na listę
biegłych rewidentów pod numerem 10294

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu
HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149.

Bydgoszcz, dnia 21 czerwca 2010 roku

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres
01.01.2009 - 31.12.2009**

**Grupa Kapitałowa
COPERNICUS SECURITIES S.A.**



SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMNUJĄCĄ.....	3
I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	3
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	6
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	6
I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.....	7
I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	8
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	9
II.2. BILANS UPROSZCZONY.....	BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI
II.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY.....	BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI
II.4. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY.....	12
II.5. RENTOWNOŚĆ.....	14
II.6. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA.....	15
II.7. SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW.....	16
II.8. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI.....	16
II.9. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.....	17
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	18
III.1. ROK OBROTOWY.....	18
III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH.....	18
III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY.....	18
III.4. KAPITAŁ WŁASNY.....	19
III.5. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIejszościowych.....	19
III.6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE.....	19
III.7. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ.....	20
III.8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	20
III.9. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	20
III.10. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	20
III.11. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI.....	20
III.12. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI
III.13. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	21
III.14. INFORMACJA O TREŚCI OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	21

CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Pełna nazwa Jednostki:	COPERNICUS SECURITIES S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ulica:	Grójecka 5
Miejscowość:	Warszawa
Kod pocztowy:	20-019
Poczta:	Warszawa
Telefon:	+ 48 22 44 00 100
Faks:	+ 48 22 44 00 105
Poczta elektroniczna:	warszawa@copernicus.pl
Adres www:	www.copernicus.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	23.01.2006
Numer wpisu do rejestru:	KRS nr 0000249524
Regon:	140413771
NIP:	1070003607
Przedmiot działalności wg PKD	6612Z - działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych
Kapitał podstawowy	1 155 056,00 zł
Kapitał własny	32 022 223,89 zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie, zgłoszonym do rejestru, była działalność maklerska.

I.1.2. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.2.1. Marek Witkowski – 23,30% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

I.1.2.2. Marcin Billewicz – 16,45% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

I.1.2.3. Certus Development Sp. z o.o. – 10,00% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

I.1.2.4. Radosław Solan – 9,16% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

I.1.2.5. Małgorzata Billewicz – 8,66% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

I.1.2.6. Monika Witkowska – 7,79% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

PRZYPIS: Certus Development Sp. z o.o. posiada 9,999% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.2.7. Pelagia Billewicz – 6,94% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

I.1.2.8. Pozostali Akcjonariusze – 17,70% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.3. W dniu 20 marca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o umorzeniu 100 000 akcji, które zostały nabyte w roku 2008 w celu umorzenia. Innych istotnych zmian w akcjonariacie nie było w roku 2009 oraz do dnia wydania opinii.

I.1.4. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. Jednostki powiązane ze Spółką zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w punkcie 3 Wprowadzenia do Sprawozdania Finansowego.

I.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.5.1. Marek Witkowski – Prezes Zarządu,

I.1.5.2. Krzysztof Olszówka – Członek Zarządu,

I.1.5.3. Piotr Grabowski - Członek Zarządu,

I.1.5.4. Joanna Andryszczak-Lewandowska - Członek Zarządu.

I.1.6. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:

I.1.6.1. W dniu 1 maja 2009 roku powierzono Panu Krzysztofowi Olszówce, zajmującemu dotychczas stanowisko Wiceprezesa Zarządu, funkcję Członka Zarządu,

I.1.6.2. W dniu 1 maja 2009 roku powołano na Członka Zarządu Pana Piotra Grabowskiego,

I.1.6.3. W dniu 1 czerwca 2009 roku powołano na Członka Zarządu Pana Pawła Małyska,

I.1.6.4. W dniu 31 grudnia 2009 roku Pan Paweł Małyska został złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

I.1.6.5. W dniu 26 kwietnia 2010 powołano na Członka Zarządu Panią Joannę Andryszczak-Lewandowską.

I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

I.2.1. W dniu 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. wchodziły spółki:

Nazwa	Udział % w kapitale podstawowym	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Copernicus Securities S.A.	Jednostka dominująca	-	pełna	bez zastrzeżeń, z uwagą objaśniającą	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31.12.2009
Copernicus Services Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	bez zastrzeżeń i uwag objaśniających	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31.12.2009
Copernicus Capital TFI S.A.*	93%	100%	pełna	z uwagami objaśniającymi	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31.12.2009
MCF Investor Relations Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	-	31.12.2009
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	-	31.12.2009

*na dzień bilansowy spółka CC TFI S.A. posiadała akcje własne celem umorzenia

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Sp. z o.o., nr 3149 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych. W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Marek Dobek nr 10294.

I.3.2. HLB M2 Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Leszczyna 12A, została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. uchwałą Rady Nadzorczej nr 7 z dnia 3 sierpnia 2010 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 006/B/2009 zawartej w dniu 5 sierpnia 2010 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

I.3.3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oświadcza, że spełnia wymogi, określone w art. 56 ust. 2-4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oświadcza, że spełnia wymogi, określone w art. 56 ust. 2-4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.5. Badanie przeprowadzono w terminie od 17 marca 2010 roku do 14 czerwca 2010 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 15 lutego

2009 roku do 19 lutego 2009 roku oraz w dniach 9 marca 2010 roku i 9 kwietnia 2010 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.

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

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),

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

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

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

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

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

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

I.5.5. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 14 czerwca 2010 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

I.6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Marek Dobek, biegły rewident nr 10294, działający w imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3139. O sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2008 wydano opinię bez zastrzeżeń oraz uwagami objaśniającymi:

I.6.1.1. Treść uwag objaśniających:

„Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę. Sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z MSSF. Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane dane wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2007. Decyzja o sporządzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008 zgodnie z MSSF została podjęta przez Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 29 lipca 2009 roku (zgodnie z art. 55 ust. 6 i 8 ustawy o rachunkowości), w związku z zamiarem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu regulowanego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COPERNICUS SECURITIES S.A. obejmuje dane jednej Jednostki Zależnej, której sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego. Wielkość sumy bilansowej oraz wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianej spółki (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 19,6% sumy bilansowej oraz 30,4% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COPERNICUS SECURITIES S.A. obejmuje dane finansowe 2 spółek, których sprawozdania finansowe nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych wyżej spółek (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 1,2% sumy bilansowej oraz 12,1% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w śródrocznym, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).”

I.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3 z dnia 31 sierpnia 2009 roku.

I.6.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 września 2009 roku.

I.6.4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 wraz z opinią biegłego rewidenta Spółka opublikowała w Monitorze Polskim B nr 2643, pozycja 14735 z dnia 30 grudnia 2009 roku.

I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

I.7.1. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym w szczególności zgodnie z rozporządzeniem z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz.U. 2009 nr 226 poz. 1824) i składa się z:

I.7.1.1. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **71 089 267,16** złotych (słownie złotych: siedemdziesiąt jeden milionów osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem, 16/100),

I.7.1.2. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **3 899 465,83** złotych (słownie złotych: trzy miliony osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć, 83/100),

I.7.1.3. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **36 784 653,66** złotych (słownie złotych: trzydzieści sześć milionów siedemset osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset pięćdziesiąt trzy złote 66/100),

I.7.1.4. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 899 465,83** złotych (słownie złotych: trzy miliony osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć, 83/100),

I.7.1.5. informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia

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

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

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

II.2. SKONSOLIDOWANY BILANS

II.2.1. Skonsolidowany bilans uproszczony umożliwia rozpoznanie najważniejszych zmian, które zaszły w okresie badanym w strukturze i wartości pozycji bilansowych.

Aktywa	2009-12-31		2008-12-31		Dynamika / (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
I. Środki pieniężne	39 262	55,2%	2 477	7,2%	1485,0%
II. Należności krótkoterminowe	6 519	9,2%	6 110	17,7%	6,7%
III. Instrumenty przeznaczone do obrotu	888	1,2%	0	0,0%	0,0%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35	0,0%	28	0,1%	27,5%
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
VII. Należności długoterminowe	212	0,3%	198	0,6%	7,4%
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0,0%	7	0,0%	-100,0%
IX. Wartości niematerialne i prawne	284	0,4%	129	0,4%	120,7%
X. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	22 179	31,2%	23 363	67,6%	-5,1%
X. Rzeczowe aktywa trwałe	1 467	2,1%	1 859	5,4%	-21,1%
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	243	0,3%	388	1,1%	-37,4%
Aktywa razem :	71 089	100,0%	34 558	100,0%	105,7%

Pasywa	2009-12-31		2008-12-31		Dynamika / (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
I. Zobowiązania krótkoterminowe	35 186	49,5%	1 922	5,6%	1731,1%
II. Zobowiązania długoterminowe	90	0,1%	252	0,7%	-64,2%
III. Rozliczenie międzyokresowe	0	0,0%	113	0,3%	-100,0%
IV. Rezerwy na zobowiązania	701	1,0%	1 092	3,2%	-35,8%
V. Zobowiązania podporządkowane	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
VI. Kapitał własny	35 012	49,3%	31 062	89,9%	12,7%
VII. Kapitały (fundusze) mniejszości	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
VIII. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	99	0,1%	117	0,3%	-15,2%
Pasywa razem :	71 089	99,9%	34 558	99,7%	105,7%

II.2.2. W 2009 roku skonsolidowany bilans Grupy zamknął się sumą po stronie aktywów i pasywów 71 089 tys. zł, co stanowiło wzrost względem okresu poprzedniego o 105,7%.

II.2.2.1. Tak wysoki wzrost sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku był w głównej mierze spowodowany przekazaniem przez jednego z klientów środków pieniężnych przeznaczonych na zakup akcji w kwocie 30 000 tys. zł.

II.2.2.2. W aktywach zdecydowanie dominowały na koniec 2009 roku środki pieniężne oraz wartość firmy powstała w wyniku rozliczenia nabycia Copernicus Capital TFI S.A. oraz MCF Accounting Services Sp. z o.o.

II.2.3. Na koniec 2009 roku udział środków pieniężnych w strukturze aktywów wyniósł 55,2% i był o 48 punktów procentowych wyższy niż w 2008 roku.

II.2.4. Wartość kapitału własnego wzrosła w 2009 roku o 12,7% i stanowiła na koniec ostatniego analizowanego okresu 49,3% wszystkich pasywów. O wartości kapitałów własnych decydował głównie kapitał zapasowy utworzony przede wszystkim w związku ze sprzedażą akcji powyżej wartości nominalnej oraz z zatrzymanych zysków z lat ubiegłych.

II.2.5. Największy wzrost wartości w 2009 roku, w kwocie 33 264 tys. zł. odnotowano w przypadku zobowiązań krótkoterminowych. Udział zobowiązań krótkoterminowych w strukturze pasywów wynosił na koniec 2009 roku 49,5%, co stanowiło wzrost rok do roku o 43,9 punktu procentowego.

II.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

II.3.1. Skonsolidowany uproszczony rachunek zysków i strat w uproszczone pozwala na szybkie porównanie zmian wartości przychodów, kosztów i ich udziału w wyniku finansowym roku obrotowego między okresem badanym i okresem poprzedzającym.

Wyszczególnienie	2009-12-31		2008-12-31		Dynamika / (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
I. Przychody z działalności maklerskiej	5 305	100,0%	5 222	100,0%	1,6%
II. Koszty działalności maklerskiej	4 682	88,3%	2 758	52,8%	69,7%
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej	623	11,7%	2 464	47,2%	-74,7%
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	239	4,5%	0	0,0%	0,0%
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	41	0,8%	0	0,0%	0,0%
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	198	3,7%	0	0,0%	0,0%
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanych do terminu zapadalności	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XIII. Przychody netto ze sprzedaży w jednostkach powiązanych	15 090	284,5%	4 961	95,0%	204,2%
XIV. Koszty działalności operacyjnej w jednostkach powiązanych	9 621	181,4%	3 962	75,9%	142,8%
XV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej w jednostkach powiązanych	5 469	103,1%	999	19,1%	447,6%
XVI. Pozostałe przychody operacyjne	245	4,6%	153	2,9%	60,4%
XVII. Pozostałe koszty operacyjne	241	4,5%	275	5,3%	-12,5%
XVIII. Różnica w wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XIX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 295	118,7%	3 340	64,0%	88,4%
XX. Przychody finansowe	158	3,0%	66	1,3%	139,1%
XXI. Koszty finansowe	110	2,1%	56	1,1%	95,9%
XXII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6 343	119,6%	3 350	64,2%	89,3%
XXIII. Zyski nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXIV. Straty nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 184	22,3%	203	3,9%	484,0%
XXVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	18	0,3%	726	13,9%	-97,6%
XXVII. Zysk mniejszości	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXVIII. Strata mniejszości	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXIX. Zysk (strata) brutto	5 177	97,6%	3 874	74,2%	33,6%

XXX. Podatek dochodowy	1 278	24,1%	819	15,7%	56,0%
XXXI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXXIII. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXXIV. Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXXIII. Zysk (strata) netto	3 899	73,5%	3 056	58,5%	27,6%

II.3.2. W 2009 roku Jednostka Dominująca osiągnęła zbliżony do roku wcześniejszego poziom przychodów z działalności maklerskiej (wzrost o 1,6%). W 2009 roku wypracowano zysk z działalności maklerskiej o 74,7% niższy niż w roku poprzednim. Wynika to z faktu, że Spółka poniosła o 69,7% wyższe koszty działalności maklerskiej niż w 2008 roku.

II.3.3. Do podstawowej działalności operacyjnej domu maklerskiego zalicza się również wynik z operacji instrumentami finansowymi.

II.3.4. Wynik na działalności jednostek zależnych w 2009 roku wyniósł 5 469 tys. zł i był wyższy niż w roku poprzednim o 447,6%.

II.3.5. W całym analizowanym okresie Spółka nie notowała istotnych zmian w zakresie pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej.

II.4. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY.

II.4.1. Uproszczony rachunek przepływów pieniężnych umożliwia szybkie rozpoznanie struktury przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej w roku badanym oraz jej zmian względem okresu poprzedzającego.

