

RAPOPORT ROCZNY ZA ROK OBROTOWY 2012

Warszawa, kwiecień 2013

SPIS TREŚCI

1. List zarządu spółki do akcjonariuszy Copernicus Securities SA	3
2. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania finansowego za rok 2012	4
3. Sprawozdanie finansowe spółki za rok obrotowy 2012	5
3.A. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2012	5
3.B. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 roku	12
3.C. Rachunek zysków i strat według stanu na 31.12.2012 roku	17
3.D. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2012.....	20
3.E. Rachunek przepływów pieniężnych za rok 2012.....	22
3.F. Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	24
4. Sprawozdanie zarządu spółki Copernicus Securities SA	52
4.A. Podstawowe informacje o Spółce	52
4.B. Władze Spółki	53
4.C. Nabycie akcji własnych.....	55
4.D. Copernicus Securities S.A. na rynku NewConnect oraz dalszy rozwój Spółki	55
4.E. Działalność spółki na rynku kapitałowym.....	56
4.F. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki w 2012 roku, przewidywania na 2013 rok	57
4.G. Przyjęte zasady rachunkowości w spółce.....	58
4.H. Ryzyka wpływające na działalność prowadzoną przez Spółkę	58
4.I. Ład korporacyjny	62
4.J. Zdarzenia po dniu bilansowym	62
5. Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2012	63
6. Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	64
7. Opinia biegłego rewidenta o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym.....	65
8. Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego	67
9. Informacja na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki spółek notowanych na NewConnect”	83

1. List zarządu spółki do akcjonariuszy Copernicus Securities SA

Szanowni Akcjonariusze,

Niniejszym przekazujemy Państwu Raport roczny Copernicus Securities S.A. prezentujący wyniki i osiągnięcia w 20112r., w którym Spółka, konsekwentnie realizowała przyjętą strategię rozwoju.

Rok 2012 był szóstym rokiem funkcjonowania Spółki.

W całym 2012 roku Copernicus Securities S.A. przeprowadził emisję obligacji na łączną kwotę przekraczającą 572 mln złotych.

W porównaniu z rokiem poprzednim Spółka zanotowała wzrost przychodów pomimo tego, że część usług wykonywanych dotychczas przez Spółkę została przeniesiona do spółek z Grupy Kapitałowej.

Przepływy pieniężne wskazują na dojrzałość i kontynuację trendu rozwojowego Spółki. Wpływy z działalności operacyjnej i finansowej stanowiły źródło wydatków na działalność inwestycyjną.

Jesteśmy przekonani, że nasze plany jak i ich realizacja spowoduje umocnienie pozycji Copernicus Securities SA na rynku związanym z działalnością kapitałową, i przysporzy wymiernych zysków obecnym i przyszłym akcjonariuszom.

Zarząd Copernicus Securities SA

2. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania finansowego za rok 2012

Wybrane dane finansowe	01.01.2012 - 31.12.2012 PLN	01.01.2012 - 31.12.2012 EUR	01.01.2011 - 31.12.2011 PLN	01.01.2011 - 31.12.2011 EUR
Przychody ze sprzedaży	12 739 009,33	3 052 283,24	16 139 861,83	3 898 399,64
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 708 226,48	1 367 698,50	7 916 142,54	1 912 053,99
Zysk (strata) brutto	5 884 504,14	1 409 934,86	8 188 109,68	1 977 744,56
Zysk (strata) netto	4 979 583,21	1 193 114,63	6 916 977,04	1 670 716,96
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 586 402,90	1 578 110,72	-18 002 434,89	- 4 348 282,94
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 520 684,54	603 959,30	766 835,86	185 220,46
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 652 345,00	- 1 593 910,53	-1 705 393,14	- 411 918,27
Przepływy pieniężne netto razem	2 454 742,44	588 159,49	-18 940 992,17	- 4 574 980,75
	Stan na 31.12.2012 PLN	Stan na 31.12.2012 EUR	Stan na 31.12.2011 PLN	Stan na 31.12.2011 EUR
Aktywa razem	51 075 755,22	12 493 458,05	48 551 212,27	10 992 395,46
Zobowiązania krótkoterminowe	11 179 998,90	2 734 699,60	6 977 630,47	1 579 793,17
Zobowiązania wobec klientów	3 935 982,51	962 766,62	4 998 467,99	1 131 694,44
Zobowiązania długoterminowe oraz rezerwy na zobowiązania	193 419,66	47 311,69	198 483,35	44 938,27
Kapitał własny	39 702 336,66	9 711 446,76	41 375 098,45	9 367 664,02
Kapitał podstawowy	1 155 056,00	282 534,12	1 155 056,00	261 514,22
Liczba akcji (w sz)	1 155 056	1 155 056	1 155 056	1 155 056
Zysk (strata) na jedną akcję	4,31	1,03	5,99	1,45

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

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

Kurs średni na koniec okresu bilansowego	4,0882	4,4168
Średnia arytmetyczna kursów średnich na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym	4,1736	4,1401

3. Sprawozdanie finansowe spółki za rok obrotowy 2012

3.A. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2012

3.A.1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba sporządzającego sprawozdanie finansowe (Spółka)

Copernicus Securities SA

ul. Grójecka 5

02-019 Warszawa

Sąd Rejonowy, nr rejestru:

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

KRS nr 0000249524

Czas trwania Spółki:

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

prowadzenie rachunków papierów wartościowych na rzecz podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych,

wykonywanie zleceń we własnym imieniu na rachunek klienta, która to usługa kierowana jest w głównej mierze do podmiotów zawodowo zajmujących się inwestowaniem na Giełdzie, a także do spółek giełdowych, planujących lub przeprowadzających wezwania oraz skupry akcji własnych,

inwestowanie na własny rachunek, przy czym ta działalność prowadzona jest w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta i rynku na Giełdzie oraz na rynku New Connect,

przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych,

oferowanie maklerskich instrumentów finansowych.

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

Przedmiot działalności wg PKD:

PKD 6712A - Działalność Maklerska

Miejsce prowadzenia działalności:

Spółka prowadzi działalność na terenie Polski.

3.A.2. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone za okres 01.01.2012 do 31.12.2012 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 01.01.2011 do 31.12.2011.

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

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

Marcin Billewicz – Prezes Zarządu

Piotr Grabowski – Członek Zarządu

Marek Witkowski – Członek Zarządu

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

Tomasz Matczuk - Przewodniczący Rady

Dariusz Strączyński - Wiceprzewodniczący Rady

Anna Pawlak - Sekretarz Rady

Małgorzata Billewicz - Członek Rady

Monika Witkowska - Członek Rady

3.A.4. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

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

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

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

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

Środki trwałe

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

Cena nabycia obejmuje:

cenę zakupu, łącznie z cłem, podatkiem akcyzowym i VAT naliczonym w części niepodlegającej odliczeniu lub koszt wytworzenia we własnym zakresie,

koszty zakupu, w tym transport, ubezpieczenia, opłaty notarialne związane z zakupem oraz przystosowania.

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

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

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe

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

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

aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu;

pożyczki udzielone oraz należności własne, które nie zostały zaliczone do kategorii aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, wycenia się według zamortyzowanego kosztu (jeżeli dyskonto nie jest istotne wycena następuje w wartości nominalnej);

aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny;

akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości;

aktywa finansowe, których wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości;

zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się

według wartości godziwej, z zastrzeżeniem, że zobowiązania finansowe będące instrumentami pochodnymi powiązanymi z akcjami i udziałami, dla których nie istnieje aktywny rynek i których wartości godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób, a które muszą być rozliczone przez dostawę tych akcji i udziałów, należy wycenić według ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości; skutki zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu odnosi się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;

zobowiązania finansowe nieprzeznaczone do obrotu i niebędące instrumentami pochodnymi wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

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

Aktywa pieniężne

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

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

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

Należności

Na dzień bilansowy Spółka przeprowadza analizę stanu należności pod kątem zasadności utworzenia odpisów

aktualizujących. Dokonuje się ich na należności spółki, których ściagalność jest wątpliwa, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty stosując następujące zasady:

W pełnej wysokości- od należności zgłoszonych likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,

W pełnej wysokości- dla należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,

Do wysokości należności określonej zapisami postępowania układowego, jako kwoty przewidzianej do umorzenia lub w pełnej wysokości, w przypadku, gdy kontrahent zalega z zapłatą uzgodnionych rat postępowania układowego,

W wysokości 50 % - od należności przeterminowanych powyżej 180 dni,

W pełnej wysokości od należności przeterminowanych powyżej 360 dni.

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

Zobowiązanie krótkoterminowe

Ujemowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie wymagalnej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego Spółka wycenia z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są z zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu, przy czym nie dyskontuje się zobowiązań, jeżeli termin płatności nie przekracza 180 dni.

Rezerwy i rozliczenie międzyokresowe

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

Rezerwy na zobowiązania, tworzone są tytułem:

rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,

rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów,

rezerwy na pozostałe koszty.

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

Bieżący i odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

Przychody i koszty

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

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest przez Spółkę metodą pośrednią.

Warszawa, 28.03.2013

Zarząd Copernicus Securities SA

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych

3.B. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 roku

AKTYWA	31.12.2012	31.12.2011
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 925 960,75	10 471 218,31
1. W kasie	0,00	0,00
2. Na rachunkach bankowych	12 919 494,83	10 464 726,80
3. Inne środki pieniężne	2 356,16	2 038,35
4. Inne aktywa pieniężne	4 109,76	4 453,16
II. Należności krótkoterminowe	1 639 144,35	2 519 955,43
1. Od klientów	1 272 933,79	666 529,70
2. Od jednostek powiązanych	0,00	550,00
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	344 360,74	1 832 875,72
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	0,00
8. Od izby gospodarczej	0,00	0,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	6 987,52	5 457,12
10. Dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
12. Pozostałe	14 862,30	14 542,89
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	4 173 320,41	3 062 629,82
1. Akcje	1 363 185,40	1 567 239,54
2. Dłużne papiery wartościowe	2 553 750,80	1 270 969,24
3. Certyfikaty inwestycyjne	256 384,21	224 421,04
4. Warranty	0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
6. Instrumenty pochodne	0,00	0,00
7. Towary giełdowe	0,00	0,00
8. Pozostałe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 016,34	31 680,39
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	1 167 259,45	1 057 746,57
1. Dłużne papiery wartościowe	1 167 259,45	1 057 746,57
2. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
3. Towary giełdowe	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	30 790 003,94	30 840 003,94
1. Akcje i udziały:	30 790 003,94	30 840 003,94
a. jednostki dominującej	0,00	0,00
b. znaczącego inwestora	0,00	0,00

c. wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
d. jednostek podporządkowanych	30 790 003,94	30 840 003,94
e. pozostałe	0,00	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
4. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
6. Towary giełdowe	0,00	0,00
7. Pozostałe	0,00	0,00
VII. Należności długoterminowe	67 987,14	76 309,14
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
1. Jednostce dominującej	0,00	0,00
2. Znaczącemu inwestorowi	0,00	0,00
3. Wspólnikowi jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Jednostkom podporządkowanym	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00
IX. Wartości niematerialne i prawne	50 667,45	76 166,29
1. Wartość firmy	0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	50 667,45	76 166,29
- oprogramowanie komputerowe	50 667,45	76 166,29
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
X. Rzeczowe aktywa trwałe	147 789,51	296 333,98
1. Środki trwałe, w tym:	147 789,51	296 333,98
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
b. budynki i lokale	62 163,05	164 184,74
c. zespoły komputerowe	60 305,53	115 315,88
d. pozostałe środki trwałe	25 320,93	16 833,36
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	88 605,88	119 168,40
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88 605,88	119 168,40
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	51 075 755,22	48 551 212,27

Warszawa, 28.03.2013

Zarząd Copernicus Securities SA

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

PASYWA	31.12.2012	31.12.2011
I. Zobowiązania krótkoterminowe	11 179 998,90	6 977 630,47
1. Wobec klientów	3 935 982,51	4 998 467,99
2. Wobec jednostek powiązanych	6 171,11	4 913,36
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich:	0,00	0,00
a. z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
b. pozostałe	0,00	0,00
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	15 218,56	17 657,94
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	13 398,47	16 264,79
6. Wobec izby gospodarczej	0,00	0,00
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	6 336 492,69	150,00
8. Kredyty i pożyczki:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
9. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
10. Weksłowe	0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	592 580,67	378 291,21
12. Z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
13. Wobec товариств фонды инвестиционных и пенсионных 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	280 154,89	1 561 885,18
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
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:	0,00	0,00
a. od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b. pozostałe	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
III. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe:	0,00	0,00
a. długoterminowe	0,00	0,00
b. krótkoterminowe	0,00	0,00