Wyszczególnienie	2009-12-31		2008-12-31		Dynamika / (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	3 899	100,0%	3 106	100,0%	25,6%
2. Korekty razem	34 252	878,4%	65	2,1%	52307,8%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	38 152	978,4%	3 171	102,1%	1103,1%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	27	0,7%	2 164	69,7%	-98,8%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	1 181	30,3%	30 376	978,1%	-96,1%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-1 154	-29,6%	-28 212	-908,4%	-95,9%
7. Wpływy z działalności finansowej	8	0,2%	25 454	819,6%	-100,0%
8. Wydatki na działalności finansowej	221	5,7%	1 363	43,9%	-83,8%
9. Przepływy z działalności finansowej	-213	-5,5%	24 091	775,7%	-100,9%
10. Przepływy pieniężne netto razem	36 785	943,3%	-950	-30,6%	-3970,4%

*- względem wyniku brutto za dany rok

II.4.2. Grupa w roku 2009 miała dodatnie przepływy pieniężne. Saldo środków pieniężnych wzrosło o 34 177 tys. zł. Wpływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej znacząco przewyższyły ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej.

II.5. RENTOWNOŚĆ

II.5.1. Wskaźniki rentowności pozwalają ocenić efektywność działania Grupy Kapitałowej i jej zmiany mierzone relacją wyniku finansowego do innych wartości opisujących finansy Grupy.

II.5.2. Wartości średnie w analizie obliczono jako średnie z wartości na początek i koniec roku obrotowego

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2009	2008	2007*
Rentowność na działalności maklerskiej	Wynik na działalności maklerskiej/Przychody z działalności maklerskiej	max	11,7%	47,2%	48,3%
Rentowność na działalności operacyjnej jednostek zależnych	Wynik na działalności operacyjnej jednostek zależnych/Przychody z działalności jednostek zależnych	max	36,2%	20,1%	-
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	73,5%	58,5%	81,3%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	7,4%	15,9%	180,6%

*dane Jednostki Dominującej

II.5.3. W 2009 roku wartość wskaźnika rentowności na działalności maklerskiej uległa obniżeniu w porównaniu do roku wcześniejszego. Sytuacja ta wynika z poniesionych w 2009 roku wyższych kosztów działalności maklerskiej, głównie wynagrodzeń. Przy zbliżonym poziomie przychodów przełożyło się to na niższe wartości wszystkich wskaźników opartych o wynik.

II.5.4. W 2009 roku wartość wskaźnika rentowności działalności operacyjnej jednostek zależnych zwiększyła się względem roku poprzedniego, co wskazuje na pozytywny wpływ na wynik skonsolidowany działalności spółek zależnych, w tym głównie Copernicus Capital TFI S.A.

II.6. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

II.6.1. Wskaźniki płynności finansowej pozwalają ocenić zdolność Grupy Kapitałowej do terminowego regulowania zobowiązań. Podane poniżej wartości zalecane stanowią wartości orientacyjne, które mogą ulegać modyfikacji w zależności od branży, w której działa Grupa.

II.6.1.1. Niskie wartości wskaźników płynności mogą oznaczać ryzyko wystąpienia trudności w terminowym regulowaniu zobowiązań. Ryzyko to pomniejszają ewentualne możliwości Grupy Kapitałowej zaciągania dodatkowych zobowiązań (np. kredytów bieżących);

II.6.1.2. Wysokie wartości wskaźnika płynności mogą świadczyć o zamrożeniu środków w majątku obrotowym, co może obniżyć rentowność kapitałów własnych.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2009	2008	2007*
Płynność bieżąca	$(\text{Zapasy} + \text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	1,4-2,0	1,28	3,14	13,48
Płynność szybka	$(\text{Należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	0,8-1,0	1,30	4,00	13,48

*dane Jednostki Dominującej

II.6.2. W 2009 roku wartości wskaźników opisujących płynność Grupy się obniżyły się, jednak ciągle pozostają zbliżone do wartości zalecanych, co świadczy o dostatecznej zdolności Grupy do regulowania zobowiązań.

II.6.3. Wartości wskaźników płynności szybkiej oraz bieżącej były w roku 2009 niższe niż w latach 2007 i 2008, co wynikało istotnego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych.

II.7. SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW

II.7.1. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów pozwalają ocenić efektywność wykorzystania majątku Grupy Kapitałowej i jej zmiany.

II.7.1.1. Wskaźniki obrotowości aktywów i rzeczowego majątku trwałego określają zdolność do generowania przychodów przez składniki aktywów, rosnące wartości wskaźników oznaczają poprawę efektywności gospodarowania, chociaż mogą też wskazywać na trudności w odtwarzaniu majątku trwałego;

II.7.1.2. Wskaźniki rotacji zapasów określają okres, przez który średnio utrzymywane są zapasy między ich zakupem a zużyciem lub sprzedażą. Skracanie okresu rotacji zapasów oznacza poprawę gospodarki majątkiem obrotowym.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2009	2008	2007*
Obrotowość aktywów	$\frac{\text{Przychody z działalności maklerskiej}}{\text{Średnia wartość aktywów ogółem}}$	max	0,1	0,3	2,1
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	$\frac{\text{Przychody z działalności maklerskiej}}{\text{Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego}}$	max	1,0	1,2	43,4

*dane Jednostki Dominującej

II.7.2. Dynamika wzrostu aktywów znacznie przewyższyła wzrost wartości przychodów ze sprzedaży, co przyniosło skutek w postaci spadku zarówno obrotowości majątku ogółem, jak i obrotowości rzeczowego majątku trwałego.

II.8. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI

II.8.1. Wskaźniki zadłużenia pozwalają ocenić ryzyko, jakim obciążona jest Grupa Kapitałowa w związku ze strukturą pasywów oraz relacją między wymagalnością pasywów (terminem, w którym zobowiązania winny być uregulowane) a zapadalnością aktywów (terminem, w którym aktywa wygenerują korzyści ekonomiczne).

II.8.1.1. Wskaźniki finansowania kapitałem własnym i pokrycia zobowiązań kapitałem własnym pozwalają ocenić zaangażowanie Właścicieli w finansowanie majątku Grupy. Z punktu widzenia bezpieczeństwa struktury źródeł finansowania korzystna jest maksymalizacja jego wartości. Z drugiej jednak strony, nadmierny udział kapitałów własnych oznacza, że Grupa Kapitałowa nie wykorzystuje w pełni dostępnej dźwigni finansowej.

II.8.1.2. Wskaźnik pokrycia aktywów długoterminowych kapitałem własnym określa stopień spełnienia podstawowej zasady zrównoważonego bilansu, wskazującej, że kapitały o wymagalności powyżej jednego roku powinny w pełni pokrywać wartość aktywów o zapadalności powyżej jednego roku.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2009	2008	2007
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	49,3%	89,9%	90,8%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	97,3%	951,3%	990,5%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	142,9%	120,1%	1 465,4%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	49,4%	90,8%	92,7%

II.8.2. W 2009 roku większość wskaźników osiągnęła wartości niższe niż w poprzednich analizowanych okresach. Wartości wskaźników są jednak wyższe od zalecanych, co świadczy o tym, że Grupa posiadała bezpieczną strukturę finansowania aktywów.

II.8.3. W każdym z analizowanych lat Grupa zachowywała złotą zasadę finansowania, czyli aktywa zaangażowane długoterminowo były w więcej niż w 100% finansowane kapitałami długoterminowymi.

II.9. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.

II.9.1. Z uwzględnieniem uwagi opisanej w punkcie II.9.2 w czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca lub spółki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest w ciągu 12 miesięcy od 31 grudnia 2009 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

II.9.2. W dniu 4 marca 2010 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCF Investor Relations Sp. z o.o. podjęło decyzję w sprawie rozwiązania Spółki oraz rozpoczęło jej likwidację. Likwidacja Spółki MCF Investor Relations Sp. z o.o. pozostaje bez istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

III.1. ROK OBROTOWY

III.1.1. Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmują dane finansowe za okres: od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

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

III.2.1. We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił i istotnych aspektach zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

III.2.2. W 2009 nastąpiła zmiana sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz stosowanych zasad wyceny. W dniu 1 czerwca 2010 roku nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o zaprzestaniu sporządzania przez spółkę skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnych z MSR począwszy od sprawozdania za rok 2009. W związku z powyższym Jednostka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2009 zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U nr 226 z 2009 poz. 1824), jak również rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr. 149 poz 1674, ze zmianami). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2008 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Spółka dostosowała dane finansowe z 2008 do wymogów wynikających z ustawy o rachunkowości, zapewniając prawidłowe sporządzenie danych porównywalnych. Dokonane zmiany zmieniły zakres przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz rentowności, a także zmiany w wyniku finansowym.

III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY

III.3.1. Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy z konsolidacji w kwocie 22 179 232,79 złotych została ustalona prawidłowo jako różnica między ceną nabycia udziałów lub akcji dających kontrolę oraz wartością godziwą aktywów netto na dzień przejścia kontroli po pomniejszeniu o dokonane w poprzednich okresach odpisy amortyzacyjny w kwocie 1 386 407,27 tys. zł.

III.3.1.1. Dokonane w 2008 roku przejścia spółek zależnych rozliczono ustalając wartość godziwą aktywów netto przejmowanych podmiotów w oparciu o wartości księgowe, przyjmując założenie, że nie różnią się one od wartości godziwych. Wyjątek stanowiło rozliczenie nabycia Copernicus Capital TFI S.A., przy którego

rozliczeniu wartość godziwą czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów obniżono względem wartości księgowej o kwotę 440 823,07 zł.

III.3.1.2. Jednostka przyjęła 20 letni okres amortyzacji ustalonej w wyniku rozliczenia przejęcia Copernicus Capital TFI S.A. wartości firmy w wartości początkowej 23 529 501,81 zł.

III.3.1.3. Dla ustalonej w wyniku rozliczenia przejęcia MCF Accounting Services Sp. z o.o. wartości firmy w kwocie 36 138,25 zł jednostka Dominująca przyjęła 5 letni okres amortyzacji.

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

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

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

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

III.5. KAPITAŁ WŁASNY

III.5.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2009 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

III.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIejszościowych

III.6.1. Pozycja nie występuje.

III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

III.7.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

III.7.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek),

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

III.7.1.3. dywidendy,

III.7.1.4. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),

III.7.1.5. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.8. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

III.8.1. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku Spółka nie zbyła żadnych akcji/udziałów w spółkach podporządkowanych poza grupę (wystąpiła sprzedaż akcji Copernicus Capital TFI S.A. celem ich umorzenia).

III.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

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

III.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

III.10.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.11. POZYCJE WPLYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.11.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

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

III.12.1. Spółka dokonywała konsolidacji metodą pełną.

III.12.2. Spółka nie konsoliduje żadnego z podmiotów powiązanych metodą praw własności.

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

III.13.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisach wykonawczych.

III.14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.14.1. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

III.15. INFORMACJA O TREŚCI OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

III.15.1. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

III.15.1.1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,

III.15.1.2. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z rozporządzenia w sprawie zasad rachunkowości domów maklerskich, ustawy o rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

III.15.1.3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

III.15.2. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:

III.15.2.1. w trakcie naszych prac audytorskich korzystaliśmy z ustaleń innych biegłych rewidentów w zakresie określonym w Międzynarodowych Standardach Rewizji Finansowej (MSRF 600),

III.15.2.2. w 2009 roku wartość wynagrodzenia Jednostki Zależnej Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Towarzystwo) za zarządzanie funduszem inwestycyjnym Świtalski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Świtalski FIZ) była ustalana w oparciu o jego aktywa netto. Na wartość aktywów netto tego funduszu wpłynęła pośrednio wartość aktywów netto Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Sowiniec FIZ). Wycenę spółek portfelowych Sowiniec FIZ od II kwartału 2009 roku sporządzała jednostka powiązana z Towarzystwem – Copernicus Services Sp. z o.o. Wycena tego funduszu w 2009 roku wpłynęła na wycenę Świtalski FIZ, którą sporządzała również Copernicus Services Sp. z o.o. W nocy nr 5.6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o wycenie tych funduszy przez wymienioną jednostkę powiązaną.

III.15.2.3. w dniu 1 czerwca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, działając na podstawie art. 55 ust. 9 ustawy o rachunkowości, wyraziło zgodę na zaprzestanie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z MSR, począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku. Zarząd Spółki sporządzając zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie

finansowe Spółki za rok 2009 zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości zapewnił porównywalność danych w zakresie roku 2008,

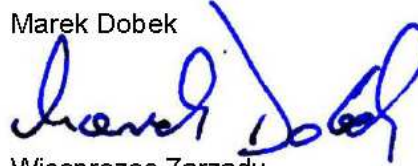
III.15.2.4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COPERNICUS SECURITIES S.A. obejmuje dane finansowe 2 spółek, których sprawozdania finansowe nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych wyżej spółek (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 0,8% sumy bilansowej oraz 6,2% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).

Marek Dobek



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
HLB M2 Audyt Sp. z o.o., wpisany na listę
biegłych rewidentów pod numerem 10294

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu
HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149.

Bydgoszcz, dnia 21 czerwca 2010 roku.

Raport zawiera 22 strony.

5.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA 2009 R. WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba sporządzającego sprawozdanie finansowe (Spółka)

Copernicus Securities SA
Ul. Grójecka 5
02-019 Warszawa

Sąd Rejonowy, nr rejestru:

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

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.

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

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

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

Przedmiot działalności wg PKD:

PKD 6712A – Działalność Maklerska

Miejsce prowadzenia działalności:

Spółka prowadzi działalność na terenie Polski.

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

Nazwa jednostki	Adres siedziby	Przedmiot działalności jednostek powiązanych	Ilość posiadanych akcji/udziałów
Copernicus Capital TFI S.A.	ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa	Przedmiotem działalności spółki jest tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, reprezentowanie funduszy inwestycyjnych wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.	100%
Copernicus Services Sp. z o.o	ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa	Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność pomocnicza finansowa. Dodatkowo spółka zajmuje się wynajmem powierzchni oraz działalnością administracyjną dla Grupy Copernicus	100%
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa	Podstawowym przedmiotem jest działalność rachunkowo-księgowa oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%
MCF IR Sp. z o.o.	ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa	Podstawowym przedmiotem działalności firmy jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%

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

Nie dotyczy

Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego domu maklerskiego

Nie dotyczy

Wykaz czasu trwania działalności jednostek powiązanych

Czas trwania jednostek powiązanych nie jest ograniczony.

Wskazanie okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym domu maklerskiego

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone za okres 01.01.2009 do 31.12.2009 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 01.01.2008 do 31.12.2008. Jednostka dominująca oraz jednostki podporządkowane posiadają taki sam okres obrotowy.

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

Wskazanie, czy sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego domu maklerskiego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki

powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Copernicus Securities SA. W dniu 4 marca 2010 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCF Investor Relations Sp. z o.o. podjęło decyzję w sprawie rozwiązania Spółki oraz rozpoczęło jej likwidację. Likwidacja Spółki MCF Investor Relations Sp. z o.o. pozostaje bez istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Przyjęte zasady rachunkowości

W 2009 nastąpiła zmiana sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W dniu 1 czerwca 2010 roku nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o zaprzestaniu sporządzania przez spółkę skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnych z MSR począwszy od sprawozdania za rok 2009. W związku z powyższym Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2009 zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U nr 226 z 2009 poz. 1824), jak również rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr. 149 poz 1674, ze zmianami). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2008 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Spółka dostosowała dane finansowe z 2008 do wymogów wynikających z ustawy o rachunkowości, zapewniając prawidłowe sporządzenie danych porównywalnych. Dokonane zmiany zmieniły zakres przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz rentowności, a także zmiany w wyniku finansowym.

Wycena aktywów i pasywów na dzień bilansowy

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

Wartości niematerialne i prawne

Według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości po aktualizacji wyceny, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Roczna stawka amortyzacyjna dla oprogramowania wynosi 30%.

Amortyzacja liczona jest metodą liniową, aktywa trwałe o wartości poniżej 3.500,00 zł. Umarzane są jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne są umarżane zgodnie z okresem ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe

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

Cenę nabycia obejmuje:

- cena 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 za pomocą właściwej stawki amortyzację przypadającą na dany okres roku np. miesiąc, jest jego wartość początkowa. Jeżeli wartość ta wzrosła wobec ulepszenia środka trwałego lub zmalała wobec jego częściowej likwidacji to począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, kiedy skutki te ujęto w ewidencji środków trwałych – amortyzację przypadającą na dany i następne okresy roku nalicza się od odpowiednio zmienionej podstawy.

Środki trwałe o wartości poniżej 3.500,00 zł umarżane są jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania. Środki trwałe umarżane są zgodnie z okresem ich ekonomicznej użyteczności.

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe

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

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

Przy wycenie rozchodu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub dostępnych do sprzedaży, nabytych w imieniu i na rachunek własny domu maklerskiego po różnych cenach i charakteryzujących się jednakowymi lub podobnymi cechami, stosuje się metody, o których mowa w art. 34 ust. 4 pkt 1-3 ustawy o rachunkowości.

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

Dla ustalenia ceny sprzedaży netto instrumentów finansowych nabytych we własnym imieniu i na rachunek własny domu maklerskiego stosuje się zasady ustalania ceny bieżącej instrumentów finansowych klientów określone w następujący sposób:

1. Wyceny instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych klientów prowadzonych przez dom maklerski, znajdujących się we wtórnym obrocie na rynku regulowanym, dokonuje się na każdy dzień roboczy według cen bieżących, z zastrzeżeniem pkt. 9.
2. Przez cenę bieżącą rozumie się:
 - 1) w przypadku papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem pkt. 3 i 4:

- a) w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych,
 - b) w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję,
 - c) w systemie notowań jednolitych – ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
 - d) w systemie notowań polegającym na jednoczesnym wystawieniu ceny kupna i ceny sprzedaży tego samego papieru wartościowego – ostatnią najniższą cenę z ofert kupna;
- 2) w przypadku instrumentów finansowych notowanych w systemie kojarzenia ofert – cenę, po jakiej została zawarta ostatnia transakcja;
 - 3) w przypadku zdematerializowanych papierów wartościowych, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1 – według ostatniej najniższej ceny:
 - a) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania albo
 - b) po jakiej zawarto transakcję pakietową.
3. W przypadku papierów wartościowych notowanych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których, ze względu na reguły przyjęte na danym rynku, za najbardziej reprezentatywny kurs uznaje się inny niż podany w pkt. 2 ppkt 1 lit. A-d, szczegółowe metody i kryteria wyceny określa dom maklerski.
 4. Przez cenę bieżącą dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami rozumie się wyrażoną wartościowo cenę ustaloną w stosunku procentowym do wartości nominalnej, powiększoną o naliczone odsetki.
 5. Dłużne papiery wartościowe nabywane z dyskontem lub premią wycenia się z zastosowaniem odpowiednio odpisów dyskonta lub amortyzacji premii.
 6. Przez cenę bieżącą jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych rozumie się ostatnią ogłoszoną przez fundusz inwestycyjny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
 7. Towary giełdowe wycenia się według zasad określonych w pkt. 2 ppkt 1.
 8. Jeżeli ostatnia cena bieżąca na danym rynku lub w danym systemie notowań nie jest dostępna lub jest dostępna, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego w dniu wyceny, wyceniając ten papier wartościowy, należy uwzględnić ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, że wycena papierów wartościowych w oparciu o te oferty nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, uznaje się, że nie jest możliwe ustalenie ceny bieżącej dla tych papierów wartościowych według zasad, o których mowa w pkt. 2.
 9. Jeżeli dla danych papierów wartościowych nie można określić ceny według zasad określonych w pkt. 2 i 3, ale cenę taką można określić dla papierów wartościowych tożsamyh w prawach z papierami wartościowymi należącymi do klientów, to na potrzeby wyceny papiery wartościowe należące do klientów traktuje się tak, jakby były papierami wartościowymi spełniającymi te warunki.
 10. W przypadku gdy nie jest możliwa wycena aktywów klientów według metod, o których mowa w pkt. 1-9, aktywa te wycenia się według wartości godziwej, pozwalającej na rzetelne odzwierciedlenie wartości tych aktywów.

Za podstawę wyceny instrumentów finansowych klientów przyjmuje się, gdy instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu:

- na kilku rynkach giełdowych – kurs ustalony na tej giełdzie, na której wolumen obrotów był największy;
- w więcej niż jednym systemie notowań na jednej giełdzie – kurs ustalony w tym systemie notowań, w którym wolumen obrotów był największy;
- na rynku giełdowym i jednocześnie na rynku pozagiełdowym – kurs ustalony na tym z rynków, na którym wolumen obrotów był największy;

- na więcej niż jednym rynku pozagiełdowym – cenę bieżącą ustaloną na tym z rynków, którego wolumen obrotów był największy;
- w więcej niż jednym systemie notowań na jednym rynku pozagiełdowym – cenę bieżącą ustaloną w tym systemie notowań, w którym wolumen obrotów był największy.

Zdematerializowane papiery wartościowe nienotowane na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu, należące do klientów, zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez dom maklerski, wycenia się według wartości nominalnej.

Papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, przechowywane przez dom maklerski w formie dokumentu, wycenia się według wartości nominalnej.

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

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

Aktywa pieniężne

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

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

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

Zobowiązanie krótkoterminowe

Ujemne są w sprawozdaniu finansowym w kwocie wymagalnej zapłaty.

Rezerwy i rozliczenie międzyokresowe

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

Rezerwy na zobowiązania, tworzone są tytułem:

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

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

Bieżący i odroczony podatek dochodowy

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego kalkulowany jest, oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w stosunku do wszystkich różnic przejściowych

występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

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

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

Zasady klasyfikacji instrumentów finansowych

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są nabywane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych (w terminie do 3 miesięcy) zmian cen.

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 wartości rynkowej lub wartości godziwej zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności: zaliczane są tu 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, z wyjątkiem zaliczonych jako przeznaczone do obrotu, wycenia się według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Przychody i koszty

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

Spółka prowadzi ewidencje kosztów w układzie rodzajowym.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest przez Spółkę metodą pośrednią.

Przedstawienie opisu stosowanych wyłączeń jednostek powiązanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego domu maklerskiego

Nie dotyczy.

Skonsolidowany Bilans Grupy Copernicus Securities S.A.	31.12.2009	31.12.2008
I. Środki pieniężne	39 261 715,20	2 477 061,54
1. W kasie	1 126,68	93,70
2. Na rachunkach bankowych	39 260 588,52	2 476 967,84
3. Inne środki pieniężne	0,00	0,00
4. Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	6 519 030,45	6 160 039,17
1. Od klientów	5 996 610,69	5 564 496,83
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
a. z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
b. pozostałe	0,00	0,00
4. Od podmiotów prowadzących regulowane rynki i giełdy towarowe	0,00	0,00
5. Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	400 501,71	120 000,00
6. Od towarzystw 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	61 037,27	351 446,21
10. Dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek i papierów wartościowych	0,00	0,00
12. Pozostałe	60 880,78	124 096,13
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	887 960,91	0,00
1. Akcje	566 543,79	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. Certyfikaty inwestycyjne	320 040,00	0,00
4. Warranty	0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe		0,00
6. Instrumenty pochodne	0,00	0,00
7. Towary giełdowe	0,00	0,00
8. Pozostałe	1 377,12	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 079,70	27 513,32
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
VII. Należności długoterminowe	212 490,15	197 777,11
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	212 490,15	197 777,11

VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	6 918,30
1. Jednostkom zależnym i współzależnym nieskonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną	0,00	0,00
2. Jednostkom podporządkowanym wycenianym metodą praw własności	0,00	0,00
3. Pozostałym jednostkom	0,00	6 918,30
IX. Wartości niematerialne i prawne	284 451,20	128 898,47
1. Wartość firmy	0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	284 451,20	128 898,47
- oprogramowanie komputerowe	230 274,18	75 728,29
3. Inne wartości niematerialne i prane	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
X. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	22 179 232,79	23 362 935,53
Wartość firmy jednostki zależne	22 179 232,79	23 362 935,53
XI. Rzeczowe aktywa trwałe	1 466 520,06	1 858 802,03
1. Środki trwałe, w tym:	1 466 520,06	1 858 802,03
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
b. budynki i lokale	623 009,18	740 110,08
c. zespoły komputerowe	188 891,74	210 048,64
d. pozostałe środki trwałe	654 619,14	908 643,31
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
XII. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	242 786,70	387 788,75
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	240 518,44	386 026,66
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2 268,26	1 762,09
AKTYWA RAZEM	71 089 267,16	34 607 734,22

Skonsolidowany Bilans Grupy Copernicus Securities S.A.	31.12.2009	31.12.2008
I. Zobowiązania krótkoterminowe	35 186 330,11	1 921 544,21
1. Wobec klientów	33 708 167,13	799 728,14
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 zawarcia transakcji	0,00	0,00
b. pozostałe	0,00	0,00
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	0,00	0,00
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	0,00	0,00
6. Wobec izby gospodarczej	0,00	0,00
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	0,00
8. Kredyty i pożyczki:	7 500,38	0,00
a. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b. pozostałe	7 500,38	0,00
9. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
10. Wekslowe	0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	623 557,01	513 221,80
12. Z tytułu wynagrodzeń	827,63	156 980,29
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	846 277,96	451 613,98
II. Zobowiązania długoterminowe	90 232,67	252 145,97
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	0,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0,00	0,00
5. Z tytułu umów leasingu finansowego:	90 232,67	169 145,97
a. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b. pozostałe	90 232,67	169 145,97
6. Pozostałe		83 000,00
III. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	112 601,86
1. Inne rozliczenia międzyokresowe:	0,00	112 601,86
a. długoterminowe	0,00	0,00

b. krótkoterminowe	0,00	112 601,86
IV. Rezerwy na zobowiązania	701 218,19	1 091 631,11
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 052,43	77 175,00
2. Na świadczenia emerytalne i rentowe:	467 963,82	806 449,79
a. długoterminowa	0,00	0,00
b. krótkoterminowa	467 963,82	806 449,79
3. Pozostałe:	186 201,94	208 006,32
a. długoterminowe	0,00	196 000,00
b. krótkoterminowe	186 201,94	12 006,32
V. Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI. Kapitał własny	35 012 154,70	31 112 688,87
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 155 056,00	1 255 056,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	- 983 842,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy:	30 356 189,69	27 735 760,00
a. ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	25 198 445,00	25 198 445,00
b. utworzony ustawowo	346 341,27	160 480,00
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)	4 811 403,42	2 376 835,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
7. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych:	-398 556,82	0,00
a. zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	0,00	0,00
b. strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	-398 556,82	0,00
9. Zysk (strata) netto	3 899 465,83	3 105 714,87
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
VII. Kapitały (fundusze) mniejszości	0,00	0,00
VIII. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	99 331,49	117 122,20
1. Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	99 331,49	117 122,20
2. Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	71 089 267,16	34 607 734,22

Pozycje pozabilansowe	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Papiery wartościowe klientów	98 187 764,56	395 258 173,60
Zobowiązania pozabilansowe, w tym:	0,00	0,00
-udzielone gwarancje i poręczenia (wadium)	0,00	0,00
-pozostałe	0,00	0,00
Razem	98 187 764,56	395 258 173,60