IV. Rezerwy na zobowiązania	193 419,66	198 483,35
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 595,26	1 471,85
2. Na świadczenia emerytalne i podobne:	151 824,40	158 011,50
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	151 824,40	158 011,50
3. Pozostałe:	39 000,00	39 000,00
a. długoterminowe	0,00	0,00
b. krótkoterminowe	39 000,00	39 000,00
V. Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI. Kapitał własny	39 702 336,66	41 375 098,45
1. Kapitał podstawowy	1 155 056,00	1 155 056,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-5 807 727,00	-2 417 000,00
4. Kapitał zapasowy:	35 142 474,45	31 546 065,41
a. ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	25 723 444,00	25 723 444,00
b. utworzony ustawowo	346 341,27	346 341,27
c. utworzony zgodnie ze statutem	0,00	0,00
d. z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
e. inny	9 072 689,18	5 476 280,14
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	4 174 000,00	4 174 000,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych:	58 950,00	0,00
a. zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	58 950,00	0,00
b. strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	0,00	0,00
8. Zysk (strata) netto	4 979 583,21	6 916 977,04
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	51 075 755,22	48 551 212,27

Warszawa, 28.03.2013

Zarząd Copernicus Securities SA

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	STAN NA 31.12.2012	STAN NA 31.12.2011
I. Zobowiązania warunkowe, w tym:	0,00	0,00
1. Gwarancje	0,00	0,00
2. Kaucje, poręczenia	0,00	0,00
II. Majątek obcy w użytkowaniu	0,00	0,00
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	0,00	0,00
RAZEM	0,00	0,00

Warszawa, 28.03.2013

Zarząd Copernicus Securities SA

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

3.C. Rachunek zysków i strat według stanu na 31.12.2012 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	12 739 009,33	16 139 861,83
- od jednostek powiązanych	1 601,00	4 427,87
1. Prowizje	9 403 668,24	13 623 836,43
a. od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	393 812,00	760 955,10
b. z tytułu oferowania instrumentów finansowych	8 217 999,21	11 208 315,50
c. z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
d. pozostałe	791 857,03	1 654 565,83
2. Inne przychody	3 335 341,09	2 516 025,40
a. z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	306 264,62	205 568,93
b. z tytułu oferowania instrumentów finansowych	691 393,00	288 850,00
c. z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych	366 760,98	270 556,50
d. z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	0,00	64 548,96
e. z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi	158 300,00	7 500,00
f. z tytułu reprezentowania banków prowadzących działalność maklerską i domów maklerskich na rynkach regulowanych i na giełdach towarowych	0,00	0,00
g. pozostałe	1 812 622,49	1 679 001,01
II. Koszty działalności maklerskiej	8 386 045,66	9 676 650,57
1. Koszty z tytułu afiliacji	0,00	0,00
2. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	483 409,68	499 779,54
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
4. Wynagrodzenia	3 529 562,83	4 289 674,73
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	450 983,41	472 547,57
6. Świadczenia na rzecz pracowników	136 992,94	147 684,48
7. Zużycie materiałów i energii	100 139,25	191 562,68
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków	487 429,54	481 080,29
9. Pozostałe koszty rzeczowe	1 448 359,72	1 392 760,81
10. Amortyzacja	235 877,41	335 587,75
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	417 341,83	444 204,63
12. Prowizje i inne opłaty	0,00	19 216,23
13. Pozostałe	1 095 949,05	1 402 551,86
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	4 352 963,67	6 463 211,26
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	437 879,20	832 134,47
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	17 848,08	4 774,56
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	85 992,66	38 487,89
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	313 614,19	55 514,55
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	20 424,27	733 357,47
5. Pozostałe	0,00	0,00

V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	1 084 830,54
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	577 261,92
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	507 568,62
3. Pozostałe	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	437 879,20	-252 696,07
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	82 221,67	7 746,57
1. Odsetki, w tym:	82 221,67	7 746,57
- od jednostek powiązanych	65 235,99	7 746,57
2. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
3. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	82 221,67	7 746,57
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 381 292,34	1 707 174,36
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	2 381 292,34	1 707 174,36
- od jednostek powiązanych	2 381 292,34	1 707 174,36
2. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
3. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	2 381 292,34	1 707 174,36
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	125 210,96	161 702,61
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	65 999,97	0,00
2. Dotacje	0,00	0,00
3. Pozostałe	59 210,99	161 702,61
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	102 707,70	148 060,18
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	23 550,00
2. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00

3. Pozostałe	102 707,70	124 510,18
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	-1 568 633,66	-22 936,01
1. Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
2. Utworzenie rezerw	0,00	0,00
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	5 351,38	0,00
4. Utworzenie odpisów aktualizujących należności	-1 573 985,04	-22 936,01
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	5 708 226,48	7 916 142,54
XVII. Przychody finansowe	197 130,32	287 853,70
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki od lokat i depozytów	112 517,54	174 942,50
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki	82 214,18	70 266,87
4. Dodatnie różnice kursowe:	0,00	564,82
a) zrealizowane	0,00	564,82
b) niezrealizowane	0,00	0,00
5. Pozostałe	2 398,60	42 079,51
XVIII. Koszty finansowe	20 852,66	15 886,56
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki	0,00	38,94
3. Ujemne różnice kursowe:	6 311,40	889,58
a) zrealizowane	5 985,10	889,58
b) niezrealizowane	326,30	0,00
4. Pozostałe	14 541,26	14 958,04
XIX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	5 884 504,14	8 188 109,68
XX. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
1. Losowe	0,00	0,00
2. Pozostałe	0,00	0,00
XXI. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
1. Losowe	0,00	0,00
2. Pozostałe	0,00	0,00
XXII. Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)	5 884 504,14	8 188 109,68
XXIII. Podatek dochodowy	904 920,93	1 271 132,64
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXV. Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	4 979 583,21	6 916 977,04

Warszawa, 28.03.2013

Zarząd Copernicus Securities SA

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

3.D. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2012

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	41 375 098,45	36 154 450,41
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	41 375 098,45	36 154 450,41
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 155 056,00	1 155 056,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego:	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 155 056,00	1 155 056,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy:	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Akcje własne na początek okresu	-2 417 000,00	-2 417 000,00
a. zwiększenia (z tytułu)	-3 390 727,00	0,00
- nabycia akcji własnych	-3 390 727,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia akcji własnych	0,00	0,00
- sprzedaży akcji własnych	0,00	0,00
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-5 807 727,00	-2 417 000,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	31 546 065,41	31 024 667,89
4.1. Zmiany kapitału zapasowego:	3 596 409,04	521 397,52
a. zwiększenia (z tytułu):	3 596 409,04	521 397,52
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 596 409,04	521 397,52
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	35 142 474,45	31 546 065,41
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	4 174 000,00	4 174 000,00
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	4 174 000,00	4 174 000,00
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	6 916 977,04	2 217 726,52
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu:	6 916 977,04	2 217 726,52
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach:	6 916 977,04	2 217 726,52
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	6 858 027,04	2 217 726,52
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	3 596 409,04	521 397,52
- przeznaczenia na wypłatę dywidendy	3 261 618,00	1 696 329,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	58 950,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu:	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach:	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	58 950,00	0,00
8. Wynik netto	4 979 583,21	6 916 977,04
a. zysk netto	4 979 583,21	6 916 977,04
b. strata netto	0,00	0,00
c. odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	39 702 336,66	41 375 098,45
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	39 702 336,66	38 054 530,45

Warszawa, 28.03.2013

Zarząd Copernicus Securities SA

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

3.E. Rachunek przepływów pieniężnych za rok 2012

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 586 402,90	-18 002 434,89
I. Zysk (strata) netto	4 979 583,21	6 916 977,04
II. Korekty razem	1 606 819,69	-24 919 411,93
1. Amortyzacja	235 877,41	335 587,75
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 489 635,47	-1 882 077,92
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-152 396,05	14 221,23
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	1 563 569,97	12 978,55
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-1 110 690,59	1 672 210,32
7. Zmiana stanu należności	-679 500,58	-1 208 192,49
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	4 202 368,43	-23 773 586,35
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	37 226,57	-90 553,02
10. Pozostałe korekty	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 520 684,54	766 835,86
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	4 732 518,67	2 134 861,56
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	1 319 108,79	151 582,20
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	803 600,00	0,00
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	61 162,50
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	66 000,00	40 000,00
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	2 377 117,93	1 707 174,36
9. Otrzymane odsetki	112 517,54	174 942,50
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy	54 174,41	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	2 211 834,13	1 368 025,70
1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	550 000,00	1 200 000,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	1 600 000,00	0,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	32 570,75	56 572,22
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	29 263,38	111 453,48
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00

C. Przepływy pieniężne netto z tytułu działalności finansowej	-6 652 345,00	-1 705 393,14
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
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	0,00	0,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy (sprzedaż akcji własnych)	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	<i>6 652 345,00</i>	<i>1 705 393,14</i>
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	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	3 390 727,00	0,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	3 261 618,00	1 696 329,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	9 025,20
12. Zapłacone odsetki	0,00	38,94
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	2 454 742,44	-18 940 992,17
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 454 742,44	-18 940 992,17
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	10 471 218,31	29 412 210,48
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	12 925 960,75	10 471 218,31
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 270 886,28	4 998 617,99

Warszawa, 28.03.2013

Zarząd Copernicus Securities SA

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

3.F. Dodatkowe informacje i objaśnienia

3.F.1. Przedstawienie

3.F.1.1. Informacja o dokonanych od początku roku obrotowego zmianach zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny, wraz z uzasadnieniem ich wprowadzenia, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ze wskazaniem spowodowanej tymi zmianami różnicy w wyniku finansowym

W 2012 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości jak i metod wyceny.

3.F.1.2. Informacja o dokonanych w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego zmianach sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z uzasadnieniem ich wprowadzenia i skutkami w zakresie przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej oraz rentowności, a także zmian w wyniku finansowym

W 2012 roku nie nastąpiły zmiany w powyższych zakresach.

3.F.1.3. Informacja o danych liczbowych zapewniających porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone za okres 01.01.2012 do 31.12.2012 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 01.01.2011 do 31.12.2011.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012.

3.F.1.6. Informacje o poziomie nadzorowanych kapitałów

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

Od dnia 1 stycznia 2010 roku obowiązuje Rozporządzenie 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.). Od dnia 1 stycznia 2010 DM wyznacza poziom kapitałów nadzorowanych oraz całkowity wymóg kapitałowy zgodnie z nowymi przepisami.

Od dnia 17 czerwca 2010r. obowiązywało również Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 23 listopada 2009r.

w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom Maklerski kapitału wewnętrznego. Obecnie System określający rodzaje ryzyk wpływających na działalność prowadzoną przez Spółkę jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz. U z 2013 r. poz. 1072)

Zgodnie z powyższym rozporządzeniem Copernicus Securities wylicza kapitał wewnętrzny, który pokrywa wszystkie istotne rodzaje ryzyka zidentyfikowane w Copernicus Securities. Rodzaje istotnych w DM ryzyk oraz metody ich monitorowania i pomiaru określa wewnętrzny dokument „Procedura wyznaczania kapitału wewnętrznego”.

W oparciu o przepisy wspomnianych rozporządzeń Spółka monitoruje codziennie poziom nadzorowanych kapitałów, poziom ryzyka generowanego przez posiadane aktywa oraz prowadzoną działalność, a także porównuje aktualny poziom nadzorowanych kapitałów z wymogami kapitałowymi określonymi w rozporządzeniach.

Ponadto Spółka jest zobowiązana do spełniania skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej i oblicza na podstawie dziennych skonsolidowanych danych finansowych skonsolidowany poziom kapitałów nadzorowanych, skonsolidowany poziom całkowitego wymogu kapitałowego oraz kapitału wewnętrznego i porównuje odchylenia pomiędzy powyższymi danymi.