Skonsolidowany Rachunek zysków i strat Grupy Copernicus Securities S.A.	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	5 304 976,48	5 222 056,06
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
1. Prowizje	3 624 919,25	1 102 105,66
a. od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	522 544,88	9 743,05
b. z tytułu oferowania papierów wartościowych	3 072 770,50	495 799,56
c. z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
d. pozostałe	29 603,87	596 563,05
2. Inne przychody	1 680 057,23	4 119 950,40
a. z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	57 235,78	7 748,66
b. z tytułu oferowania papierów wartościowych	0,00	0,00
c. z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	16 600,00	0,00
d. z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	179 005,94	0,00
e. z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	962 730,42	3 717 339,64
f. z tytułu reprezentowania banków prowadzących działalność maklerską i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych	0,00	0,00
g. pozostałe	734 485,09	394 862,10
II. Koszty działalności maklerskiej	4 682 275,18	2 758 354,46
- w tym dotyczące jednostek powiązanych	0,00	0,00
1. Koszty z tytułu afiliacji	0,00	0,00
2. Opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	250 202,09	216 660,66
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
4. Wynagrodzenia	1 881 035,90	961 819,79
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	199 726,07	97 715,10
6. Świadczenia na rzecz pracowników	113 134,41	73 010,23
7. Zużycie materiałów i energii	99 951,34	98 596,30

8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków	440 921,96	305 430,97
9. Pozostałe koszty rzeczowe	795 365,42	603 553,53
10. Amortyzacja	275 171,37	234 913,33
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	342 076,34	49 656,87
12. Prowizje i inne opłaty	13 876,11	0,00
13. Pozostałe	270 814,17	116 997,68
III. Zysk z działalności maklerskiej (I-II)	622 701,30	2 463 701,60
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	238 696,47	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach w tym:	554,82	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	238 141,65	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	40 786,90	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
3. Pozostałe	40 786,90	0,00
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	197 909,57	0,00
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	0,00	0,00
XIII. Przychody netto ze sprzedaży w jednostkach powiązanych	15 090 333,40	4 960 675,32
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 090 333,40	4 960 675,32
2. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
XIV. Koszty działalności operacyjnej w jednostkach powiązanych	9 620 957,17	3 961 900,22
1. Amortyzacja	316 889,22	79 033,82
2. Zużycie materiałów i energii	204 997,22	147 653,01
3. Usługi obce	4 094 424,30	1 126 752,75

4. Podatki i opłaty	82 150,15	96 445,37
5. Wynagrodzenia	3 913 547,39	1 160 655,49
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	702 332,61	180 818,97
7. Pozostałe koszty rodzajowe	306 616,28	1 170 540,81
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
XV. Zysk(strata) z działalności operacyjnej w jednostkach powiązanych (XIII-XIV)	5 469 376,23	998 775,10
XVI. Pozostałe przychody operacyjne	245 152,76	152 815,82
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	14 987,99	0,00
2. Dotacje	0,00	0,00
3. Pozostałe	230 164,77	152 815,82
XVII. Pozostałe koszty operacyjne	240 615,33	274 974,22
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	9 875,37	0,00
2. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
3. Pozostałe	230 739,96	274 974,22
XVIII. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00
XIX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XV+XVI-XVII+XVIII)	6 294 524,53	3 340 318,30
XX. Przychody finansowe	158 286,97	66 207,14
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki od lokat i depozytów:	87 189,62	41 427,28
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki	50 975,13	22 659,32
4. Dodatnie różnice kursowe:	5 973,79	0,00
a. zrealizowane	552,19	0,00
b. niezrealizowane	5 421,60	0,00
5. Pozostałe	14 148,43	2 120,54
XXI. Koszty finansowe	109 805,76	56 050,00
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	53 320,22
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki	37 762,07	0,00
3. Ujemne różnice kursowe:	16 247,42	0,00
a. zrealizowane	16 206,67	0,00
b. niezrealizowane	40,75	0,00
4. Pozostałe	55 796,27	2 729,78
XXII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XIX+XX-XXI)	6 343 005,74	3 350 475,44
XXIII. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
XXIV. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
XXV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 183 702,74	202 704,53

1. Jednostki zależne	1 183 702,74	202 704,53
2. Jednostki współzależne	0,00	0,00
XXVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	17 790,71	726 499,34
1. Jednostki zależne	17 790,71	726 499,34
2. Jednostki współzależne	0,00	0,00
XXVII. Zysk mniejszości	0,00	0,00
XXVIII. Strata mniejszości	0,00	0,00
XXIX. Zysk (strata) brutto (XXII+XXIII-XXIV-XXV+XXVI)	5 177 093,71	3 874 270,25
XXX. Podatek dochodowy	1 277 627,88	768 555,38
XXXI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXXII. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XXXIII. Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XXXIV. Zysk (strata) netto (XXIX-XXX-XXXI-XXXII-XXXIII)	3 899 465,83	3 105 714,87

Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
I. Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO)	31 112 688,87	3 517 269,05
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	31 112 688,87	3 517 269,05
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 255 056,00	1 000 001,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-100 000,00	255 055,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	255 055,00
- emisji akcji	0,00	255 055,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	100 000,00	0,00
- umorzenia akcji	100 000,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 155 056,00	1 255 056,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy:	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	- 983 842,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	- 983 842,00
b) zmniejszenia	983 842,00	0,00
3.1. Akcje własne na koniec okresu	0,00	- 983 842,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	27 735 760,00	524 999,00
4.1. Zmiany kapitału zapasowego:	2 620 429,69	27 210 975,00
a. zwiększenia (z tytułu):	3 504 271,69	27 210 975,00

- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	25 198 445,00
- podziału zysku (ustawowo)	185 861,27	160 480,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 318 410,42	1 852 050,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	-883 842,00	0,00
- umorzenia akcji	-883 842,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	30 356 189,69	27 735 760,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny:	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych:	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 105 714,87	1 992 269,05
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu:	3 504 271,69	2 005 991,96
a. zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b. korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych:	3 504 271,69	2 005 991,96
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	3 504 271,69	2 005 991,96
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	3 504 271,69	2 005 991,96
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu:	-398 556,82	-13 772,91
a. zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b. korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych:	-398 556,82	-13 772,91
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	-13 772,91
- pokrycie straty z zysku bieżącego okresu	0,00	-13 772,91
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-398 556,82	0,00
8. Wynik netto	3 899 465,83	3 055 500,91
a. zysk netto	3 899 465,83	3 105 714,87
b. wynik netto poprzedniego okresu	0,00	0,00
c. strata netto	0,00	0,00
d. odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	35 012 154,70	31 112 688,87
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	35 012 154,70	31 112 688,87

<i>Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Copernicus Securities S.A.</i>	<i>01.01.2009-31.12.2009</i>	<i>01.01.2008-31.12.2008</i>
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	3 899 465,83	3 105 714,87
II. Korekty razem	34 252 063,64	65 356,81
1. Zysk (strata) mniejszości	0,00	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	592 060,59	313 947,15
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	31 455,60	-10 766,38
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9 875,37	0,00
7. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	-390 412,92	1 058 996,12
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-14 090,00	16 394,00
9. Zmiana stanu należności	-395 115,24	-1 810 145,01
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	33 227 544,40	678 839,01
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	24 833,81	341 886,73
12. Pozostałe korekty	0,00	0,00
13. Odpisy wartości firmy	1 183 702,74	202 704,53
14. Odpisy ujemnej wartości firmy	-17 790,71	-726 499,34
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	38 151 529,47	3 171 071,68
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	27 000,00	2 164 286,60
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	27 000,00	0,00
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
4. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
6. Ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	2 100 000,00
8. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0,00	200,00
9. Otrzymane odsetki	0,00	64 086,60
I. Wydatki z działalności inwestycyjnej	1 180 508,20	30 376 438,56
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	144 000,00
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	299 465,59	1 661 872,52
3. Na instrumenty finansowe utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
4. Dywidendy i inny udział w zyskach wypłacone udziałowcą (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
8. Na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	881 042,61	0,00
9. Wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	0,00	28 570 366,04

10. Pożyczki udzielone	0,00	200,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 153 508,20	-28 212 151,96
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy z działalności finansowej	7 500,38	25 454 000,00
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	7 500,38	0,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wpływy emisji akcji własnych	0,00	25 454 000,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
I. Wydatki z działalności finansowej	220 867,99	1 363 320,22
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Nabycie akcji własnych	0,00	984 000,00
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 społeczne i użyteczne	0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	189 412,39	326 000,00
12. Zapłacone odsetki	31 455,60	53 320,22
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-213 367,61	24 090 679,78
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A+/-B+/-C)	36 784 653,66	-950 400,50
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	36 784 653,66	-950 400,50
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 477 061,54	3 427 462,04
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	39 261 715,20	2 477 061,54
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Przedstawienie

1.1 Informacje o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej

Kapitał własny	Ilość wyemitowanych akcji na dzień	Ilość wyemitowanych akcji na dzień
	31.12.2009	31.12.2008
Akcje serii A	900 000	1 000 000

Akcje serii B	1	1
Akcje serii C i C1	255 055	255 055
Razem:	1 155 056	1 255 056

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

Dane w złotych	MCF Investor Relations Sp. z o.o.	MCF Accounting Services Sp. z o.o.	Copernicus Services Sp. z o.o.	Copernicus Capital TFI SA
wartość firmy*	-	36 138,25	-	23 529 501,81
ujemna wartość firmy	76 900,97	-	766 720,57	-
okres amortyzacji**	76 900,97 odpisane w wynik roku 2008	5 lat	633 290,22 odpisane w wynik roku 2008; 133 430,35 odpisywane przez okres 7,5 lat	20 lat
odpis w roku 2008 (od miesiąca następnego po przejęciu)**	76 900,97	-6 625,35	649 598,37	-196 079,18
odpis w roku 2009	-	-7 227,65	17 790,71	-1 176 475,09
bilansowa wartość firmy na 31.12.2009	-	22 285,25	-	22 156 947,54

* ustalona na dzień przejęcia

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

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

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 01.01.2009 do 31.12.2009 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 01.01.2008 do 31.12.2008. Dane porównywalne za rok 2008 zostały sporządzone według zasad rachunkowości przyjętych dla sprawozdania za rok 2009.

Najistotniejsza zmiana pomiędzy stosowanymi w 2008 roku zasadami rachunkowości wynikającymi z MSR polega na amortyzacji wartości firmy. Polityka rachunkowości oparta na MSR nakazuje coroczne przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy. Odpis aktualizujący następuje w momencie przewagi wartości bilansowej aktywa nad jego wartością odzyskiwalną. Najistotniejszy wpływ na skonsolidowany wynik roku 2008

ma właśnie amortyzacja wartości firmy, która spowodowała obniżenie wyniku roku 2008 o kwotę 202 704,53 zł. W myśl MSR ujemność firmy jest odnoszona w wynik okresu w którym następuje przejęcie. Zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości nadwyżkę wartości godziwej aktywów netto spółki przejętej nad ceną przejęcia, czyli ujemną wartość firmy, do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, jednostka zalicza do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia.

W 2008 roku Jednostka Dominująca stosując MSR osiągnęła skonsolidowany wynik netto w wysokości 3 198 tys. zł oraz kapitały własne w wysokości 31 025. W 2009 roku Jednostka Dominująca sporządzając dane porównywalne za rok 2008 w oparciu zasadę rachunkowości wynikające z ustawy o rachunkowości Jednostka ustaliła skonsolidowany wynik netto Grupy w wysokości 3 106 tys. zł, kapitały własne na poziomie 31 113 tys. zł

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

Po dniu bilansowym nastąpiła zmiana polityki rachunkowości o czym mowa we wprowadzeniu.

1.5 Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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, poprzedni dzień bilansowy wraz z wartościami średniorocznymi;

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie miała obowiązku badania skonsolidowanych wymogów kapitałowych. Jednostkowe wymogi kapitałowe badały spółki Copernicus Securities S.A. oraz Copernicus Capital TFI S.A.

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku obowiązywało Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14 kwietnia 2006 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz.U. z 2006 r. nr 67, poz.479), wydane na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. nr 183, poz. 1538).

Od dnia 1 stycznia 2010 roku obowiązuje Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 roku w sprawie zakresu, i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz.U. z 2009 r. nr 204, poz.1571), wydane na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi

(Dz. U. z 2005 r. nr 183, poz. 1538 z późn. Zm.). W związku ze zmianą przepisów Copernicus Securities S.A. dostosował sposób wyliczania wymogów kapitałowych i monitorowania poziomu ryzyka do nowych przepisów. W oparciu o przepisy wspomnianych rozporządzeń Spółka jest zobowiązana do bieżącego monitorowania poziomu nadzorowanych kapitałów, poziomu ryzyka generowanego przez posiadane aktywa oraz prowadzoną działalność oraz porównywania aktualnego poziomu nadzorowanych kapitałów z wymogami kapitałowymi określonymi w rozporządzeniach.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego DM Copernicus Securities S.A. spełniał obowiązujące go normy adekwatności kapitałowej i limity zaangażowań.

	31.12.2009	31.12.2008
Poziom nadzorowanych kapitałów	4 034 004,35	- 8936,63
Kapitały podstawowe	30 085 004,35	27 891 063,37
Kapitały uzupełniające II kategorii	950 000,00	0,00
Kapitały uzupełniające III kategorii	0,00	0,00
Akcje lub udziały, innych domów maklerskich, zagranicznych firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i instytucji finansowych	27 001 000,00	27 900 000,00
Całkowity wymóg kapitałowy	665 501,64	37 752,04
Ryzyko rynkowe objęte modelem	0,00	0,00
Ryzyko rynkowe nie objęte modelem, w tym:	49 057,81	0,00
- Ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych	8 819,31	0,00
- Ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych	40 238,50	0,00
Ryzyko kredytowe	616 443,83	37 752,04
Wymóg z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dłużnych zaangażowań	0,00	0,00
Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	732 451,97	663 168,32
Odchylenie poziomu nadzorowanych kapitałów od całkowitego wymogu kapitałowego	3 301 552,38	- 672 104,95

Na dzień 31 grudnia 2009 roku obowiązywała Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 28.06.2004 r.). Zgodnie z Art. 50 powołanej Ustawy minimalny poziom kapitału własnego, jaki Towarzystwo powinno było utrzymywać w 2009 r. wynosił 1 467 865,10 zł. Wszelkie zdarzenia jakie miały miejsce w ciągu roku obrotowego 2009 r., powodujące zmiany w kapitałach własnych, nie spowodowały spadku ich poniżej poziomu wymaganego Ustawą. Wielkość kapitału własnego jaki Towarzystwo będzie zobowiązane utrzymywać w ciągu 2010 r. wzrosła do kwoty 2 039 373,25 zł. i na dzień zatwierdzenia sprawozdania Towarzystwo spełniało obowiązujące go wymogi ustawowe.

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

Zważywszy na rozpoczęcie przez Copernicus Securities SA z dniem 1 stycznia 2009 r., działalności w zakresie nabywania i zbywania na rachunek własny instrumentów finansowych powinien pozostawać co najmniej na poziomie 4 000 000,00 zł. W związku z powyższym w miesiącu marcu Spółka podjęła działania mające na celu doprowadzenie poziomu nadzorowanych kapitałów do stanu zgodnego z prawem, w tym m.in. poprzez:

- podjęcie na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy uchwały w przedmiocie umorzenia posiadanych przez Copernicus Securities SA 100 000 akcji własnych, o wartości 984 000,00 zł.
- Zarząd Copernicus Securities SA w lutym i marcu 2009 wyemitował instrumenty finansowe, spełniające wszelkie wymogi Rozporządzenia. Wyemitowane instrumenty finansowe zostały zakwalifikowane do

kapitałów uzupełniających II kategorii. Poprzez zastosowanie takiego rozwiązania Zarząd pozyskał kwotę 500 000,00 zł z tytułu emisji tych instrumentów,

- Zarząd Copernicus Securities SA, w ramach grupy kapitałowej, przeniósł na rzecz Copernicus Capital TFI S.A. 899 akcji własnych celem ich umorzenia, za kwotę 899 000,00 zł i jednocześnie pomniejszył o ww kwotę dywidendę z zysku wypracowanego w 2008 roku przez Copernicus Capital TFI SA.

Realizacja powyższych punktów spowodowała, iż dodatnie odchylenie wysokości nadzorowanych kapitałów od minimalnej wysokości kapitału założycielskiego osiągnął 457 000,00 zł i tym samym wyeliminowane zostały wszelkie nieprawidłowości w tym zakresie.

2. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

2.1a Należności krótko – i długoterminowe

Należności krótko – i długoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2009	31.12.2008
Należności netto – razem	6 731 520,60	6 357 816,28
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
Należności brutto – razem	6 731 520,60	6 357 816,28

2.1b Należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2009	31.12.2008
Do 1 roku	6 519 030,45	6 160 039,17
Powyżej 1 roku	212 490,15	197 777,11
Należności przeterminowane	0,00	0,00
Razem	6 731 520,60	6 357 816,28

2.2 Dane o stanie odpisów aktualizujących

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące należności.

2.3 Należności od jednostek powiązanych

Należności od jednostek powiązanych zostały wyłączone w konsolidacji.

2.4 Podział pozycji „pozostałe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności jednostek zależnych nie będących spółkami handlowymi, jednostek współzależnych nieskonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną” i pozycji „pozostałe instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych nieskonsolidowanych metodą pełną

Nie dotyczy

2.5 Pozostałe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

2.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2009	31.12.2008
Majątek własny, w tym:		
- Środki trwałe	1 466 520,06	1 858 802,03
- Wartości niematerialne i prawne	284 451,20	128 898,47
Majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany	0,00	0,00
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 wieczysto	0,00	0,00
Razem	1 750 971,26	1 987 700,50

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

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu 01.01.2009			216 470,22		216 470,22
	Zwiększenia, w tym:			250 645,11		250 645,11
	- nabycie			250 645,11		250 645,11
	- przemieszczenie wewnętrzne					
	- inne					
	Zmniejszenia, w tym:			6 264,09		6 264,09
	- likwidacja					
	- aktualizacja wartości					
	- sprzedaż			6 264,09		6 264,09
	- przemieszczenie wewnętrzne					
- inne						
2.	Wartość brutto na koniec okresu 31.12.2009			460 851,24		460 851,24
3.	Umorzenie na początek okresu 01.01.2009			87 708,07		87 708,07
	Zwiększenia			88 691,97		88 691,97
	Zmniejszenia, w tym:					
	- likwidacja					
	- sprzedaż					
- przemieszczenie wewnętrzne						

	– inne				
4.	Umorzenie na koniec okresu 31.12.2009			176 400,04	176 400,04
5.	Wartość netto na początek okresu 01.01.2009			128 762,15	128 762,15
6.	Wartość netto na koniec okresu 31.12.2009			284 451,20	284 451,20

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu 01.01.2008			47 436,57		47 436,57
	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	169 234,77	0,00	169 234,77
	– nabycie			169 234,77		169 234,77
	– przemieszczenie wewnętrzne					0,00
	– inne					0,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja					0,00
	– aktualizacja wartości					0,00
	– sprzedaż					0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne					0,00
– inne					0,00	
2.	Wartość brutto na koniec okresu 31.12.2008	0,00	0,00	216 671,34	0,00	216 671,34
3.	Umorzenie na początek okresu 01.01.2008			31 482,69		31 482,69
	Zwiększenia		0,00	56 290,18		56 290,18
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja					0,00
	– sprzedaż					0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne					0,00
– inne					0,00	
4.	Umorzenie na koniec okresu 31.12.2008	0,00	0,00	87 772,87	0,00	87 772,87
5.	Wartość netto na początek okresu 01.01.2008	0,00	0,00	15 953,88	0,00	15 953,88
6.	Wartość netto na koniec okresu 31.12.2008	0,00	0,00	128 898,47	0,00	128 898,47

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu 01.01.2009			443	1 175	2 417
	Zwiększenia, w tym:		798 201,72	877,49	332,47	411,68
			23 808,75	123		147 715,14

			906,39		
	– nabycie	23 808,75	123 906,39		147 715,14
	– przemieszczenie wewnętrzne				
	– inne				
	Zmniejszenia, w tym:		29 121,00	85 597,00	114 718,00
	– likwidacja		29 121,00		29 121,00
	– aktualizacja wartości				
	– sprzedaż			85 597,00	85 597,00
	– przemieszczenie wewnętrzne				
	– inne				
2.	Wartość brutto na koniec okresu 31.12.2009	822 010,47	538 662,88	1 089 735,47	2 450 408,82
3.	Umorzenie na początek okresu 01.01.2009	57 989,08	234 184,53	266 189,16	558 362,77
	Zwiększenia	141 012,21	144 707,61	217 648,80	503 368,62
	Zmniejszenia, w tym:		29 121,00	48 721,63	77 842,63
	– likwidacja		29 121,00		29 121,00
	– sprzedaż			48 721,63	48 721,63
	– przemieszczenie wewnętrzne				
– inne					
4.	Umorzenie na koniec okresu 31.12.2009	199 001,29	349 771,14	435 116,33	983 888,76
5.	Wartość netto na początek okresu 01.01.2009	740 212,64	209 692,96	909 143,31	1 859 048,91
6.	Wartość netto na koniec okresu 31.12.2009	623 009,18	188 891,74	654 619,14	1 466 520,06

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu 01.01.2008			188 316,49	612 317,27	800 633,76
	Zwiększenia, w tym:		798 029,18	687 139,65	1 027 735,20	2 512 904,03
	– nabycie		798 029,18	687 139,65	1 027 735,20	2 512 904,03
	– przemieszczenie wewnętrzne					
	– inne					
	Zmniejszenia, w tym:			431 449,20	465 219,96	896 669,16
	– likwidacja					
	– aktualizacja wartości					
	– sprzedaż			431 449,20	465 219,96	896 669,16
	– przemieszczenie wewnętrzne					
– inne						
2.	Wartość brutto na koniec okresu 31.12.2008		798 029,18	444 006,94	1 174 832,51	2 416 868,63

3.	Umorzenie na początek okresu 01.01.2008		147 313,38	190 818,12	338 131,50
	Zwiększenia	57 919,10	505 419,38	495 181,21	1 058 519,69
	Zmniejszenia, w tym:		418 774,46	419 810,13	838 584,59
	– likwidacja				
	– sprzedaż		418 774,46	419 810,13	838 584,59
	– przemieszczenie wewnętrzne				
	– inne				
4.	Umorzenie na koniec okresu 01.01.2008	57 919,10	233 958,30	266 189,20	558 066,60
5.	Wartość netto na początek okresu 01.01.2008		41 003,11	421 499,15	462 502,26
6.	Wartość netto na koniec okresu 31.12.2008	740 110,08	210 048,64	908 643,31	1 858 802,03

2.9 Rozliczenia międzyokresowe – krótkoterminowe

Rozliczenia międzyokresowe – krótkoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2009	31.12.2008
Ubezpieczenia majątkowe	12 996,47	16 594,61
Abonamenty, prenumeraty, usługi	15 027,22	1 000,43
Pozostałe	7 056,01	9 918,28
Razem	35 079,70	27 513,32

2.10 Zobowiązania wg pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty

Zobowiązania wg pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2009	31.12.2008
Do 1 roku	35 186 330,11	1 921 544,21
Dla których termin wymagalności upłynął	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	35 186 330,11	1 921 544,21

2.11 Zobowiązania podmiotów powiązanych

Zobowiązania od jednostek powiązanych zostały wyłączone w konsolidacji.

2.12 Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

Nie dotyczy

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

Nie wystąpiły.

2.14 Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty

Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2009	31.12.2008
Do 1 roku	9 064,14	83 000,00
Powyżej 1 roku do 3 lat	81 168,53	169 145,97

Powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
Powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	90 232,44	252 145,97

2.15 Rezerwy

Rezerwy	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2009	31.12.2008
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	85 500,00	64 731,00
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	155 081,02	88 878,83
Rezerwa na kare z KNF	0,00	250 000,00
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	338 300,00	394 000,00
Rezerwa na niezapłacone składki ZUS	48 395,84	52 007,00
Rezerwa na ogłoszenie sprawozdania finansowego	8 300,00	7 500,00
Rezerwa na ponadlimitowe koszty funduszy	0,00	145 332,96
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	47 052,43	77 175,00
Rezerwa na podatek VAT należny do przyszłego odliczenia	103 401,94	12 006,32
Razem	701 218,19	1 091 631,11

2.16 Propozycje podziału zysku

Zarząd Copernicus Securites S.A. oraz MCF Accounting Services Sp. z o.o. proponuje przeznaczyć wypracowany w 2009 roku zysk netto na kapitał rezerwowy.

Zarząd Copernicus Services Sp. z o.o. oraz MCF Investor Relations Sp. z o.o. proponuje pokryć osiągniętą w 2009 roku stratę pokryć przychodami przyszłych okresów. Zarząd Copernicus Capital TFI S.A. proponuje przeznaczyć wypracowany zysk na: pokrycie straty z lat ubiegłych – 213247,12 zł, kapitał rezerwowy – 700 000,00 zł, wypłata dywidendy: 3 422 649,33 zł.

2.17 Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego

Nie dotyczy

2.18 Zobowiązania warunkowe

Nie dotyczy

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

Okres	Polska	Zagranica	Razem
2009	14 431 602,53	658 730,87	15 090 333,40
2008	410 675,32	50 000,00	4 960 675,32

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

Nie dotyczy.

3.5 Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Nie dotyczy.

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

W 2009 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 3 899 465,83 zł. Różnicę w kwocie 1 277 627,88 zł pomiędzy zyskiem brutto a zyskiem netto stanowi podatek dochodowy. W tym przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania wynosiły 729 480,69 zł pozostała kwota to różnice trwałe.

Główne tytuły stanowiące różnicę pomiędzy podstawą opodatkowania a wynikiem brutto stanowią:

- niezapłacone składki ZUS,
- amortyzacja nie stanowiąca kosztu uzyskania (dotyczy samochodów w leasingu),
- tworzenie rezerw na koszty.

3.7 Dane o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie dotyczy.

3.8 Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego

Nie dotyczy.

4. Dane uzupełniające w odniesieniu do pozycji rachunku przepływów pieniężnych

4.1 Struktura środków pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	31.12.2009	31.12.2008
- środki pieniężne w kasie	1 126,68	93,70
- rachunek bieżący	5 159 063,80	2 476 967,84
- rachunek lokat terminowych	34 101 524,72	0,00
Saldo środków pieniężnych:	39 261 715,20	2 477 061,54

4.2 Dane uzupełniające do pozycji „pozostałe korekty”

Nie dotyczy.

5. Dane o:

5.1 Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez dom maklerski oraz jednostki z nim powiązane umów nie uwzględnionych w bilansie skonsolidowanym 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 zatrudnieniu w roku obrotowym z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie	Za rok zakończony	Za rok zakończony
	31.12.2009	31.12.2008
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi:	40	35
Razem	40	35

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
	31.12.2009	31.12.2008
Za wykonanie badania sprawozdania finansowego (również skonsolidowanego)	65 960,00	65 691,00
Jednostka Dominująca	33 000,00	26 000,00
Jednostki Zależne	32 960,00	39 691,00
Za wykonanie przeglądu sprawozdania finansowego	0,00	0,00
a) Jednostka Dominująca	0,00	0,00

b) Jednostki Zależne	0,00	0,00
Za inne usługi	0,00	0,00
a) Jednostka Dominująca	0,00	0,00
b) Jednostki Zależne	0,00	0,00
Razem wynagrodzenie	65 960,00	65 691,00

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

Nie dotyczy.