Wspomniane przepisy nakładają również na Copernicus Securities S.A. ograniczenie w możliwości zaangażowania Spółki w jeden podmiot. Dom Maklerski przekracza nałożony limit koncentracji zaangażowania względem podmiotu zależnego, który wynosi 25% kapitałów nadzorowanych w Filarze I i 40% kapitałów nadzorowanych w Filarze II. Zaangażowanie w spółkę Copernicus Capital TFI S.A. na dzień 31.12.2012 r. wynosiło 25 501 550,00 PLN. Kwota przekroczenia zaangażowania powyżej wyznaczonego limitu, zarówno w Filarze I jak i Filarze II stanowi wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji.

Wartość kapitałów nadzorowanych oraz wymogów kapitałowych Domu Maklerskiego przedstawia poniższe zestawienie.

ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA		Stan na dzień 31.12.2012
POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW (I+II+III)		34 620 575,14
I. Kapitały podstawowe		30 446 575,14
1. Kapitały zasadnicze		36 297 530,45
1.1 Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy		1 155 056,00
1.2 Kapitał (fundusz) zapasowy		35 142 474,45
2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych		58 950,00
2.1. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych		58 950,00
2.2. Zysk netto (z bieżącej działalności)		0,00
3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe		5 909 905,31
3.1. Akcje własne *		5 859 237,86

3.2. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	50 667,45
3.3. Strata netto (z bieżącej działalności)	0,00
II. Kapitały uzupełniające II kategorii	4 174 000,00
III. Kapitały uzupełniające III kategorii	0,00
ŁĄCZNY WYMÓG KAPITAŁOWY - I FILAR	21 829 080,91
I. Ryzyko operacyjne	1 745 523,40
II. Ryzyko kredytowe	3 237 701,29
III. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	16 845 856,22
KAPITAŁ WEWNĘTRZNY - II FILAR	25 559 925,74
I. Ryzyko operacyjne	4 502 908,09
II. Ryzyko kredytowe	3 237 701,29
III. Ryzyko koncentracji	11 652 769,94
IV. Ryzyko rynkowe	856 546,42
V. Ryzyko biznesowe	2 310 000,00
VI. Ryzyko strategiczne	1 560 000,00
VII. Ryzyko utraty reputacji	1 440 000,00
Odchylenie poziomu nadzorowanych kapitałów od poziomu całkowitego wymogu kapitałowego	12 791 494,23
Odchylenie poziomu nadzorowanych kapitałów od poziomu kapitału wewnętrznego	9 060 649,40

*Pozycja akcje własne uwzględnia 12 077 szt akcji Copernicus Securities S.A. posiadanych przez podmiot zależny CC12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	Stan na dzień 31.12.2011
POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW (I+II+III)	34 330 444,26
I. Kapitały podstawowe	30 156 444,26
1. Kapitały zasadnicze	32 701 121,41
1.1 Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	1 155 056,00
1.2 Kapitał (fundusz) zapasowy	31 546 065,41
2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	0,00
2.1. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0,00
2.2. Zysk netto (z bieżącej działalności)	0,00
3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	2 544 677,15
3.1. Akcje własne *	2 468 510,86
3.2. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	76 166,29
3.3. Strata netto (z bieżącej działalności)	0,00
II. Kapitały uzupełniające II kategorii	4 174 000,00
III. Kapitały uzupełniające III kategorii	0,00

ŁĄCZNY WYMÓG KAPITAŁOWY - I FILAR	21 148 760,61
I. Ryzyko operacyjne	1 133 313,49
II. Ryzyko kredytowe	3 096 508,18
III. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	16 918 938,94
KAPITAŁ WEWNĘTRZNY - II FILAR	25 504 114,13
I. Ryzyko operacyjne	5 205 306,06
II. Ryzyko kredytowe	3 096 508,18
III. Ryzyko koncentracji	11 769 372,30
IV. Ryzyko rynkowe	792 927,59
V. Ryzyko biznesowe	2 360 000,00
VI. Ryzyko strategiczne	1 540 000,00
VII. Ryzyko utraty reputacji	740 000,00
Odchylenie poziomu nadzorowanych kapitałów od poziomu całkowitego wymogu kapitałowego	13 181 683,65
Odchylenie poziomu nadzorowanych kapitałów od poziomu kapitału wewnętrznego	8 826 330,13

Dane średniomiesięczne w 2012 roku:

	Styczeń	luty	marzec	kwiecień	maj	czerwiec
POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW	33 829 857,12	33 162 271,55	32 792 650,62	39 069 917,12	37 552 702,02	34 546 284,77
1.Kapitały podstawowe	29 655 857,12	28 988 271,55	28 618 650,62	34 895 917,12	33 378 702,02	30 372 284,77
1.1.Kapitały zasadnicze	32 701 121,41	32 701 121,41	32 701 121,41	32 701 121,41	33 386 151,70	36 297 530,45
1.2.Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	0,00	0,00	314 408,05	6 916 977,04	5 599 457,60	2 947,50
1.3.Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	3 045 264,29	3 712 849,86	4 396 878,84	4 722 181,33	5 606 907,28	5 928 193,18
2.Kapitały uzupełniające II kategorii	4 174 000,00	4 174 000,00	4 174 000,00	4 174 000,00	4 174 000,00	4 174 000,00
3.Kapitały uzupełniające III kategorii	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY	21 940 836,86	22 046 930,82	22 283 764,30	22 202 137,71	21 072 409,73	21 786 117,52
1.Ryzyko rynkowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.Ryzyko rozliczenia - dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.Ryzyko kredytowe	3 151 456,78	3 090 953,88	3 235 353,55	3 323 198,24	3 214 057,07	3 176 165,31
4.Ryzyko operacyjne	1 745 523,40	1 745 523,40	1 745 523,40	1 745 523,40	1 745 523,40	1 745 523,40
5.Przekroczenie limitu koncentracji zaangaż.	17 043 856,68	17 210 453,54	17 302 887,35	17 133 416,07	16 112 829,26	16 864 428,81
KAPITAŁ WEWNĘTRZNY	31 185 853,88	31 202 657,72	31 587 791,94	31 166 545,69	23 951 547,09	24 667 263,15
1.Ryzyko operacyjne	9 972 681,06	10 004 509,25	10 075 559,29	9 853 927,20	4 427 240,97	4 498 611,75
2.Ryzyko kredytowe	3 151 456,78	3 090 953,88	3 235 353,55	3 323 198,24	3 214 057,07	3 176 165,31

3.Ryzyko koncentracji	11 969 378,11	12 236 112,81	12 383 989,75	12 112 847,14	10 479 923,95	11 682 486,09
4.Ryzyko rynkowe	782 337,93	561 081,78	582 889,35	566 573,11	520 325,10	0,00
5.Ryzyko strategiczne	1 560 000,00	1 560 000,00	1 560 000,00	1 560 000,00	1 560 000,00	1 560 000,00
6.Ryzyko biznesowe	2 310 000,00	2 310 000,00	2 310 000,00	2 310 000,00	2 310 000,00	2 310 000,00
7.Ryzyko utraty reputacji	1 440 000,00	1 440 000,00	1 440 000,00	1 440 000,00	1 440 000,00	1 440 000,00

	lipiec	sierpień	Wrzesień	październik	listopad	Grudzień
POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW	34 607 886,24	34 611 837,33	34 615 806,38	34 619 731,72	34 623 663,38	34 619 509,21
1.Kapitały podstawowe	30 433 886,24	30 437 837,33	30 441 806,38	30 445 731,72	30 449 663,38	30 445 509,21
1.1.Kapitały zasadnicze	36 297 530,45	36 297 530,45	36 297 530,45	36 297 530,45	36 297 530,45	36 297 530,45
1.2.Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	58 950,00	58 950,00	58 950,00	58 950,00	58 950,00	58 950,00
1.3.Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	5 922 594,21	5 918 643,12	5 914 674,07	5 910 748,73	5 906 817,07	5 910 971,24
2.Kapitały uzupełniające II kategorii	4 174 000,00	4 174 000,00	4 174 000,00	4 174 000,00	4 174 000,00	4 174 000,00
3.Kapitały uzupełniające III kategorii	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY	21 779 186,35	21 781 076,74	21 776 292,61	21 637 928,90	21 904 546,99	22 102 694,41
1.Ryzyko rynkowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.Ryzyko rozliczenia - dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.Ryzyko kredytowe	3 184 634,51	3 187 512,68	3 183 720,81	3 046 338,43	3 313 939,44	3 511 048,31
4.Ryzyko operacyjne	1 745 523,40	1 745 523,40	1 745 523,40	1 745 523,40	1 745 523,40	1 745 523,40
5.Przekroczenie limitu koncentracji zaangaż.	16 849 028,44	16 848 040,66	16 847 048,40	16 846 067,07	16 845 084,15	16 846 122,70
KAPITAŁ WEWNĘTRZNY	24 650 398,65	24 651 885,41	24 646 027,52	24 493 238,64	24 820 031,30	25 728 562,02
1.Ryzyko operacyjne	4 497 918,64	4 498 107,67	4 497 629,26	4 483 792,89	4 510 454,70	4 530 315,45
2.Ryzyko kredytowe	3 184 634,51	3 187 512,68	3 183 720,81	3 046 338,43	3 313 939,44	3 511 508,36
3.Ryzyko koncentracji	11 657 845,50	11 656 265,06	11 654 677,45	11 653 107,32	11 651 534,65	11 653 196,32
4.Ryzyko rynkowe	0,00	0,00	0,00	0,00	34 102,51	723 541,89
5.Ryzyko strategiczne	1 560 000,00	1 560 000,00	1 560 000,00	1 560 000,00	1 560 000,00	1 560 000,00
6.Ryzyko biznesowe	2 310 000,00	2 310 000,00	2 310 000,00	2 310 000,00	2 310 000,00	2 310 000,00
7.Ryzyko utraty reputacji	1 440 000,00	1 440 000,00	1 440 000,00	1 440 000,00	1 440 000,00	1 440 000,00

Dane średniamiesięczne w 2011 roku:

	Styczeń	luty	marzec	kwiecień	maj	czerwiec
POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW	35 915 632,89	35 816 345,56	35 868 648,82	36 028 868,34	35 954 235,54	35 984 956 ,14
1.Kapitały podstawowe	31 741 632,89	31 642 345,56	31 694 648,82	31 854 868,34	31 780 235,54	31 810 956,15
1.1.Kapitały zasadnicze	32 179 723,89	32 179 723,89	32 179 723,89	32 179 723,89	32 204 552,34	32 229 380,80
1.2.Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	2 217 726,52	2 217 726,52	2 217 726,52	2 217 726,52	2 112 120,50	2 112 120,50
1.3.Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	2 655 817,52	2 755 104,85	2 702 801,59	2 542 582,07	2 536 437,30	2 530 545,15
2.Kapitały uzupełniające II kategorii	4 174 000,00	4 174 000,00	4 174 000,00	4 174 000,00	4 174 000,00	4 174 000,00
3.Kapitały uzupełniające III kategorii	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY	22 933 694,26	22 780 502,47	22 741 939,65	22 763 659,96	22 644 178,41	22 730 990,55
1.Ryzyko rynkowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.Ryzyko rozliczenia - dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.Ryzyko kredytowe	3 482 592,63	3 309 458,09	3 283 185,12	3 275 744,01	3 199 478,88	3 314 789,49
4.Ryzyko operacyjne	1 133 313,49	1 133 313,49	1 133 313,49	1 133 313,49	1 133 313,49	1 133 313,49
5.Przekroczenie limitu koncentracji zaangaż.	18 317 788,14	18 337 730,89	18 325 441,04	18 354 602,46	18 311 386,04	18 282 887,57
KAPITAŁ WEWNĘTRZNY	31 936 203,32	31 752 373,17	31 697 814,56	29 090 939,74	22 055 813,98	22 116 895,94
1.Ryzyko operacyjne	6 606 738,85	6 576 100,49	6 566 252,71	4 296 366,00	4 284 417,84	4 293 099,05
2.Ryzyko kredytowe	3 482 592,63	3 309 458,09	3 283 185,12	3 275 744,01	3 199 478,88	3 314 789,49
3.Ryzyko koncentracji	18 317 788,14	18 337 730,89	18 314 764,96	18 005 816,89	11 120 538,93	11 064 775,13
4.Ryzyko rynkowe	639 083,70	639 083,70	643 611,77	623 012,84	561 378,33	554 232,27
5.Ryzyko strategiczne	1 540 000,00	1 540 000,00	1 540 000,00	1 540 000,00	1 540 000,00	1 540 000,00
6.Ryzyko biznesowe	610 000,00	610 000,00	610 000,00	610 000,00	610 000,00	610 000,00
7.Ryzyko utraty reputacji	740 000,00	740 000,00	740 000,00	740 000,00	740 000,00	740 000,00