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

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	31.12.2009	31.12.2008
Copernicus Capital TFI SA	417,75	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	9 459,44	8 724,71
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	8 540,00	0,00
MCF IR Sp. z o.o.	0,00	4 344,42
Razem	18 417,19	13 069,13

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	31.12.2009	31.12.2008
Copernicus Capital TFI SA	2 061,53	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	0,00	0,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	237,90	9 595,30
MCF IR Sp. z o.o.	0,00	152,76
Razem	2 299,43	9 748,06

Należności długoterminowe od jednostek powiązanych	31.12.2009	31.12.2008
Copernicus Capital TFI SA	0,00	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	67 987,14	67 987,14
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	0,00	0,00
MCF IR Sp. z o.o.	0,00	0,00
Razem	67 987,14	67 987,14

Zakup usług od jednostek powiązanych	31.12.2009	31.12.2008
Copernicus Capital TFI SA	0,00	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	512 366,59	432 508,99
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	91 000,00	147 620,00
MCF IR Sp. z o.o.	240,00	1 244,40
Razem	603 606,59	581 373,39

Zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych od jednostek powiązanych	31.12.2009	31.12.2008
Copernicus Capital TFI SA	0,00	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	10 750,00	512 940,15
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	0,00	0,00
MCF IR Sp. z o.o.	0,00	3 100,02
Razem	10 750,00	516 040,17

Przychody z działalności operacyjnej od jednostek powiązanych	31.12.2009	31.12.2008
Copernicus Capital TFI SA	6 154,78	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	0,00	0,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	2 465,00	0,00
MCF IR Sp. z o.o.	0,00	0,00
Razem	6 154,78	0,00

Przychody z tytułu świadczenia usług wobec jednostek powiązanych	31.12.2009	31.12.2008
Copernicus Capital TFI SA	0,00	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	0,00	0,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	0,00	455,00
MCF IR Sp. z o.o.	0,00	585,26
Razem	0,00	1 040,26

5.7 Wynagrodzenia łącznie z wynagrodzeniami z zysku wypłaconych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych

Wynagrodzenia	31.12.2009	31.12.2008
Zarząd	1 592 483,24	1 421 364,51
Rada Nadzorcza	0,00	0,00
Razem	1 592 483,24	1 421 364,51

5.8. Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach

Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2009	31.12.2008
Zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	98 187 764,54	395 258 173,60
Inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	0,00	0,00
Razem	98 187 764,54	395 258 173,60

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

W dniu 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCF Investor Relations Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki otwarcia jej likwidacji. Likwidacja Spółki MCF Investor Relations Sp. z o.o. pozostaje bez istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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 tym sprawozdaniu.

10. Informacje o instrumentach finansowych

10.1 Odsetki zrealizowane z tytułu zobowiązań finansowych

Odsetki zrealizowane z tytułu zobowiązań finansowych	31.12.2009	31.12.2008
Leasing finansowy	28 581,78	16 099,23
Razem	28 581,78	16 099,23

10.2. Odsetki niezrealizowane z tytułu zobowiązań finansowych

Odsetki niezrealizowane z tytułu zobowiązań finansowych	31.12.2009	31.12.2008
1) do trzech miesięcy	48 515,50	8 832,54
2) powyżej trzech do dwunastu miesięcy	10 420,35	19 221,46
3) powyżej dwunastu miesięcy – od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	3 554,14	19 221,46
Razem	18 825,96	46 880,56

10.3 Podstawowa charakterystyka instrumentów finansowych

W 2009 roku Jednostka Dominująca dokonuje zakupu i sprzedaży akcji na giełdzie papierów wartościowych. Akcje są zakwalifikowane do kategorii „Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu”. Akcje wprowadzane są do ksiąg rachunkowych na dzień ich nabycia w cenie nabycia. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U nr 149, poz. 1674 ze zm.) akcje zakwalifikowane do kategorii przeznaczone do obrotu wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Spółka stosuje wycenę papierów wartościowych wg ceny zamknięcia na dzień 31.12.2009. Na dzień 31.12.2009 Copernicus Securities SA posiada papiery wartościowe o wartości godziwej 566 543,79 zł. W przypadku akcji przeznaczonych do obrotu skutki wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Spółka nie dokonała przekwalifikowania składnika aktywów finansowych z kategorii przeznaczonych do obrotu. Copernicus Securities SA w okresie sprawozdawczym nie był stroną umowy w wyniku której aktywa finansowe aktywa finansowe przekształcają się w papiery wartościowe.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

11. Ryzyka dotyczące Grupy

Ryzyko rynkowe

- o ryzyko cen instrumentów kapitałowych

Ryzyko wynikające ze zmian cen instrumentów kapitałowych. W Grupie ryzyko dotyczy transakcji w portfelu handlowym związanych z pełnieniem funkcji animatora. Grupa nie inwestuje na własny rachunek, w związku z czym ryzyko cen instrumentów kapitałowych jest znikome.

- o ryzyko cen towarów
- o Zgodnie z przyjętą strategią biznesową Grupa nie posiada ekspozycji, z których wynika ryzyko cen towarów ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych

Zgodnie z przyjętą strategią biznesową Grupa nie posiada ekspozycji, z których wynika ryzyko szczególne instrumentów dłużnych.

- o ryzyko ogólne stóp procentowych

Zgodnie z przyjętą strategią biznesową Grupa nie posiada ekspozycji, z których wynika ryzyko ogólne stóp procentowych.

- o ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania

Zgodnie z przyjętą strategią biznesową Grupa nie posiada ekspozycji, z których wynika ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania.

- o ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na nieistotne ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na niewielkie zaangażowanie w transakcje walutowe i ponoszenie większości kosztów działalności w walucie krajowej. Ponadto Grupa nie posiadała kredytów ani pożyczek w walucie obcej, w związku z czym ekspozycja na ryzyko związane z walutami nie była istotna. W Jednostce Dominującej w ciągu roku obrotowego pozycja walutowa nie przekraczała wartości 2% kapitałów nadzorowanych.

Ryzyka rozliczenia, dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta

Zgodnie z przyjętą strategią biznesową Dom Maklerski nie posiada ekspozycji, z których wynikają ryzyka rozliczenia, dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta.

Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko nie wywiązania się przez wierzycieli ze swoich zobowiązań i tym samym spowodowanie poniesienia strat przez poszczególne spółki z Grupy Dom Maklerski. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółki posiadają wielu odbiorców, udział w przychodach żadnego z odbiorców nie przekracza 10% przychodów ogółem.

W przyszłości nie jest wykluczone jednak, iż poziom strat kredytowych może ulegać znaczącym fluktuacjom w następstwie zmian zewnętrznych i krajowych warunków makroekonomicznych.

Ryzyko operacyjne

Grupa definiuje ryzyko operacyjne jako możliwość powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych, przy czym za jeden z rodzajów ryzyka operacyjnego uznaje się:

- o ryzyko prawne

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

- o ryzyko braku zgodności

Jest to ryzyko wynikające z braku dostosowania lub niewłaściwego dostosowania wewnętrznych regulacji, do regulacji powszechnie obowiązującego prawa, norm i rekomendacji tworzonych przez KNF, standardów etycznych i rynkowych. Konsekwencje braku zgodności mogą mieć charakter finansowy i niefinansowy (m.in. sankcje administracyjne, sankcje karne, szkody, ograniczenie licencji z jej cofnięciem włącznie), jak również mogą prowadzić do ryzyka utraty reputacji Domu Maklerskiego wynikającej z ww. zdarzeń.

W roku 2009 nie odnotowano w Domu Maklerskim znaczących przypadków niezgodności z powszechnie obowiązującym prawem, błędów ludzkich, błędów systemów, zawodności wewnętrznych procesów oraz negatywnych zdarzeń zewnętrznych, które miałyby wpływ na prowadzoną działalność i wiązałyby się z poniesieniem znacznych strat.

Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań

Jest to subryzyko kredytowe, które odnosi się do dużych (powiązanych) zaangażowań mogących istotnie wpłynąć na stabilność i bezpieczeństwo działania Domu Maklerskiego w kontekście niewykonania zobowiązania

przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie, w przypadku, których prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest zależne od wspólnych czynników (np. sektor gospodarczy, gospodarka krajowa, położenie geograficzne, typ instrumentu).

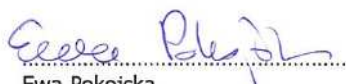
W ocenie Zarządu poziom ryzyka przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań w Domu Maklerskim należy uznać za istotny ze względu na posiadane przez Dom Maklerski udziały i akcje w spółkach zależnych.

Ryzyko płynności

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach.

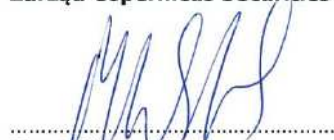
W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej znaczna wartość własnych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego oraz dobra kondycja finansowa Spółek z Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieistotne. Poziom kapitału stałego spółki w stosunku do kapitałów łącznych świadczy o wysokim stopniu stabilności źródeł finansowania.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Ewa Pokojaska
MCF Accounting Services Sp. z o. o.

Zarząd Copernicus Securities S.A. w składzie:



Marek Witkowski
Prezes Zarządu



Piotr Grabowski
Członek Zarządu



Krzysztof Olszówka
Członek Zarządu



Joanna Andryszczak-Lewandowska
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 21 czerwca 2010 r.

6. ZAŁĄCZNIKI

6.1. AKTUALNY ODPIS Z KRS

CODo

WA/26.05/86/2010

Operator: MATEJAK BEATA

Strona 1 z 8

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Czerniakowska 100
00454 Warszawa

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 26.05.2010 godz. 08:33:32

Numer KRS: **0000249524**

**ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		23.01.2006		
Ostatni wpis	Numer wpisu	19	Data dokonania wpisu	25.02.2010
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/3112/10/438		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 140413771, NIP: 1070003607
3.Firma, pod którą spółka działa	COPERNICUS SECURITIES SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. GRÓJECKA, nr 5, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-019, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	12 GRUDNIA 2005 ROKU, REPERTORIUM A NUMER 15653/2005, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA DOROTA KAŁOWSKA, 00-132 WARSZAWA, UL. GRZYBOWSKA 12/14 LOKAL B-2.
	2	09.08.2006R. MR REP. A 4212/2006 PRZED NOTARIUSZEM GRZEGORZEM KUZARĄ W KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY UL. SKWER KARD. S.WYSZYŃSKIEGO 5 LOK. 22 NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY SPÓŁKI "SUPREMA SECURITIES: SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE PODJĘŁO UCHWAŁĘ W SPRAWIE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE ART. 5 DO 28 STATUTU SPÓŁKI ZOSTAŁY UCHYLONE, A W MIEJSCIE UCHYLONYCH ART. UCHWALONO NOWĄ TREŚĆ ART. OD 5 DO ART. 28, ZŁOŻONO TEKST JEDNOLITY STATUTU.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 26.03.2007 R. REP A 1694/2007 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MAŁGORZATĘ CUGOWSKĄ-GRUNWALD MAJĄCĄ KANCELARIĘ W WARSZAWIE PRZY UL. KSIĘDZA JERZEGO POPIELUSZKI 11 LOK. 32 ZMIANA TREŚCI § 5 UST. 1
	4	25.01.2008, REPERTORIUM A NUMER 389/2008, NOTARIUSZ MAŁGORZATA CUGOWSKA-GRUNWALD KANCELARIA NOTARIALNA MAŁGORZATA CUGOWSKA-GRUNWALD NOTARIUSZ, UL. HAIKOWSKA 2 LOK.82, 01-588 WARSZAWA ZMIENIONO: §1, §4 UST.1, §11, §13 UST.2, §19 STATUTU SPÓŁKI
	5	12.03.2008 REPERTORIUM A NUMER 4141/2008 NOTARIUSZ WOJCIECH SZCZYPKOWSKI KANCELARIA NOTARIALNA ARTUR KĘDZIERSKI - NOTARIUSZ WOJCIECH SZCZYPKOWSKI - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE ZMIANA TREŚCI §7 UST.2, §18, §21 UST.1 PUNKT C, TEKST JEDNOLITY
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 18.06.2008 REP A 9358/2008, NOTARIUSZ WOJCIECH SZCZYPKOWSKI KANCELARIA NOTARIALNA ARTUR KĘDZIERSKI - NOTARIUSZ, WOJCIECH SZCZYPKOWSKI - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE ZMIANA TREŚCI: §5 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 09.07.2008 REP.A 10590/2008, NOTARIUSZ ARTUR KĘDZIERSKI KANCELARIA NOTARIALNA, ARTUR KĘDZIERSKI-NOTARIUSZ, WOJCIECH SZCZYPKOWSKI-NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA UL.ŁUCKA 18 LOK.12, 00-845 WARSZAWA ZMIANA TREŚCI: §5 UST.1 STATUTU SPÓŁKI
	8	06.02.2009 R. REPERTORIUM A NR 1589/2009, WOJCIECH SZCZYPKOWSKI - NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA ARTUR KĘDZIERSKI - NOTARIUSZ, WOJCIECH SZCZYPKOWSKI - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, UL.ŁUCKA 18 LOK.12, 00-845 WARSZAWA ZMIANA TREŚCI: §4 UST.2, W §5 DODAJE SIĘ UST.4, §10 STATUTU SPÓŁKI
	9	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 20 MARCA 2009 R., REPERTORIUM A NR 3143/2009, WOJCIECH SZCZYPKOWSKI - NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA ARTUR KĘDZIERSKI - NOTARIUSZ, WOJCIECH SZCZYPKOWSKI - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, UL. ŁUCKA 18 LOK.12; ZMIANA §16 POPRZEZ WYKRĘŚLENIE UST.2 I 3, ZMIANA TREŚCI §16, ZMIANA §23.
	10	DNIA 20 MARCA 2009 R., REPERTORIUM A NR 3143/2009, WOJCIECH SZCZYPKOWSKI, NOTARIUSZ W WARSZAWIE PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. ŁUCKIEJ NR 18 LOK.12, ZMIANA §5 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
	11	DNIA 05.01.2010 R., REP. A NR 77/2070, NOTARIUSZ WOJCIECH SZCZYPKOWSKI PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. ŁUCKIEJ 18 LOK. 12, ZMIANA: § 4 UST. 2, § 5, § 6, § 13 UST. 3, § 14, § 21 UST. 1 - DODANO PUNKT OZN. LIT. L), § 24 UST. 5.