	lipiec	sierpień	wrzesień	październik	listopad	grudzień
POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW	34 344 476,80	34 353 391,24	34 359 983,68	34 365 490,47	34 370 973,49	34 374 137,97
1.Kapitały podstawowe	30 170 476,80	30 179 391,24	30 185 983,68	30 191 490,47	30 196 973,49	30 200 137,97
1.1.Kapitały zasadnicze	32 701 121,41	32 701 121,41	32 701 121,41	32 701 121,41	32 701 121,41	32 701 121,41
1.2.Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	2 530 644,61	2 521 730,17	2 515 137,73	2 509 630,94	2 504 147,92	2 500 983,44
2.Kapitały uzupełniające II kategorii	4 174 000,00	4 174 000,00	4 174 000,00	4 174 000,00	4 174 000,00	4 174 000,00
3.Kapitały uzupełniające III kategorii	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY	22 803 168,27	22 794 956,29	23 118 476,90	21 108 754,62	21 246 242,35	21 633 004,29
1.Ryzyko rynkowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2.Ryzyko rozliczenia - dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.Ryzyko kredytowe	3 037 750,14	3 031 316,44	3 355 785,14	3 065 399,42	3 203 665,09	3 592 150,29
4.Ryzyko operacyjne	1 133 313,49	1 133 313,49	1 133 313,49	1 133 313,49	1 133 313,49	1 133 313,49
5.Przekroczenie limitu koncentracji zaangaż.	18 632 104,64	18 630 326,36	18 629 378,27	16 910 041,71	16 909 263,77	16 907 540,51
KAPITAŁ WEWNĘTRZNY	22 581 547,65	22 724 726,75	23 216 398,02	22 872 427,92	23 462 956,23	26 083 236,47
1.Ryzyko operacyjne	4 300 316,83	4 299 495,63	4 331 847,69	4 130 875,46	4 193 280,14	5 253 730,43
2.Ryzyko kredytowe	3 037 750,14	3 031 316,44	3 355 785,14	3 065 399,42	3 203 665,09	3 592 150,29
3.Ryzyko koncentracji	11 763 209,28	11 759 648,11	11 757 381,53	11 755 218,14	11 753 617,74	11 751 419,81
4.Ryzyko rynkowe	590 271,40	744 266,57	881 383,66	1 030 934,90	945 120,53	845 935,94
5.Ryzyko strategiczne	1 540 000,00	1 540 000,00	1 540 000,00	1 540 000,00	1 540 000,00	1 540 000,00
6.Ryzyko biznesowe	610 000,00	610 000,00	610 000,00	610 000,00	1 087 272,73	2 360 000,00
7.Ryzyko utraty reputacji	740 000,00	740 000,00	740 000,00	740 000,00	740 000,00	740 000,00

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

W roku obrotowym 2012 nie wystąpiły przypadki przekroczenia poziomu nadzorowanych kapitałów. Zarówno na dzień 31.12.2012 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego DM Copernicus Securities S.A. spełniał obowiązujące go normy adekwatności kapitałowej. DM spełniał wymogi na poziomie jednostkowym oraz skonsolidowanym.

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

3.F.2.1. Środki pieniężne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	0,00	0,00
Środki pieniężne klientów ulokowane w dłużnych papierach wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa	0,00	0,00
Pozostałe środki pieniężne klientów	6 342 979,31	6 206,81
Środki pieniężne własne domu maklerskiego	2 655 074,47	5 472 600,32
Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym	3 927 906,97	4 992 411,18
Środki pieniężne przekazane do funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
Razem	12 925 960,75	10 471 218,31

3.F.2.2. Należności krótko- i długoterminowe

3.F.2.2.1. Należności krótko – i długoterminowe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Należności netto - razem	1 707 131,49	2 596 264,57
Odpisy aktualizujące należności	1 633 027,67	64 394,01
Należności brutto - razem	3 340 159,16	2 660 658,58

3.F.2.2.2. Należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Do 1 roku	1 259 967,29	2 215 728,83
Powyżej 1 roku	67 987,14	76 309,14
Należności przeterminowane	379 177,06	304 226,60
Razem	1 707 131,49	2 596 264,57

3.F.2.3. Należności od klientów	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	893 756,73	362 303,10
Należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	379 177,06	304 226,60
Razem	1 272 933,79	666 529,70

3.F.2.4. Należności od jednostek powiązanych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Należności od jednostki dominującej	0,00	0,00
Należności od znaczącego inwestora	0,00	0,00
Należności od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
Należności od jednostek podporządkowanych	0,00	550,00
Razem	0,00	550,00

3.F.2.5. Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych na rynkach GPW	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

3.F.2.6. Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011

Należności z funduszu rozliczeniowego	375 742,65	361 633,38
Należności z funduszu rekompensat	0,00	0,00
Należności z tytułu transakcji kupna i sprzedaży na rynku zorganizowanym, zabezpieczone funduszem rozliczeniowym	286 251,93	3 995 834,93
Pomniejszenie salda należności o zobowiązania z tytułu kupna i sprzedaży na rynku zorganizowanym, nie zabezpieczone funduszem rozliczeniowym	-317 633,84	-2 524 592,59
Razem	344 360,74	1 832 875,72

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

3.F.2.9. Odpisy aktualizujące należności	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	64 394,01	41 458,00
a) zwiększenia (z tytułu)	1 573 985,04	22 936,01
- utworzenia odpisu aktualizującego należności od klientów	1 573 985,04	22 936,01
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
c) rozwiązanie	5 351,38	0,00
Stan na koniec okresu	1 633 027,67	64 394,01

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

Do kategorii aktywa dostępne do sprzedaży zostały zaliczone akcje i udziały w jednostkach powiązanych. Na dzień bilansowy wszystkie akcje/udziały w podmiotach powiązanych były opłacone. Wszystkie spółki należą do grupy kapitałowej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną.

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 posiadaniem przez Emitenta udziałem w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu tych spółek. Przedstawione poniżej dane finansowe spółek pochodzą ze sprawozdań finansowych, których badanie przez biegłego rewidenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostało zakończone:

1. Copernicus Securities S.A. posiada 34 501 akcji Copernicus Capital TFI Spółka Akcyjna (CCTFI S.A.) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na walnym zgromadzeniu. | Nr KRS: 0000206615

Wartość kapitału własnego jednostki na 31.12.2012 r: 7 634 tys. zł, zysk za 2012 rok: 2 784 tys. zł

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 24 listopad 2008 r.

Przedmiot działalności: Copernicus Capital TFI S.A. specjalizuje się w tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi (FIZ), w tym dedykowanymi strukturami inwestycyjnymi oraz funduszami sekurytyzacyjnymi.

W 2012 roku Spółka Copernicus Securities S.A. otrzymała dywidendę za 2011 rok od Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w wysokości 2 377 117,93 zł.

2. Copernicus Securities S.A. posiada 6 500 udziałów Copernicus Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (CS Sp. zoo) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000004778

Wartość kapitału własnego jednostki na 31.12.2012 r: 1 080 tys. zł, zysk za 2012 rok: 90 tys. zł.

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 luty 2008 r.

Przedmiot działalności: Copernicus Services Sp. z o.o. świadczy usługi z zakresu corporate finance, a w szczególności usługi w zakresie pozyskiwania kapitału, doradztwa przy fuzjach i przejęciach, obsługi emisji instrumentów finansowych emitowanych przez spółki publiczne i niepubliczne oraz w zakresie sporządzania wycen aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy.

3. Copernicus Securities S.A. posiada 1 000 udziałów MCF Accounting Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (MCF AS Sp. zoo) z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000292924

Wartość kapitału własnego jednostki na 31.12.2012 r: 977 tys. zł, zysk za 2012 rok: 191 tys. zł.

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 luty 2008 r.

Przedmiot działalności: MCF Accounting Services Sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie księgowości zarówno dla spółek z Grupy Kapitałowej, jak również dla funduszy inwestycyjnych.

4. Copernicus Securities S.A. posiada 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

Wartość kapitału własnego jednostki na 31.12.2012 r: 7 449 tys. zł, strata za 2012 rok: 9 tys. zł

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 15 kwietnia 2010 r.

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

5. 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

Kapitał funduszu na 31.12.2012r: 324 tys. zł, wynik z operacji za 2012 rok: -368 tys. zł.

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 4 stycznia 2010 r.

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

6. 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 posiada 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
Wartość kapitału własnego jednostki na 31.12.2012r: 3 867 tys. zł, zysk za 2012r: 239 tys. zł.

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.

Wartość bilansowa akcji i udziałów zaliczonych do kategorii aktywa dostępne do sprzedaży	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Copernicus Capital TFI S.A.	25 501 000,00	25 501 000,00
Copernicus Services Sp. z o.o	650 000,00	650 000,00
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	100 000,00	100 000,00
MCF IR Sp. z o.o.	0,00	50 000,00
Copernicus Investments Limited	4 539 003,94	4 539 003,94
Razem	30 790 003,94	30 840 003,94

W 2012 roku została zakończona likwidacja jednej ze spółek zależnych - MCF Investor Relations Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji z siedzibą w Warszawie. Copernicus Securities S.A. posiadał 500 udziałów tej spółki, co stanowiło 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu | Nr KRS: 0000295074

DATA OBJĘCIA KONTROLI: 1 luty 2008 r.

DATA POSTANOWIENIA SĄDU O WYKREŚLENIU SPÓŁKI Z KRS: 26 PAŹDZIERNIK 2012 r.

3.F.2.11. Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Majątek własny	147 789,51	115 315,88

Majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany	0,00	181 018,10
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	147 789,51	296 333,98

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r.	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki Transportu	Środki trwałe razem
Wartość nabycia na dzień 01.01.2012	511 696,29	334 200,33	269 350,09	1 115 246,71
Zwiększenia	0,00	190,00	29 073,38	29 263,38
- nabycie	0,00	190,00	29 073,38	29 263,38
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie	0,00	0,00	252 499,96	252 499,96
- zbycie	0,00	0,00	252 499,96	252 499,96
Wartość nabycia na dzień 31.12.2012	511 696,29	334 390,33	45 923,51	892 010,13
Umorzenie na dzień 01.01.2012	347 511,55	218 884,45	252 516,73	818 912,73
Zwiększenia	102 021,69	55 200,35	20 585,78	177 807,82
- amortyzacja	102 021,69	55 200,35	20 585,78	177 807,82
Zmniejszenie	0,00	0,00	252 499,93	252 499,93
- zbycie	0,00	0,00	252 499,93	252 499,93
Umorzenie na dzień 31.12.2012	449 533,24	274 084,80	20 602,58	744 220,62
Wartość netto na dzień 01.01.2012	164 184,74	115 315,88	16 833,36	296 333,98
Wartość netto na dzień 31.12.2012	62 163,05	60 305,53	25 320,93	147 789,51
Wartość nabycia na dzień 01.01.2011	511 696,29	201 729,98	414 661,96	1 128 088,23
Zwiększenia	0,00	132 470,35	11 238,13	143 708,48
- nabycie	0,00	103 615,35	7 838,13	111 453,48
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	0,00	28 855,00	3 400,00	32 255,00
Zmniejszenie	0,00	0,00	156 550,00	156 550,00
- zbycie	0,00	0,00	156 550,00	156 550,00
Wartość nabycia na dzień 31.12.2011	511 696,29	334 200,33	269 350,09	1 115 246,71
Umorzenie na dzień 01.01.2011	245 489,86	144 407,45	280 161,94	670 059,25
Zwiększenia	102 021,69	74 477,00	65 354,79	241 853,48
- amortyzacja	102 021,69	74 477,00	65 354,79	241 853,48
Zmniejszenie	0,00	0,00	93 000,00	93 000,00
- zbycie	0,00	0,00	93 000,00	93 000,00
Umorzenie na dzień 31.12.2011	347 511,55	218 884,45	252 516,73	818 912,73

Wartość netto na dzień 01.01.2011	266 206,43	57 322,53	134 500,02	458 028,98
Wartość netto na dzień 31.12.2011	164 184,74	115 315,88	16 833,36	296 333,98

W 2012 roku, jak i w poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r.	Wartości niematerialne i prawne
Wartość nabycia na dzień 01.01.2012	308 744,16
Zwiększenia	32 570,75
- nabycie	32 570,75
Zmniejszenie	0,00
- zbycie	0,00
Wartość nabycia na dzień 31.12.2012	341 314,91
Umorzenie na dzień 01.01.2012	232 577,87
Zwiększenia	58 069,59
- amortyzacja	58 069,59
Zmniejszenie	0,00
- zbycie	0,00
Umorzenie na dzień 31.12.2012	290 647,46
Wartość netto na dzień 01.01.2012	76 166,29
Wartość netto na dzień 31.12.2012	50 667,45
Wartość nabycia na dzień 01.01.2011	415 271,94
Zwiększenia	56 572,22
- nabycie	56 572,22
Zmniejszenie	163 100,00
- zbycie	163 100,00
Wartość nabycia na dzień 31.12.2011	308 744,16
Umorzenie na dzień 01.01.2011	240 781,10
Zwiększenia	93 734,27
- amortyzacja	93 734,27
Zmniejszenie	101 937,50
- zbycie	101 937,50
Umorzenie na dzień 31.12.2011	232 577,87
Wartość netto na dzień 01.01.2011	174 490,84
Wartość netto na dzień 31.12.2011	76 166,29

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

utrzymywanych do terminu zapadalności

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
Saldo na dzień 01.01.2012	30 840 003,94	1 057 746,57
Zwiększenia	0,00	3 292 070,99
- nabycie	0,00	3 209 849,32
- aktualizacja wartości	0,00	82 221,67
Zmniejszenie	50 000,00	3 182 558,11
- likwidacja spółki zależnej	50 000,00	0,00
- wykup	0,00	3 182 558,11
Saldo na dzień 31.12.2012	30 790 003,94	1 167 259,45

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
Saldo na dzień 01.01.2011	30 840 003,94	0,00
Zwiększenia	0,00	1 209 328,77
- nabycie	0,00	1 200 000,00
- aktualizacja wartości	0,00	9 328,77
Zmniejszenie	0,00	151 582,20
- wykup	0,00	151 582,20
Saldo na dzień 31.12.2011	30 840 003,94	1 057 746,57

3.F.2.13.

3.F.2.14.1. Rozliczenia międzyokresowe czynne -	Stan na dzień	Stan na dzień
krótkoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
Ubezpieczenia	556,22	1 717,22
Abonamenty, prenumeraty, usługi	24 460,12	29 963,17
Razem	25 016,34	31 680,39

3.F.2.14.2. Rozliczenia międzyokresowe czynne -	Stan na dzień	Stan na dzień
długoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
Podatek odroczony	88 605,88	119 168,40
Razem	88 605,88	119 168,40

3.F.2.14.3. Rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011

Otrzymane przedpłaty na poczet usług	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

3.F.2.15. Zobowiązania wg pozycji bilansu o pozostałym na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty	31.12.2012	31.12.2011
Do 1 roku	11 116 568,40	6 977 630,47
Dla których termin wymagalności upłynął	63 430,50	0,00
Razem	11 179 998,90	6 977 630,47

3.F.2.16. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
Zobowiązania wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00
Zobowiązania wobec wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych	6 171,11	4 913,36
Razem	6 171,11	4 913,36

3.F.2.17. Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich

Nie dotyczy.

3.F.2.18. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb	Stan na dzień	Stan na dzień
rozrachunkowych	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	13 398,47	16 264,79
Razem	13 398,47	16 264,79

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

emerytalnych

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

3.F.2.23. Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty

Nie wystąpiły.

3.F.2.24. Rezerwy	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	151 824,40	158 011,50
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	39 000,00	39 000,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 595,26	1 471,85
Razem	193 419,66	198 483,35
Zmiana stanu rezerw	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Stan na początek okresu	198 483,35	208 440,81
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	158 011,50	151 718,30
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	39 000,00	39 000,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 471,85	17 722,51
Utworzenie	40 123,41	250 511,81
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	0,00	210 039,96
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	39 000,00	39 000,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 123,41	1 471,85
Wykorzystanie	45 187,10	242 746,76
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	6 187,10	203 746,76
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	39 000,00	39 000,00
Rozwiązanie	0,00	17 722,51
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0,00	17 722,51
Stan rezerw na koniec okresu	193 419,66	198 483,35
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	151 824,40	158 011,50
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	39 000,00	39 000,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 595,26	1 471,85

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

Od dnia 8 lipca 2010 roku akcje Copernicus Securities S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela w związku

z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Najwięksi akcjonariusze na dzień 31.12.2012	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marek Witkowski	269 113	269 113	269 113,00	23,30%
Marcin Billewicz	190 050	190 050	190 050,00	16,45%
Certus Development Sp. z o.o SKA	115 505	115 505	115 505,00	10,00%
Małgorzata Billewicz	100 000	100 000	100 000,00	8,66%
Monika Witkowska	90 000	90 000	90 000,00	7,79%
Pelagia Billewicz	80 114	80 114	80 114,00	6,94%
Pozostali akcjonariusze	310 274	310 274	310 274,00	26,86%
Razem:	1 155 056	1 155 056	1 155 056,00	100,00%

W 2012 roku Copernicus Securities S.A. zakupił 43 680 akcji własnych za cenę 3 390 727,00 złotych. Na koniec okresu sprawozdawczego Copernicus Securities S.A. posiadał 67 850 akcji własnych.

3.F.2.26. Propozycje podziału zysku

Zarząd proponuje przeznaczyć wypracowany w 2012 roku zysk netto w wysokości 4 979 583,21 zł na podwyższenie kapitału zapasowego.

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

Nie dotyczy.

3.F.2.28. Zobowiązania warunkowe

Nie dotyczy.

3.F.2.29. Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

Nie dotyczy.

3.F.3. Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011

Zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	1 366 411 998,20	610 929 061,95
Inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	0,00	0,00
Razem	1 366 411 998,20	610 929 061,95

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

3.F.4.1. Odsetki od lokat i depozytów	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Odsetki od własnych lokat i depozytów	103 232,33	101 766,23
Odsetki od środków pieniężnych klientów	9 285,21	73 176,27
Razem	112 517,54	174 942,50

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Zysk brutto	5 884 504,14	8 188 109,68

Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	73 385,00	0,00
Koszty bilansowe, nie stanowiące kosztów podatkowych	2 149 279,65	850 037,27
Przychody podatkowe, nie stanowiące przychodów bilansowych	39 038,35	0,00
Przychody bilansowe, nie stanowiące przychodów podatkowych	3 403 460,77	1 831 009,80
Dochód do opodatkowania	4 595 976,37	7 207 137,15
Podstawa opodatkowania po odliczeniach	4 595 976	7 207 137
Stawka podatkowa	0,19	19 %
Podatek bieżący	873 235	1 369 356
Podatek odroczony	31 685,93	-98 223,36
Razem podatek dochodowy	904 920,93	1 271 132,64

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

Nie wystąpiły.

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

Nie dotyczy.

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

W 2012 roku Spółka poniosła koszty delegacji zagranicznych w kwocie 12 681,63 zł. Koszty usług obcych wyniosły 2 419 198,94 zł. W 2011 roku koszty delegacji zagranicznych wyniosły 10 894,85 zł, natomiast koszty usług obcych 2 392 836,87.

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

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

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

Struktura środków pieniężnych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
- środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
- rachunek bieżący	370 979,94	584 208,22
- rachunek pomocniczy do rozliczeń z KDPW	126 306,83	359 037,95
- rachunek lokat terminowych	2 002 356,16	6 114 038,35
- inne rachunki pieniężne	10 426 317,82	3 413 933,79
Saldo środków pieniężnych:	12 925 960,75	10 471 218,31

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

Działalność operacyjna

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

Wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży usług.

Płatności na rzecz dostawców za dostarczone towary, materiały, energię i usługi.

Wydatki z tytułu podatków, opłat, ubezpieczeń społecznych.

Działalność inwestycyjna

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

Działalność finansowa

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

3.F.6. Informacje dodatkowe:

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Copernicus Capital TFI S.A.	0,00	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	5 433,11	4 913,36
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	738,00	0,00
Razem	6 171,11	4 913,36

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Copernicus Capital TFI S.A.	0,00	550,00
MCF IR Sp. z o.o.	0,00	0,00
Razem	0,00	550,00

Należności długoterminowe od jednostek powiązanych	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Copernicus Services Sp. z o.o.	67 987,14	67 987,14
Razem	67 987,14	67 987,14

Zakup usług od jednostek powiązanych	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Copernicus Capital TFI S.A.	200,00	0,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	549 486,37	561 975,48
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	61 600,00	91 000,00
Razem	611 286,37	652 975,48

Zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych od jednostek powiązanych	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	190,00	0,00
Razem	190,00	0,00

Przychody z działalności operacyjnej od jednostek powiązanych	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Copernicus Capital TFI SA	1 201,00	3 600,00
Copernicus Services Sp. z o.o.	0,00	219,47
CC12	240,00	608,40
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	160,00	0,00
Razem	1 601,00	4 427,87

Przychody z tytułu świadczenia usług pozostałych wobec jednostek powiązanych	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Copernicus Capital TFI S.A.	0,00	40 191,46
Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	0,00	69,92
Razem	0,00	40 261,38

W 2012 roku Spółka nabywała weksle od podmiotów z Grupy Kapitałowej. Zostały one zaprezentowane w bilansie w pozycji: Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności. Szczegóły transakcji przedstawia poniższa tabela:

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności - transakcje z jednostkami powiązanymi	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Saldo na początek okresu	1 057 746,57	0,00
Zwiększenia	867 085,31	1 209 328,77
- nabycie	801 849,32	1 200 000,00
- aktualizacja wartości	65 235,99	9 328,77
Zmniejszenie	1 570 958,11	151 582,20

- wykup

1 570 958,11

151 582,20

Saldo na koniec okresu

353 873,77

1 057 746,57

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

3.F.6.4. Przeciętne zatrudnienie w etatach w jednostce	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Pracownicy fizyczni	0	0
Pracownicy umysłowi	27	26
Razem	27	26

3.F.6.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań w wartościach netto	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Obowiązkowe badanie roczne sprawozdania finansowego	39 000,00	39 000,00
Inne usługi poświadczające	7 380,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	33 000,00
Razem	46 380,00	72 000,00

3.F.6.6. Wynagrodzenia	01.01.2012- 31.12.2012			01.01.2011- 31.12.2011		
kluczowego personelu Spółki	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Funkcyjne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Funkcyjne
Członkowie zarządu (nazwiska)						
Marcin Billewicz	24 000,00	0,00	0,00	24 000,00	0,00	0,00
Piotr Grabowski	252 000,00	0,00	0,00	252 000,00	0,00	0,00
Krzysztof Olszówka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Marek Witkowski	0,00	0,00	144 000,00	0,00	0,00	144 000,00
Członkowie Rady Nadzorczej (nazwiska)						
Małgorzata Billewicz	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sławomir Łoboda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Robert Łukomski	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 000,00
Tomasz Matczuk	0,00	0,00	5 500,00	0,00	0,00	6 000,00
Dariusz Strączyński	0,00	0,00	4 500,00	0,00	0,00	6 000,00
Małgorzata Billewicz	0,00	0,00	3 000,00	0,00	0,00	0,00
Anna Pawlak	0,00	0,00	3 000,00	0,00	0,00	0,00
Monika Witkowska	0,00	0,00	1 500,00	0,00	0,00	0,00

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

Na dzień 31.12.2012 roku spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej posiada weksel wystawiony 01.09.2012 roku przez Członka Zarządu Copernicus Securities S.A. Nabycie nastąpiło z dyskontem równym 7,68% w skali roku. Termin zapadalności weksla w kwocie 330 000 zł przypada na 4 czerwca 2013 roku.

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

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Copernicus z siedzibą przy ul. Grójeckiej 5, 02-019 Warszawa i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.F.9. Informacja o przejęciu, połączeniu

Nie dotyczy.

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

Nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji.