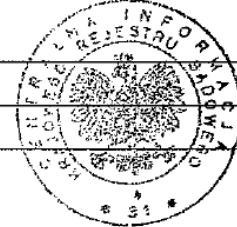
Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do	-----

ogłoszeń spółki	
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów



Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	1 155 056,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1155056
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 155 056,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	900001
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C

	2.Liczba akcji w danej serii	125555
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	C1
	2.Liczba akcji w danej serii	129500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE



Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

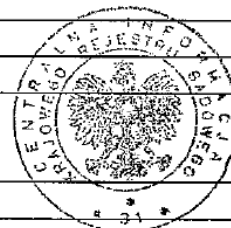
NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

	1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
	2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
<p>Podrubryka 1</p> <p>Dane osób wchodzących w skład organu</p>		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OLSZÓWKA
	2.Imiona	KRZYSZTOF KONRAD
	3.Numer PESEL/REGON	74082200773
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WITKOWSKI
	2.Imiona	MAREK JAN
	3.Numer PESEL/REGON	75042801113
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU

	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GRABOWSKI
	2.Imiona	PIOTR KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL/REGON	77052103234
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	----



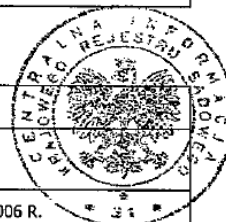
Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	BILLEWICZ
		2.Imiona	MALGORZATA
		3.Numer PESEL	72032102663
	2	1.Nazwisko	STRĄCZYŃSKI
		2.Imiona	DARIUSZ
		3.Numer PESEL	62072308170
	3	1.Nazwisko	KIELA
2.Imiona		GRAŻYNA	
3.Numer PESEL		52072605841	

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	KWACZYŃSKA
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL	78050201580
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ODDZIAŁNA (SAMOISTNA)

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	66, 11, Z, ZARZĄDZANIE RYNKIEM FINANSOWYMI
	2	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH
	3	66, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM FUNDUSZAMI
	4	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM

UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	
5	66, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZY EMERYTALNYCH
6	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE



Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	20.04.2007	12 GRUDNIA 2006 R. DO 31 GRUDNIA 2006 R.
	2	27.03.2008	01 STYCZNIA 2007 R. DO 31 GRUDNIA 2007 R.
	3	27.03.2009	OD 1 STYCZNIA 2008 R. DO 31 GRUDNIA 2008 R.
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	12 GRUDNIA 2006 R. DO 31 GRUDNIA 2006 R.
	2	*****	01 STYCZNIA 2007 R. DO 31 GRUDNIA 2007 R.
	3	*****	OD 1 STYCZNIA 2008 R. DO 31 GRUDNIA 2008 R.
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	12 GRUDNIA 2006 R. DO 31 GRUDNIA 2006 R.
	2	*****	01 STYCZNIA 2007 R. DO 31 GRUDNIA 2007 R.
	3	*****	OD 1 STYCZNIA 2008 R. DO 31 GRUDNIA 2008 R.
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	12 GRUDNIA 2006 R. DO 31 GRUDNIA 2006 R.
	2	*****	01 STYCZNIA 2007 R. DO 31 GRUDNIA 2007 R.
	3	*****	OD 1 STYCZNIA 2008 R. DO 31 GRUDNIA 2008 R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	11.09.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

CODO

WA/26.05/86/2010

Operator: MATEJAK BEATA

Strona 7 z 8

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów



Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

CODo

WA/26.05/86/2010

Operator: MATEJAK BEATA

Strona 8 z 8

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

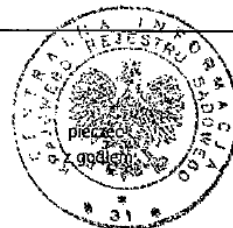
Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Warszawa, 26.05.2010 godz: 08:33:32



Podpis

Matejak
MATEJAK BEATA

6.2. ZEZWOLENIE KNF NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI MAKLERSKIEJ

Decyzja KNF udzielająca Copernicus Securities S.A. zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej została zamieszczona na stronie internetowej Emitenta w zakładce Dokumenty korporacyjne: www.copernicus.pl

6.3. ZEZWOLENIE KNF NA TWORZENIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIE NIMI

Decyzja KNF udzielająca Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi została zamieszczona na stronie internetowej Emitenta w zakładce Dokumenty korporacyjne: www.copernicus.pl

6.4. STATUT EMITENTA

STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ COPERNICUS SECURITIES SPÓŁKA AKCYJNA (tekst jednolity)

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1

1. Spółka działa pod firmą „Copernicus Securities Spółka Akcyjna”.
2. Spółka może używać następującego skrótu firmy „Copernicus Securities S.A.". Spółka może również używać logo.

§2

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§3

Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - a) Zarządzanie rynkami finansowymi (PKD 66.11.Z);
 - b) Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66.12.Z);
 - c) Działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD 66.30.Z);
 - d) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z);
 - e) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z);
 - f) Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66.29.Z);
2. W zakresie wyżej określonej działalności maklerskiej przedmiotem działalności Spółki będzie:
 - a) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych;
 - b) wykonywanie zleceń, o których mowa w pkt a, na rachunek dającego zlecenie;

- c) nabywanie lub zbywanie na własny rachunek maklerskich instrumentów finansowych;
 - d) oferowanie maklerskich instrumentów finansowych;
 - e) prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi, z wyłączeniem rachunków prowadzonych przez bank powierniczy;
 - f) przechowywanie i rejestrowanie zmian stanu posiadania maklerskich instrumentów finansowych;
 - g) zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych;
 - h) doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
 - i) doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw.
3. Jeżeli zgodnie z prawem podjęcie określonej działalności uzależnione jest od uzyskania właściwego pozwolenia, zgody lub koncesji, Spółka podejmie taką działalność dopiero po uzyskaniu takiego pozwolenia, zgody lub koncesji.

KAPITAŁ I FUNDUSZE SPÓŁKI

§5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.155.056 zł (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na:
- a) 900.001 (dziewięćset tysięcy jeden) akcji zwykłych imiennych serii A, o nominalnej wartości 1 zł (jeden złoty) każda,
 - b) 125.555 (sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych imiennych serii C, o nominalnej wartości 1 zł (jeden złoty) każda,
 - c) 129.500 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych imiennych serii C1, o nominalnej wartości 1 zł (jeden złoty) każda,
- z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej.
2. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi imiennymi, za wyjątkiem akcji zarejestrowanych w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., które z chwilą ich rejestracji w ww. depozycie i dematerializacji stają się akcjami zwykłymi na okaziciela.
3. Akcje kolejnych emisji będą oznaczone kolejnymi literami alfabetu.
4. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz inne dłużne papiery wartościowe na warunkach określonych przepisami prawa.
5. Spółka może emitować dłużne papiery wartościowe, inne niż obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne, bez konieczności uzyskania zgody lub zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie lub Radę Nadzorczą, oraz podejmować wszelkie czynności prawne i faktyczne związane z emisją takich papierów wartościowych, z zastrzeżeniem, iż łączna wartość emisji takich papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki, według stanu na koniec półrocza poprzedzającego emisję tych papierów wartościowych.
6. Spółka może emitować dłużne papiery wartościowe, inne niż obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne, bez konieczności uzyskania zgody lub zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie, oraz podejmować wszelkie czynności prawne i faktyczne związane z emisją takich papierów wartościowych, z zastrzeżeniem, iż łączna wartość emisji takich papierów wartościowych nie może przekroczyć 50% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki, według stanu na koniec półrocza poprzedzającego emisję tych papierów wartościowych.

§6

Akcje są zbywalne.

§7

1. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia

-
- wartości dotychczasowych akcji. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia ceny emisji nowych akcji i określenia warunków takiej emisji.
2. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego zostanie przyjęta, jeżeli wszyscy akcjonariusze zgłoszą za nią w obecności akcjonariuszy reprezentujących 80% kapitału zakładowego.
 3. Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru).
 4. Akcjonariusze mogą zrzec się prawa poboru przekazując Spółce pisemne zawiadomienie o zamiarze zrzeczenia się takiego prawa. W takim przypadku akcjonariusze, którzy nie zrzekną się swojego prawa poboru, będą mieli prawo jako pierwsi objąć nowe akcje w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji.
 5. Jeżeli objęcie akcji w ramach wykonania prawa poboru wymaga uzyskania pozwolenia organu administracji publicznej lub braku sprzeciwu ze strony właściwego organu, wykonanie takiego prawa jest możliwe wyłącznie po uzyskaniu takiego pozwolenia lub po bezskutecznym upływie okresu przewidzianego w odpowiednich przepisach prawa do zgłoszenia sprzeciwu przez właściwy organ władzy. Jeżeli właściwy organ zgłasza swój sprzeciw lub wydaje negatywną decyzję, lub jeżeli zbywający akcjonariusz nie uzyskał zgody lub pozwolenia w terminie 6 miesięcy od daty zgłoszenia oferty zbycia akcji, zbywający akcjonariusz ma prawo zbyć akcje osobie trzeciej bez żadnych ograniczeń, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

§8

1. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony przez przeniesienie środków z kapitału rezerwowego w kwocie do ustalenia uchwałą Walnego Zgromadzenia i nieodpłatne wydanie akcji dotychczasowym akcjonariuszom.
2. Kapitał zakładowy może zostać obniżony przez obniżenie wartości nominalnej akcji lub umorzenie części akcji.

§9

Kapitał zapasowy Spółki przeznaczony na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym tworzony jest z odpisów z zysku. Na kapitał zapasowy wpłacane jest 8% zysku wykazanego w bilansie Spółki, dopóki wysokość kapitału zapasowego nie osiągnie wartości równej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego.

§10

1. Spółka może utworzyć kapitał rezerwowy na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym oraz na podwyższenie kapitału zakładowego.
2. Spółka może tworzyć inne kapitały i fundusze.

OBJĘCIE AKCJI SPÓŁKI

§11

Akcjonariusze pokryli swoje akcje wkładem pieniężnym.

ORGANY SPÓŁKI

§12

Organami Spółki są:

- a) Walne Zgromadzenie;
- b) Rada Nadzorcza;
- c) Zarząd.

WALNE ZGROMADZENIE

§13

1. Walne Zgromadzenie zwoływane jest jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno się odbyć w terminie sześciu miesięcy od upływu każdego roku obrotowego.
2. Walne Zgromadzenie (zwyczajne lub nadzwyczajne) odbywa się w siedzibie Spółki lub w Katowicach.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w miarę konieczności, na wniosek: Zarządu, Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 5 procent kapitału zakładowego.
4. Wniosek o odbycie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia winien określać sprawy, które mają być przedmiotem obrad Zgromadzenia.
5. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie przewidzianym w niniejszym Statucie.
6. Walne Zgromadzenie przyjmuje uchwały dotyczące w szczególności następujących spraw:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy;
 - b) podział zysku lub sposób i zasady pokrycia strat;
 - c) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania powierzonych im zadań;
 - d) podejmowanie decyzji w sprawie roszczeń o naprawienie szkody spowodowanej przy utworzeniu Spółki lub podczas sprawowania nad nią zarządu lub nadzoru;
 - e) zmiany Statutu;
 - f) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
 - g) utworzenie lub znoszenie specjalnych funduszy i kapitałów;
 - h) emisja obligacji;
 - i) ustalenie wysokości wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej;
 - j) likwidacja lub połączenie Spółki;
 - k) wybór likwidatorów;
 - l) kwestie umieszczone na porządku obrad przez akcjonariuszy w trybie przepisany w Kodeksie spółek handlowych;
 - m) uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej;oraz inne kwestie zaproponowane przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy.

§14

1. Wszelkie sprawy przeznaczone do umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia winny wcześniej być przedstawione przez Zarząd Radzie Nadzorczej.
2. Akcjonariusze reprezentujący w sumie co najmniej 5 procent kapitału zakładowego zamierzający umieścić sprawy Spółki w porządku obrad Walnego Zgromadzenia powinni zgłosić pisemny wniosek w tej sprawie do Zarządu nie później niż 14 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd następnie przedstawia taki wniosek Radzie Nadzorczej wraz ze swoją opinią.
3. Wniosek złożony co najmniej 14 dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy reprezentujących w sumie co najmniej 5 procent kapitału zakładowego musi być obowiązkowo przedstawiony Walnemu Zgromadzeniu.

§15

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia osobiście lub przez swoich pełnomocników.
2. Pod rygorem nieważności pełnomocnictwa do reprezentowania akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu oraz do głosowania podczas jego obrad powinny być udzielone w formie pisemnej i dołączone do protokołu z takiego Walnego Zgromadzenia.

§16

Walne Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania ważnych uchwał, jeżeli podczas jego obrad reprezentowane jest co najmniej 50 procent kapitału zakładowego Spółki.

§17

1. Głosowanie jest jawne. Głosowanie tajne zarządzane jest nad wnioskami dotyczącymi wyboru lub odwołania członków organów Spółki lub likwidatorów, wniosków o pociągnięcie ich do odpowiedzialności oraz wniosków dotyczących spraw osobistych.
2. Głosowanie tajne winno również zostać przeprowadzone, jeżeli wniosek o takie głosowanie złoży co najmniej jeden z uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy.

§18

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Jeżeli żadna z tych osób nie może otworzyć Zgromadzenia z powodu jakichkolwiek przeszkód, otwiera je jeden z członków Rady Nadzorczej lub jeden z członków Zarządu.

RADA NADZORCZA

§19

1. W Radzie Nadzorczej zasiada od 3 do 5 członków.
2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają w dacie zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania, bilansu oraz rachunku zysków i strat za okres, w którym Rada Nadzorcza pełniła swoją kadencję. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą zostać wybrani na kolejną kadencję.
4. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Sekretarza Rady Nadzorczej.