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

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

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

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

3.F.13. Informacje o instrumentach finansowych

3.F.13.1. Podstawowa charakterystyka instrumentów finansowych

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

W momencie nabycia instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

Powyższa klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji do aktywów

finansowych i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży dokonuje się zgodnie z „Procedurą wyodrębniania portfela handlowego i niehandlowego oraz wyznaczania pozycji pierwotnych”. Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe będące częścią portfela handlowego dla celów bilansowych klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu. Instrumenty finansowe będące częścią portfela niehandlowego dla celów bilansowych klasyfikuje się jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Wartość godziwa inwestycji notowanych na regulowanych rynkach wynika z ich bieżącej ceny rynkowej – zastosowano wycenę wg ceny zamknięcia na dzień 31.12.2012 r. Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii nie wyceniane przez aktywny rynek na dzień bilansowy wyniosły 197 922,30 zł i ze względu na nieistotność zostały wycenione w cenie nabycia (dla nabytych obligacji naliczono należne na dzień bilansowy odsetki). Posiadane przez Spółkę jednostki uczestnictwa funduszy wyceniane są w oparciu o publikowane przez te fundusze notowania.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

Na dzień bilansowy w kategorii tej wykazane zostały weksle o terminach zapadalności nie przekraczających 3 miesięcy. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego jeden z weksli nie został wykupiony w terminie zapadalności. Jego wartość na dzień bilansowy 31.12.2012 r. wynosi 813 385,68 zł. W dniu 28 marca 2013 roku Dom Maklerski dokonał potrącenia z przysługującej Spółce wierzytelności wekslowej i złożył deklarację nabycia obligacji.

Pożyczki udzielone oraz należności własne

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i udziały zaliczone do kategorii „Aktywa dostępne do sprzedaży” stanowią akcje w jednostkach powiązanych.

Szczegółową strukturę instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży zawiera nota 3.F.2.10. Z uwzględnieniem informacji przedstawionej poniżej, aktywa zaliczone do kategorii dostępnych do sprzedaży zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia.

W 2010 roku Copernicus Securities S.A. wniosło aportem do Copernicus Investments Ltd. certyfikaty CC12 FIZ (nastąpiła wymiana jednego składnika aktywów – Certyfikatów w CC12 FIZ na inny składnik aktywów – udziały w Copernicus Investments Ltd.). Certyfikaty CC12 w momencie wniesienia aportem do Copernicus Investments Ltd. zostały wycenione do wartości godziwej (z kwoty 365 000 zł do kwoty 4 539 000,00 zł), różnica z wyceny w wysokości 4 174 000 zł została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów innych niż zaprezentowane w nocie 3.F.2.9 odpisy aktualizujące wartość należności.

Spółka dokonała określenia ryzyka kredytowego. Zostało ono zaprezentowane w nocie nr 3.F.1.6.

3.F.13.2. Przychody i koszty z odsetek

3.F.13.2.1.	Odsetki naliczone i zrealizowane	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Aktywa finansowe:			
Obligacje		85 992,66	38 487,89
Weksle		12 654,79	1 582,20
Pożyczki udzielone		0,00	0,00
Należności własne		0,00	0,00
Zobowiązania finansowe:			
Leasing finansowy		0,00	38,94

3.F.13.2.2.	Odsetki niezrealizowane	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Aktywa finansowe:			
Obligacje		0,00	0,00
Weksle		69 566,88	7 746,57
Pożyczki udzielone		0,00	0,00
Należności własne		0,00	0,00
Zobowiązania finansowe:			
Leasing finansowy		0,00	0,00

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

3.F.13.3. Ryzyka dotyczące Spółki

Ryzyko rynkowe

ryzyko cen instrumentów kapitałowych

Ryzyko wynikające ze zmian cen instrumentów kapitałowych. W Domu Maklerskim ryzyko cen instrumentów kapitałowych jest wynikiem utrzymywania pozycji w portfelu handlowym, związanej z nabywaniem instrumentów finansowych przez animatora oraz pojedynczymi inwestycjami na rachunek własny w celu ulokowania nadwyżek finansowych. Wymóg kapitałowy na ryzyko rynkowe w DM uwzględnia wymóg z tytułu ryzyka płynności portfela, ryzyka spreadów dziennych oraz ryzyka koncentracji zaangażowania w instrument finansowy.

Ryzyko to stanowiło średnio 2,5% kapitałów nadzorowanych.

ryzyko cen towarów

Zgodnie z przyjętą strategią biznesową Dom Maklerski nie posiada ekspozycji, z których wynika ryzyko cen towarów.

ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych

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

ryzyko ogólne stóp procentowych

Zgodnie z przyjętą strategią biznesową Dom Maklerski nie posiada ekspozycji, z których wynika istotne dla DM ryzyko ogólne stóp procentowych.

ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania

Zgodnie z przyjętą strategią biznesową Dom Maklerski nie posiada ekspozycji, z których wynika istotne dla DM ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania.

ryzyko walutowe

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

Ryzyko rozliczenia, dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta

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

Ryzyko kredytowe

Dom Maklerski jest narażony na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko nie wywiązania się przez wierzycieli ze swoich zobowiązań i tym samym spowodowanie poniesienia strat przez Dom Maklerski. Zdaniem Zarządu nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Spółka posiada 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

Dom Maklerski 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:

ryzyko prawne

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

ryzyko braku zgodności

Jest to ryzyko wynikające z 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 2012 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

Dom Maklerski jest narażony na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W ocenie Zarządu znaczna wartość własnych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego oraz dobra kondycja finansowa Domu Maklerskiego 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.

Warszawa, 28.03.2013

Zarząd Copernicus Securities SA

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych

4. Sprawozdanie zarządu spółki Copernicus Securities SA

4.A. Podstawowe informacje o Spółce

4.A.1. Forma prawna spółki

Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie

ul. Grójecka 5 , 02-019 Warszawa

NIP 107-000-36-07

REGON 140413771

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

4.A.2. Struktura akcjonariatu i kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2012, kapitał zakładowy spółki Copernicus Securities S.A. wynosił 1 155 056,00 zł i dzieli się na 1 155 056 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym na:

900 001 akcji zwykłych serii A,

125 555 akcji zwykłych serii C oraz

129 500 akcji zwykłych serii C1.

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

Marek Witkowski - posiadający 269 113 akcji Spółki, co stanowi 23,30 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Marcin Billewicz - posiadający 190 050 akcji Spółki, co stanowi 16,45 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Certus Development Sp. z o.o. SKA - posiadający 115 505 akcji Spółki, co stanowi 10,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Małgorzata Billewicz – posiadająca 100 000 akcji Spółki, co stanowi 8,66 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Pelagia Billewicz – posiadająca 80 114 akcji Spółki, co stanowi 6,94 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Monika Witkowska - posiadająca 80 000 akcji Spółki, co stanowi 6,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Pozostali akcjonariusze – posiadający 320 274 akcji, co stanowi 27,73 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 28 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło kwotę 3.320.568 zł z zysku netto za 2011 r. przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co stanowi 3,00 zł dywidendy na jedną akcję, z wyłączeniem akcji własnych w liczbie 67.850 sztuk. W związku z powyższym wypłacono Akcjonariuszom łączną dywidendę w wysokości 3.261.618 zł. W wyniku tak podzielonego zysku w Spółce pozostała na dzień 31.12.2012 roku kwota niepodzielonego zysku za rok 2011 w wysokości 58 950,00 zł. Kwota ta zostanie rozdysponowana w Uchwale o podziale zysku za rok 2012.

4.B. Władze Spółki

4.B.1. Zarząd Spółki

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. w skład Zarządu wchodził:

Marcin Billewicz - Prezes Zarządu

Marek Witkowski - Członek Zarządu

Piotr Grabowski - Członek Zarządu

W 2012 roku, podobnie jak w latach poprzednich, Zarząd Spółki działał na podstawie Regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą i podejmował uchwały w ramach posiedzeń Zarządu, które odbyły się w dniach: 13 lutego 2012 r., 17 lutego 2012 r., 29 lutego 2012 r., 22 marca 2012 r., 29 marca 2012 r., 20 kwietnia 2012 r., 31 maja 2012 r., 2 lipca 2012 r., 3 września 2012 r., 4 września 2012 r., 10 września 2012 r.,

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

4.B.2. Rada Nadzorcza

W Radzie Nadzorczej Copernicus Securities SA w 2012 roku zasiadało 5 członków. Liczba 5 członków Rady Nadzorczej II kadencji ustalona została uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 sierpnia 2010 roku.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2012 roku :

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 28 maja 2012 r. Rada Nadzorcza II kadencji działała w 5 osobowym składzie:

Robert Łukomski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Matczuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Dariusz Strączyński – Sekretarz Rady Nadzorczej

Małgorzata Billewicz – Członek Rady Nadzorczej

Sławomir Łoboda – Członek Rady Nadzorczej

Na podstawie art. 386 § 2 w związku z art. 369 § 4 kodeksu spółek handlowych mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W związku z powyższym mandaty wszystkich członków Rady Nadzorczej wygasły w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Copernicus Securities S.A. w dniu 28 maja 2012 roku.

Równocześnie w dniu 28 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Copernicus Securities S.A. podjęło uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej III kadencji której liczba wynosi 5 osób, a także podjęło uchwały w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej III kadencji. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

Anna Pawlak

Małgorzata Billewicz

Monika Witkowska

Dariusz Strączyński

Tomasz Matczuk

Na Posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 13 czerwca 2012 Rada Nadzorcza zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej wybrała ze swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej.

W okresie od 28 maja 2012 do 31 grudnia 2012 Rada Nadzorcza działała w 5 osobowym składzie:

Anna Pawlak – Sekretarz Rady Nadzorczej

Małgorzata Billewicz – Członek Rady Nadzorczej

Monika Witkowska – Członek Rady Nadzorczej

Dariusz Strączyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Matczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

4.C. Nabycie akcji własnych

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2012, kapitał zakładowy Spółki Copernicus Securities S.A. wynosi 1.155.056 zł i dzieli się na 1.155.056 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na początek okresu sprawozdawczego Copernicus Securities S.A. posiadał 24.170 akcji własnych, co stanowiło 2,09 % w kapitale zakładowym Spółki.

W 2012 roku Copernicus Securities S.A. dokonywał nabycia akcji własnych:

w dniu 18 stycznia 2012 roku 14 200 akcji własnych za cenę 1 101 900,00 zł

w dniu 28 lutego 2012 roku 9 830 akcji własnych za cenę 762 808,00 zł

w dniu 18 kwietnia 2012 roku 9 825 akcji własnych za cenę 763 009,50 zł

w dniu 16 maja 2012 roku 9 825 akcji własnych za cenę 763 009,50 zł

Na dzień 31 grudnia 2012 Copernicus Securities S.A. posiadał 67.850 akcji własnych, co stanowi 5,87 % w kapitale zakładowym Spółki. Do umorzenia nabytych przed 2012 rokiem akcji własnych nie doszło w związku z wejściem w życie z dniem 14 grudnia 2011 roku Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 roku w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze (Dz.U. z 2011 r. Nr.263, poz.1569), na podstawie którego część zmiennych składników wynagradzania powinna nastąpić w akcjach Domu Maklerskiego, albo prawach pochodnych dotyczących tych akcji lub innych instrumentów upoważniających do nabycia lub objęcia akcji domu maklerskiego, Zarząd Spółki podjął decyzję, że akcje własne będące w posiadaniu spółki zostaną zatrzymane w Spółce celem realizacji obowiązków Domu Maklerskiego wynikających z w/w Rozporządzenia.

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

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

Copernicus Capital TFI S.A.

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

Debiut akcji jest pierwszym krokiem w giełdowej karierze Grupy. Zgodnie z ustaleniami pomiędzy Akcjonariuszami, Copernicus Securities S.A. planuje zadebiutować na rynku podstawowym GPW w 2013 lub 2014 roku. Decyzja o debiucie giełdowym poprzedzona będzie odpowiednimi uchwałami organów Spółki, które będą podjęte w bieżącym lub kolejnym roku kalendarzowym w zależności od panujących warunków rynkowych i otoczenia ekonomicznego całego rynku kapitałowego.

Jednocześnie Spółka, w 2013 roku zamierza prowadzić działalność maklerską polegającą na wykonywaniu czynności maklerskich szczegółowo opisanych w pkt 5 niniejszego sprawozdania.