§20

1. Uchwały Rady Nadzorczej są ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej otrzymali stosowną informację z dołączonym do niej porządkiem obrad, z co najmniej 7 dniowym wyprzedzeniem. Uchwały Rady Nadzorczej są ważne nawet wówczas, gdy posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostało formalnie zwołane, pod warunkiem, że na posiedzeniu obecni byli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia posiedzenia lub umieszczenia określonych spraw na porządku obrad posiedzenia.
2. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są większością głosów członków Rady Nadzorczej uczestniczących w posiedzeniu. W przypadku równej liczby głosów „Za” i „Przeciw” głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej będzie rozstrzygający.
3. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane telefonicznie lub w innej formie gwarantującej wszystkim uczestniczącym członkom Rady Nadzorczej możliwość skorzystania ze środków bezpośredniego komunikowania się na odległość, pod warunkiem że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali poinformowani o treści mającej zostać przyjętej uchwały. Uchwały przyjęte w takim trybie zaczynają obowiązywać w momencie podpisania listy obecności oraz protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej przez wszystkich uczestników posiedzenia. W takim przypadku za miejsce odbycia posiedzenia oraz sporządzenia protokołu uznaje się miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub, w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzeniu przewodniczył Wiceprzewodniczący.
4. W zakresie dopuszczalnym przez prawo uchwała Rady Nadzorczej może zostać podjęta w drodze głosowania pisemnego, pod warunkiem że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali poinformowani o treści mającej zostać przyjętej uchwały. Za datę przyjęcia takiej uchwały uznaje się datę jej podpisania przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w przypadku, gdy posiedzeniu przewodniczył Wiceprzewodniczący.

5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w przyjęciu uchwał Rady Nadzorczej oddając swoje głosy na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Głosowanie pisemne nie może być organizowane odnośnie spraw umieszczonych na porządku obrad w trakcie posiedzenia.
6. Tryb podejmowania uchwał opisany w pkt. 3, 4, i 5 nie ma zastosowania do wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, mianowania członka Zarządu ani do odwołania lub zawieszenia tych osób w pełnieniu obowiązków.

§21

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - a) bieżący nadzór nad działalnością Spółki;
 - b) wyznaczanie, zawieszanie w pełnieniu obowiązków oraz odwoływanie członków Zarządu;
 - c) badanie sprawozdania finansowego pod kątem jego zgodności z księgami oraz dokumentami oraz rzeczywistym stanem rzeczy, badanie sprawozdania Zarządu oraz zaproponowanego przez Zarząd podziału zysku oraz sposobu pokrycia strat, oraz przedłożenie pisemnego rocznego sprawozdania z wyników takiego badania Walnemu Zgromadzeniu, jak również wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki;
 - d) zawieszenie niektórych lub wszystkich członków Zarządu z ważnych powodów oraz oddelegowywanie członków Rady Nadzorczej do tymczasowego pełnienia zadań członka Zarządu niezdolnego do wypełniania swoich obowiązków;
 - e) zatwierdzanie struktury organizacyjnej Spółki;
 - f) zatwierdzenie budżetu operacyjnego, rocznego budżetu Spółki, rocznego budżetu wydatków, zatwierdzenie zmian lub odstąpienie od podpisania powyższych dokumentów;
 - g) zatwierdzenie planów finansowych Spółki, planów rozwoju i planu działalności Spółki oraz planu korporacyjnego;
 - h) rozważenie wniosków i spraw wymagających podjęcia uchwał przez Walne Zgromadzenie;
 - i) udzielenie zgody na utworzenie oddziałów Spółki;
 - j) określenie zasad wynagrodzenia Zarządu i pracowników Spółki;
 - k) wydanie zgody na wykonanie przez Zarząd czynności, o których mowa w punktach 3,4 i poniższych postanowieniach;
 - l) wykonywanie zadań Komitetu Audytu, który będzie w szczególności:
 - (i) monitorował proces sprawozdawczości finansowej,
 - (ii) monitorował skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
 - (iii) monitorował wykonywanie czynności rewizji finansowej,
 - (iv) monitorował niezależność biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.
2. Rada Nadzorcza zawiera wszelkie umowy z członkami Zarządu, określa treść tych umów w drodze uchwały i powołuje osobę odpowiedzialną za ich podpisanie z członkami Zarządu.
3. Wykonanie poniższych czynności wymaga uzyskania przez Zarząd wcześniejszej zgody Rady Nadzorczej:
 - a) podpisanie umowy nabycia, najmu/dzierżawy lub innej umowy w celu uzyskania przez Spółkę środków trwałych lub środków obrotowych lub innych aktywów nie uwzględnionych w rocznym budżecie Spółki,
 - b) podpisanie umów, których zakres wykracza poza podstawową działalność Spółki,
 - c) podjęcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem, którego wartość w ramach jednorazowej transakcji lub szeregu transakcji stanowi równowartość w PLN kwoty przekraczającej 50.000 Euro, chyba że takie transakcje zostały uwzględnione w rocznym budżecie Spółki,
 - d) sprzedaż lub ustanowienie obciążenia na prawach autorskich lub prawach własności intelektualnej lub

- przemysłowej, podpisanie umów licencyjnych, w których Spółka występuje jako licencjodawca,
- e) podpisanie kontraktów lub innych umów lub złożenie jednostronnych oświadczeń woli uniemożliwiających lub znacznie utrudniających prowadzenie działalności Spółki w zakresie przewidzianym w § 4 niniejszego Statutu.
4. Wykonanie poniższych czynności wymaga uzyskania przez Zarząd wcześniejszej zgody Rady Nadzorczej:
- a) zawarcie, zmiana, rozwiązanie lub wypowiedzenie umowy zawartej pomiędzy Spółką i jej akcjonariuszami lub innymi osobami powiązаныmi bezpośrednio lub pośrednio z akcjonariuszami;
 - b) utworzenie lub nabycie przedsiębiorstwa lub akcji/ udziałów innej spółki, z wyjątkiem akcji/ udziałów funduszy działających na rynku pieniężnym;
 - c) uczestniczenie w *joint venture* lub spółce osobowej z dowolną jakimkolwiek podmiotem lub połączenie z jakimkolwiek podmiotem;
 - d) utworzenie jednoosobowej spółki kapitałowej, w tym we współpracy z innymi podmiotami.
- Wykonanie czynności, o których mowa w punktach 4 a - d powyżej, wymaga zatwierdzenia uchwałą Rady Nadzorczej podjętą jednomyślnie przez wszystkich jej członków.
5. Rada Nadzorcza mając na celu wykonanie powyższych czynności może zapoznać się z rozdziałem dotyczącym wyników Spółki, zażądać od Zarządu lub pracowników Spółki przekazania jej raportów lub złożenia wyjaśnień, a także może dokonać korekty aktywów Spółki i zbadać jej księgi i dokumenty.

§22

Posiedzenia Rady Nadzorczej będą odbywały się w terminach i w trybie przewidzianym w regulaminie Rady Nadzorczej.

ZARZĄD

§23

Zarząd będzie składał się z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu.

§24

1. Członków Zarządu powołuje, zawieszają ich w czynnościach i odwołuje Rada Nadzorcza. Pierwszy Zarząd zostanie powołany przez założycieli Spółki.
2. Zarząd zarządza ogólnymi sprawami Spółki i reprezentuje Spółkę.
3. Tryb działania Zarządu określa Regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.
4. Kadencja członka Zarządu wynosi 3 lata.
5. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

§25

Zarząd występuje do Rady Nadzorczej o zatwierdzenie sporządzonych przez niego budżetów, w tym budżetu operacyjnego Spółki, rocznego budżetu Spółki, rocznego budżetu wydatków i planu korporacyjnego (o ile zostanie sporządzony przez Zarząd), a także zwróci się o zatwierdzenie zmian powyższych budżetów lub odstąpienie od ich realizacji, a także będzie informował Radę Nadzorczą na bieżąco o wszelkich istotnych okolicznościach dotyczących wykonania któregoś z budżetów zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§26

Założycielami Spółki są:

- a) AS Suprema Securities;
- b) Pan Marcin Billewicz;
- c) Pan Marek Witkowski.

§27

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2006 roku.

§28

Do wszystkich spraw nieuregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają właściwe przepisy polskiego Kodeksu Spółek Handlowych.

6.5. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

AKCJE	Łącznie 1 156 000 akcji zwykłych na okaziciela Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 1,00 zł każda, a w szczególności 900 001 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 125 555 akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz 129 500 akcji zwykłych na okaziciela serii C1.
ALTERNATYWNY SYSTEM	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ANIMATOR RYNKU	Podmiot będący Członkiem Rynku lub firmą inwestycyjną, który na mocy umowy z Organizatorem Alternatywnego Systemu zobowiązał się do dokonywania na własny rachunek na rynku kierowanym zleceniami czynności mających na celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Podmiot niebędący Członkiem Rynku wykonuje czynności Animatora Rynku za pośrednictwem Członka Rynku uprawnionego do działania na rachunek klienta.
ASO / ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU / NewConnect	Alternatywny System Obrotu jest to wielostronny system zorganizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., kojarzący oferty kupna i sprzedaży instrumentów finansowych w taki sposób, że do zawarcia transakcji dochodzi w ramach tego systemu, zgodnie z określonymi w Regulaminie ASO zasadami.
ASSET MANAGEMENT	Zarządzenie aktywami
AUTORYZOWANY DORADCA	Kancelaria Radców Prawnych Stopczyk & Mikulski Spółka Komandytowa, ul. Sobieskiego 104/44, 00-764 Warszawa
BLOOMBERG	Agencja informacyjna
CZŁONEK RYNKU	Podmiot będący członkiem giełdy w rozumieniu postanowień Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uprawniony do zawierania transakcji w alternatywnym systemie
DOKUMENT INFORMACYJNY	Niniejszy Dokument Informacyjny sporządzony w związku z wprowadzeniem 1 156 000 akcji spółki Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie do zorganizowanego obrotu w alternatywnym systemie prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na rynku NewConnect.
CEE	<i>ang. Central East Europe</i> – Europa Środkowo-Wschodnia
COPERNICUS SERVICES Sp. zoo	Przed zmianą nazwy spółka prowadziła działalność pod firmą Copernicus Securities Sp. z o.o., a wcześniej pod firmą Mid-Cap Focus Sp. z o.o. Zmiany firmy spółki były związane z budową grupy kapitałowej Copernicus.
EMITENT DOM MAKLERSKI COPERNICUS	Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa; Nr KRS 0000249524.
FIO	Fundusz Inwestycyjny Otwarty
FIZ	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
FIZAN	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
GIEŁDA / GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
GRUPA KAPITAŁOWA COPERNICUS GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA	Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Copernicus jest dom maklerski Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (Emitent). W skład Grupy Kapitałowej Copernicus wchodzi następujące podmioty: (i) Copernicus Capital TFI Spółka Akcyjna (CCTFI S.A.) z siedzibą w Warszawie, (ii) Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (CS Sp. zoo) z siedzibą w Warszawie, (iii) MCF Accounting Services Spółka z ograniczoną

	odpowiedzialnością (MCF AS Sp. zoo) z siedzibą w Warszawie, (iv) Copernicus Investments Ltd. (CI Ltd.) z siedzibą w Nikozji, Cypr., (v) poprzez Copernicus Investments Ltd. CC12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CC12 FIz) z siedzibą w Warszawie, (vi) poprzez fundusz CC12 FIZ Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna (CS Sp. zoo SKA), (vii) MCF Investor Relations Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (MCF IR Sp. zoo) z siedzibą w Warszawie.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
IFZiA	Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami – izba reprezentująca środowisko towarzystw funduszy inwestycyjnych, wspierająca rozwój towarzystw funduszy inwestycyjnych w Polsce, zajmująca się upowszechnianiem wiedzy o funduszach inwestycyjnych oraz rozwijaniem i doskonaleniem zasad etyki zawodowej specjalistów związanych z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KPWIG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd – poprzednik prawny Komisji Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KODEKS CYWILNY / KC	Kodeks cywilny wydany ustawą z dnia 23 kwietnia 1964 r. (Dz.U. 1964, nr 16, poz. 93 wraz z późn. zm.)
KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH / KSH / Ksh	Ustawa Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz.U. 2000 nr 94 poz. 1037, wraz z późniejszymi zmianami)
MARKET MAKER	Członek Rynku lub podmiot będący firmą inwestycyjną, który na mocy umowy z Organizatorem Alternatywnego Systemu zobowiązał się do składania na rynku kierowanym cenami ofert kupna i sprzedaży na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Podmiot niebędący Członkiem Rynku wykonuje czynności Market Makera za pośrednictwem Członka Rynku uprawnionego do działania na rachunek klienta.
MIFID	<i>ang. markets in financial instruments directive</i> – dyrektywy unijne dotyczące wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez przedsiębiorstwa inwestycyjne
MSP	Ministerstwo Skarbu Państwa
NBP	Narodowy Bank Polski
NewConnect	Rynek papierów wartościowych zorganizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w alternatywnym systemie obrotu
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Copernicus Securities S.A.
ORGANIZATOR ALTERNATYWNEGO SYSTEMU	Rozumie się przez to spółkę akcyjną Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
REGULAMIN ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r., określający zasady działania alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW
RN	Rada Nadzorcza Copernicus Securities S.A.
RYNEK NewConnect	Rynek papierów wartościowych zorganizowany przez GPW w ramach alternatywnego systemu obrotu
TFI	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
TOWARZYSTWO CC TFI CC TFI S.A.	Copernicus Capital TFI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa, nr KRS 0000206615
USTAWA O FUNDUSZACH	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. 2009, nr 42, poz. 341)
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumenta
USTAWA O OBROTCIE	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z Nr 183, poz. 1538 z późniejszymi zmianami.) – z uwzględnieniem zmian, jakie mogą zostać wprowadzone innymi ustawami
USTAWA O OFERCIE	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania

PUBLICZNEJ USTAWA O OFERCIE	instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 roku, Nr 158, poz. 1439 z późniejszymi zmianami.) – z uwzględnieniem zmian, jakie mogą zostać wprowadzone innymi ustawami
USTAWA O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. 2009, nr 18, poz. 97)
USTAWA O PODATKU DOCHODOWYM OD OSÓB FIZYCZNYCH	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. 2000 r. Nr 14 poz. 176 późniejszymi zmianami .)
USTAWA O PODATKU DOCHODOWYM OD OSÓB PRAWNYCH	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. 2000 r. Nr 54 poz. 654 późniejszymi zmianami .)
WALNE ZGROMADZENIE	Walne Zgromadzenie Copernicus Securities S.A.
WFE	World Federation of Exchanges
Zarząd	Zarząd Copernicus Securities S.A.
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Copernicus Securities S.A.