4.E. Działalność spółki na rynku kapitałowym

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

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

W 2012 roku działalność Domu Maklerskiego Copernicus Securities S.A. na podstawie powyższych decyzji sprowadzała się do wykonywania następujących czynności maklerskich:

przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rzecz Klientów Domu Maklerskiego,

wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie, która to usługa kierowana jest w głównej mierze do podmiotów zawodowo zajmujących się inwestowaniem na Giełdzie, a także do spółek giełdowych, planujących lub przeprowadzających wezwania oraz skupy akcji własnych,

oferowania instrumentów finansowych na rzecz podmiotów zainteresowanych pozyskaniem finansowania poprzez emisję nowych akcji, które miałyby być notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz niepublicznych emisji obligacji korporacyjnych,

doradztwa dla Przedsiębiorców w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,

doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
prowadzenie rachunków papierów wartościowych na rzecz podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych,
inwestowanie na własny rachunek, przy czym ta działalność prowadzona jest w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta i rynku na Giełdzie oraz na rynku NewConnect.
zarządzaniu portfelami w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, która to działalność została zawieszona z dniem 1 marca 2012 roku.

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

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

Spółka posiada status uczestnika bezpośredniego KDPW.

W roku 2012 Spółka prowadziła działalność na rynkach instrumentów finansowych innych niż organizowane przez GPW: rynek regulowany prowadzony przez BondSpot SA,
alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot SA.

W 2012 roku w ramach usług maklerskich Copernicus Securities S.A. swoją działalność nakierował na emisje obligacji korporacyjnych. Copernicus Securities S.A. w 2012 roku pełnił funkcję organizatora Emisji Obligacji dla wielu Spółek, w szczególności dla:

spółki KRUK S.A. gdzie łączna wartość pozyskanych środków wyniosła 190 mln zł,

Spółki MW TRADE SA, gdzie łączna wartość pozyskanych środków wyniosła ponad 57 mln zł,

Spółki MZCH ORGANIKA SA, gdzie łączna wartość pozyskanych środków wyniosła ponad 40 mln zł,

Spółki WORK SERVICE SA, gdzie łączna wartość pozyskanych środków wyniosła 23 mln zł,

Spółki WRATISLAVIA BIO Sp. z o.o., gdzie łączna wartość pozyskanych środków wyniosła 23 mln zł.

W całym 2012 roku Copernicus Securities S.A przeprowadził emisje obligacji na łączną kwotę przekraczającą 572 mln zł.

4.F. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki w 2012 roku, przewidywania na 2013 rok

Rok 2012 był szóstym rokiem działalności Spółki. Rynek, na którym działa Spółka jest bardzo konkurencyjny. Usługi bankowości inwestycyjnej oraz zarządzania aktywami są świadczone przez kilkadziesiąt podmiotów, zarówno lokalnych,

jak i należących do międzynarodowych grup finansowych.

W zaprezentowanym powyżej otoczeniu makroekonomicznym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości

4.979.583,21 zł przy spadku przychodów z działalności maklerskiej o 21%, a także zmniejszeniu kosztów działalności maklerskiej o 13,34%.

Spółka w roku 2012 kontynuowała budowę silnej pozycji na rynku emisji obligacji oraz rynku animacji (około 100 animowanych instrumentów finansowych).

Główna pozycja kosztowa Spółki to koszty osobowe (stosunek pracy i umowy cywilne), co jest uzasadnione charakterem prowadzonej działalności, oraz koszty rzeczowe związane z prowadzeniem działalności maklerskiej.

Na dzień bilansowy Spółka spełnia wymaganą wysokość kapitałów nadzorowanych. Głównymi pozycjami wpływającymi na poziom kapitałów nadzorowanych Spółki jest kapitał podstawowy i zapasowy pomniejszony o nabyte akcje własne i wartości niematerialne i prawne.

W 2013 roku Spółka będzie kontynuowała swoją działalność i zamierza osiągnąć wyniki finansowe nie niższe niż w roku 2012.

4.G. Przyjęte zasady rachunkowości w spółce

W dniu 29 czerwca 2011 roku podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęto na podstawie art. 45 ust. 1 a i 1c ustawy z dnia 29 kwietnia 1994 roku o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) uchwałę w sprawie wyrażenia zgody poczynwszy od 2011 roku na zatwierdzenie sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z standardami MSSF/MSR. Powyższa uchwała została podjęta w związku z zamiarem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Powyższa uchwała nie została wykonana, gdyż Spółka zgodnie z treścią art. 26 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2009 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz.1439 z późn. zm.) nie stała się podmiotem zamierzającym ubiegać się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym gdyż nie złożyła wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego lub jego części, w którym - wskazała na zamiar ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych objętych tym prospektem do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z powyższym w 2012 roku Spółka sporządziła swoje sprawozdania finansowe w oparciu o Polskie Standardy Rachunkowości (PSR).

4.H. Ryzyka wpływające na działalność prowadzoną przez Spółkę

System określający rodzaje ryzyk wpływających na działalność prowadzoną przez Spółkę został wdrożony w 2010 roku,

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

Obecnie System określający rodzaje ryzyk wpływających na działalność prowadzoną przez Spółkę jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz. U z 2013 r. poz. 1072)

Profil ryzyka określony jest poprzez katalog ryzyk zidentyfikowanych w Copernicus Securities S.A, uwzględniający skalę i specyfikę działalności. Katalog powstał na podstawie wywiadów przeprowadzanych przez Zarządzającego Ryzykiem z ekspertami Copernicus Securities S.A oraz Zarządem i jest przeglądany co najmniej raz w roku, pod kątem adekwatności ryzyk do profilu, skali i poziomu prowadzonej działalności. Katalog jest również aktualizowany w przypadku istotnych zmian w skali lub specyfice działalności Copernicus Securities S.A. W 2012 roku skala i specyfika działalności nie uległa zmianie, w związku z czym nie zmienił się profil ryzyka.

Katalog ryzyk identyfikowanych w Copernicus Securities S.A.:

Ryzyko operacyjne – ryzyko straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów technicznych lub z zagrożeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne jest ryzykiem podstawowym, wpisanym w działalność Copernicus Securities S.A. W zakres ryzyka operacyjnego wchodzi w szczególności również ryzyko prawne i ryzyko braku zgodności:

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

Ryzyko braku zgodności – 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 Copernicus Securities S.A. wynikającej z ww. zdarzeń.

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

Copernicus Securities S.A. monitoruje na bieżąco zdarzenia jakie występują w Grupie i wdraża procesy, w celu uniknięcia występowania zdarzeń operacyjnych oraz ograniczania ich skutków. Zarząd jest informowany na bieżąco o występujących zdarzeniach. Zarządzający Ryzykiem monitoruje na bieżąco straty operacyjne, częstotliwość zdarzeń oraz

ich przyczyny. Dzięki tym działaniom wdrażane są procedury, limity wewnętrzne, oraz inne procesy ograniczające ryzyko.

Ryzyko operacyjne jest również identyfikowane i monitorowane przez wskaźniki KRI. W każdym dziale zostały wskazane kluczowe parametry ryzyka, które są okresowo raportowane do Zarządzającego Ryzykiem. Na podstawie wskaźników Zarządzający monitoruje poziom ryzyka, i w razie przekroczenia ustalonych akceptowalnych progów raportuje do Zarządu oraz jeśli to konieczne podejmuje działania w celu redukcji ryzyka. W 2012 roku nie miały miejsca przekroczenia, które wymagały zaraportowania.

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

Copernicus Securities S.A wdrożył „Procedurę zarządzania ryzykiem koncentracji zaangażowania w Copernicus Securities S.A.”, w której uregulowano proces identyfikacji i monitorowania ryzyka, wielkości limitów zaangażowania oraz szacowania wymogu kapitałowego. Copernicus Securities S.A przekracza ustalony limit koncentracji (40% kapitałów nadzorowanych) w stosunku do podmiotu powiązanego CC TFI. Z tego tytułu wyznaczany jest wymóg kapitałowy w wielkości nadwyżki ponad limit o którym mowa powyżej.

W ramach Systemu Informacji Zarządczej do Zarządzającego Ryzykiem są przekazywane informacje o planowanych projektach, operacjach na kapitałach własnych, inwestycjach dzięki czemu na bieżąco monitorowany jest limit zaangażowania i wielkość ryzyka koncentracji.

Ryzyko płynności – to ryzyko poniesienia straty z tytułu wymuszonej wymiany posiadanych aktywów na gotówkę lub odpowiedniki gotówki w sytuacji ograniczenia / utraty zdolności do finansowania aktywów i terminowego wykonywania zobowiązań. Copernicus Securities S.A monitoruje ryzyko płynności poprzez monitorowanie na bazie dziennych raportów stanu aktywów płynnych, portfela handlowego i niehandlowego oraz na bazie miesięcznej wskaźników płynności największych spółek w Grupie. W 2012 roku Copernicus Securities S.A nie odnotowano przekroczenia wskaźników płynności.

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

Ryzyko rynkowe, obejmujące:

Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym – ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Copernicus Securities S.A oraz jego kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych w odniesieniu do pozycji ujętych w portfelu niehandlowym,

Ryzyko walutowe – Ryzyko walutowe to niebezpieczeństwo poniesienia przez Copernicus Securities S.A straty na skutek wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych w związku z posiadaniem przez Copernicus Securities S.A

otwartej pozycji walutowej. Ryzyko walutowe występuje w związku z prowadzoną przez Copernicus Securities S.A działalnością, w zakresie zaciągania zobowiązań walutowych i inwestowania w walutowe instrumenty finansowe, na rzecz klienta i na rachunek własny,

Ryzyko cen instrumentów kapitałowych – ryzyko strat z tytułu niekorzystnych zmian cen instrumentów kapitałowych (głównie cen akcji).

Ryzyko kredytowe – jest to niebezpieczeństwo poniesienia przez Copernicus Securities S.A straty w wyniku niespłacenia zobowiązań przez dłużnika lub kontrahenta. Copernicus Securities S.A zakłada, że poziom strat kredytowych może ulegać znaczącym fluktuacjom w następstwie zmian zewnętrznych i krajowych warunków makroekonomicznych.

W 2012 roku w Copernicus Securities S.A występowało jedynie ryzyko cen instrumentów kapitałowych. Ryzyko to jest wynikiem utrzymywania pozycji w portfelu handlowym, związanej z nabywaniem instrumentów finansowych przez animatora. Wymóg kapitałowy z tytułu cen instrumentów kapitałowych, obejmujący ryzyko ogólne portfela, płynności, koncentracji w portfelu oraz ryzyko spreadów stanowił średnio jedynie 2-3% kapitałów nadzorowanych.

Ryzyka trudno mierzalne

Ryzyko strategiczne – ryzyko negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych podjęciem przez kadre zarządzającą decyzji dotyczących zarówno wyboru strategii biznesowych, jak również metody ich realizacji, z uwzględnieniem umiejętności efektywnego reagowania na czynniki zewnętrzne. Ryzyko to wpływa na siłę konkurencyjną Copernicus Securities S.A w długim okresie i związane jest ze:

Strukturą akcjonariatu i powiązaniem kapitałowymi,

Profilom działalności,

Systemem zarządzania,

Strukturą organizacyjną,

Strategią organizacji.

Ryzyko biznesowe – ryzyko zmiany wartości Copernicus Securities S.A, która nie jest wynikiem ryzyka kredytowego, rynkowego lub operacyjnego. Materializacja ryzyka biznesowego ma istotny wpływ na wynik oraz wartość Copernicus Securities S.A. Ryzyko wynika ze znaczącego pogorszenia się warunków makroekonomicznych, zmian w otoczeniu konkurencyjnym i/lub w zachowaniu klientów, a także w regulacjach prawnych dotyczących Copernicus Securities S.A.

Ryzyko utraty reputacji – ryzyko, które może zaszkodzić potencjałowi biznesowemu oraz negatywnie wpłynąć na skalę działalności Copernicus Securities S.A. Ryzyko utraty reputacji może mieć istotny wpływ na obecne i przyszłe przychody i zdolność pozyskiwania kapitału, co bezpośrednio wynika z negatywnego postrzegania instytucji przez opinię publiczną. Ryzyko to wpływa także na możliwość nawiązywania nowych relacji lub kontynuowania świadczenia usług obecnym klientom.

Ryzyka trudno mierzalne wyznaczane są na podstawie ankiet oceny ryzyka. Ryzyka te dotyczą przede wszystkim postrzegania Grupy przez klientów, kontrahentów oraz media a także decyzji strategicznych i biznesowych Zarządu.

Copernicus Securities S.A. ocenia istotność poszczególnych ryzyk oraz częstotliwość miary ich istotności. Jako istotne uważa się ryzyka, które w przypadku materializacji skutkowałyby roczną stratą nieoczekiwaną przekraczającą 5% kapitałów nadzorowanych.

Dodatkowo Zarząd Copernicus Securities S.A może określić indywidualnie, jako istotne takie ryzyko, które nie spełnia powyższego warunku, w oparciu o dodatkowe jakościowe kryteria, specyficzne dla danego rodzaju ryzyka.

W szczególności Zarząd Copernicus Securities S.A bierze pod uwagę:

wpływ danego ryzyka na funkcjonowanie Copernicus Securities S.A, np. poprzez potencjalne niebezpieczeństwo dla reputacji Copernicus Securities S.A, które może spowodować, że nie będzie on w stanie zrealizować swych strategicznych celów,

dokładność pomiaru ryzyka, w tym w szczególności historyczne rozbieżności pomiędzy oceną ryzyka przez Copernicus Securities S.A., a poziomem strat.

4.I. Ład korporacyjny

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

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

Kodeks Dobrych Praktyk jest przestrzegany przez Zarząd i wszystkich pracowników Domu Maklerskiego.

4.J. Zdarzenia po dniu bilansowym

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki.

Zarząd Copernicus Securities SA

5. Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2012

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2012 rok i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Copernicus Securities S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd Copernicus Securities SA

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

Zarząd Spółki Copernicus Securities S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za rok 2012, tj. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Rakowieckiej 41/27 wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000380052, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3697, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten, a także biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania, spełnił warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Zarząd Copernicus Securities SA



7. Opinia biegłego rewidenta o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu **Copernicus Securities S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Copernicus Securities S.A. (Spółka, Jednostka), z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5 (kod pocztowy: 02-019, Warszawa), składającego się z:

- Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę **51 075 755,22** złotych,
- Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zysk netto w kwocie **4 979 583,21** złotych,
- Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **1 672 761,79** złotych,
- Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 454 742,44** złotych,
- Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w 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” oraz wymagania przewidziane w przepisach wykonawczych, w szczególności Rozporządzenia 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.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, www.hlbm2.pl
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000380052,
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - numer 3697
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Sławomir Wodarski – Członek Zarządu



[Signature]
HLB M2 Audyt

Strona 1 z 2



HLB M2 Audyt

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie zasad rachunkowości domów maklerskich, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Aleksandra Motławska

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10844

Marek Dobek

Wiceprezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2013 roku

8. Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

Raport z badania sprawozdania
finansowego
Copernicus Securities S.A.
za okres 01.01.2012 – 31.12.2012

HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, www.hlbm2.pl
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy; KRS: 0000380052
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3697
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Sławomir Wodarski – Członek Zarządu



HLBM2 Audyt



SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	4
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	5
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	7
II.1. BILANS	7
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY.....	9
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	9
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	10
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	11
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	12
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	12
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ	15
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	15
IV. UWAGI KOŃCOWE	16
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	16
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW.....	16



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	COPERNICUS SECURITIES S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ulica:	Grójecka 5
Miejscowość:	Warszawa
Kod pocztowy:	02-019
Pocztą:	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 EKD	6612Z - działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	1 155 056,00 zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	39 702 336,66 zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1 Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych;

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych;

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Marcin Billewicz wraz z osobami bliskimi – 32,05% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

I.1.3.2. Marek Witkowski wraz z osobami bliskimi – 30,22% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

I.1.3.3. Certus Development Sp. z o.o. SKA – 10,00% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

I.1.3.4. Pozostali Akcjonariusze – 27,73% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.





I.1.4. W 2012 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie było istotnych zmian w akcjonariacie Spółki.

I.1.4.1. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka posiadała bezpośrednio 67 850 akcji własnych. Jednostka nabyła 24 170 akcji własnych w 2010 roku oraz 43 680 akcji własnych w roku 2012. Cel nabycia akcji własnych został przedstawiony przez Spółkę w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Spółki za rok 2012 w punkcie nr 3 *Nabycie akcji własnych*.

I.1.5. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. Jednostki powiązane ze Spółką zostały zaprezentowane w punkcie 6.2.10. informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki.

I.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego stanowili:

I.1.6.1. Marcin Billewicz – Prezes Zarządu,

I.1.6.2. Marek Witkowski – Członek Zarządu,

I.1.6.3. Piotr Grabowski – Członek Zarządu.

I.1.7. Z dniem 2 kwietnia 2013 roku Pan Piotr Grabowski przestał pełnić funkcję członka Zarządu Spółki.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Marek Dobek, biegły rewident nr 10294, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 5 z dnia 28 maja 2012 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 17 z dnia 28 maja 2012 roku, przeznaczając zysk za rok 2011 na:

- dywidendy dla akcjonariuszy 3 261 618,00 złotych,

- kapitał zapasowy 3 596 409,04 złotych.

I.2.4. W wyniku dokonanego podziału wyniku za rok 2011, w pozycji niepodzielonego wyniku finansowego pozostała kwota 58 950,00 złotych.

I.2.5. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 czerwca 2012 roku.

I.2.6. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 wraz z opinią biegłego rewidenta opublikowano w Monitorze Polskim B nr 2421 z dnia 09 października 2012.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy:



HLB M2 Audyt

02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Aleksandra Motławska nr 10844.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 19/2011 Rady Nadzorczej z dnia 18 października 2012 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 021/B/2012/SK zawartej w dniu 9 listopada 2012 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 3 grudnia 2012 roku do 17 kwietnia 2013 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 3 do 6 grudnia 2012 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 25 lutego do 8 marca 2013 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie 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), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

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 sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

I.5.3. Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości oraz w przepisach wykonawczych, w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. 2009 nr 226 poz. 1824).

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby



wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2012 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. Z wyjątkiem kwestii wskazanej poniżej w trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.5.8.1. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2012 Spółka była w trakcie dostosowania do wymogów w zakresie raportowania o transakcjach wskazanych w ustawie z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. 2010 r. Nr 46 poz. 276, ze zmianami).

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę **51 075 755,22** złotych,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zysk netto w kwocie **4 979 583,21** złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **1 672 761,79** złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 454 742,44** złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika / (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
I. Środki pieniężne	12 926	25,3%	10 471	21,6%	23,4%
II. Należności krótkoterminowe	1 639	3,2%	2 520	5,2%	-35,0%
III. Instrumenty przeznaczone do obrotu	4 173	8,2%	3 063	6,3%	36,2%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25	0,0%	32	0,1%	-21,8%
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	1 167	2,3%	1 058	2,2%	10,3%
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	30 790	60,3%	30 840	63,5%	-0,2%
VII. Należności długoterminowe	68	0,1%	76	0,2%	-10,5%
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
IX. Wartości niematerialne i prawne	51	0,1%	76	0,2%	-33,3%
X. Rzeczowe aktywa trwałe	148	0,3%	296	0,6%	-50,1%
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	89	0,2%	119	0,2%	-25,5%
Aktywa razem :	51 076	100,0%	48 551	100,0%	5,2%

Pasywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika / (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
I. Zobowiązania krótkoterminowe	11 180	21,9%	6 978	14,4%	60,2%
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
III. Rozliczenie międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
IV. Rezerwy na zobowiązania	193	0,4%	198	0,4%	-2,6%
V. Zobowiązania podporządkowane	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
VI. Kapitał własny	39 702	77,7%	41 375	85,2%	-4,0%
Pasywa razem :	51 076	100,0%	48 551	100,0%	5,2%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2012 – 31.12.2012		01.01.2011 – 31.12.2011		Dynamika / (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
I. Przychody z działalności maklerskiej	12 739	100,0%	16 140	100,0%	-21,1%
II. Koszty działalności maklerskiej	8 386	65,8%	9 677	60,0%	-13,3%
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej	4 353	34,2%	6 463	40,0%	-32,7%
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	438*	3,4%	832	5,2%	-47,4%
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0,0%	1 085	6,7%	-100,0%
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	438	3,4%	-253	-1,6%	-273,3%
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	82	0,6%	8	0,0%	961,4%
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 utrzymywanymi do terminu zapadalności	82	0,6%	8	0,0%	961,4%
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 381	18,7%	1 707	10,6%	39,5%
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	2 381	18,7%	1 707	10,6%	39,5%
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	125	1,0%	162	1,0%	-22,6%
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	103	0,8%	148	0,9%	-30,6%
XV. Różnica w wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	-1 569	-12,3%	-23	-0,1%	6739,2%
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 708	44,8%	7 916	49,0%	-27,9%
XVII. Przychody finansowe	197	1,5%	288	1,8%	-31,5%
XVIII. Koszty finansowe	21	0,2%	16	0,1%	31,3%
XIX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5 885	46,2%	8 188	50,7%	-28,1%
XX. Zyski nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXI. Straty nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXII. Zysk (strata) brutto	5 885	46,2%	8 188	50,7%	-28,1%
XXIII. Podatek dochodowy	905	7,1%	1 271	7,9%	-28,8%
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
XXV. Zysk (strata) netto	4 980	39,1%	6 917	42,9%	-28,0%

* W 2012 roku korekty aktualizujące wartość jak również zysk/strata z tytułu zbycia/umorzenia instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zaprezentowała per saldo.



II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2012 – 31.12.2012		01.01.2011 – 31.12.2011		Dynamika / (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	4 980	100,0%	6 917	100,0%	-28,0%
2. Korekty razem	1 607	32,3%	-24 919	-360,3%	-106,4%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	6 586	132,3%	-18 002	-260,3%	-136,6%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	4 733	95,0%	2 135	30,9%	121,7%
5. Wydatki na działalność inwestycyjną	2 212	44,4%	1 368	19,8%	61,7%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	2 521	50,6%	767	11,1%	228,7%
7. Wpływy z działalności finansowej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalność finansową	6 652	133,6%	1 705	24,7%	290,1%
9. Przepływy z działalności finansowej	-6 652	-133,6%	-1 705	-24,7%	290,1%
10. Przepływy pieniężne netto razem	2 455	49,3%	-18 941	-273,8%	-113,0%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Rentowność na działalności maklerskiej	Wynik na działalności maklerskiej/Przychody z działalności maklerskiej	max	34,2%	40,0%	2,3%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody z działalności maklerskiej	max	46,2%	50,7%	30,6%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody z działalności maklerskiej	max	39,1%	42,9%	28,2%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	10,0%	14,2%	3,3%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	13,1%	19,6%	6,7%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	1,31	1,87	1,00



II.4.3. Wskaźniki sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Obrotowość aktywów	Przychody z działalności maklerskiej/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,3	0,3	0,1
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody z działalności maklerskiej/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	57,4	41,0	13,6

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	77,7%	85,2%	53,9%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	349,1%	576,6%	116,7%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	127,2%	131,4%	114,1%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	77,7%	85,2%	53,9%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. Czynniki, które istotnie wpływają na wynik i sytuację Jednostki to:

II.5.1.1. Wartość przychodów i kosztów działalności maklerskiej

II.5.1.1.1. W 2012 roku, w porównaniu do roku poprzedniego, nastąpił spadek osiągniętych przychodów z działalności maklerskiej, jak również odpowiadających im kosztów. Obniżenie kosztów nie odzwierciedliło dynamiki obniżenia przychodów, w rezultacie czego osiągnięta rentowność na działalności maklerskiej spadła z 40,0% do 34,2%.

II.5.1.1.2. Zysk z działalności maklerskiej wyniósł w 2012 roku 4 353 tys. złotych wobec 6 463 tys. zł w roku 2011.

II.5.1.2. Osiągnięty wynik z operacji instrumentami finansowymi

II.5.1.2.1. W 2012 roku wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu był wyższy o 691 tys. złotych niż w roku 2011.

II.5.1.2.2. Zysk z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności w roku 2012 wyniósł 82 tys. złotych.

II.5.1.3. Suma bilansowa - w 2012 roku była wyższa niż w roku wcześniejszym o 2 525 tys. złotych (wzrost o 5,2%)

II.5.1.3.1. Na koniec 2012 roku nastąpił wzrost wartości instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu o 1 110 tys. złotych (wzrost o 36,2%).

II.5.1.3.2. Wartość instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży spadła o 50 tys. złotych w porównaniu do 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 30 790 tys. złotych.

II.5.1.3.3. W porównaniu do 2011 roku nastąpił wzrost stanu środków pieniężnych w kwocie 2 455 tys. złotych (wzrost udziału w strukturze bilansu o 23,4%), który znalazł swoje odzwierciedlenie we wzroście stanu zobowiązań (środki pieniężne



klientów, oraz środki pieniężne wpłacone na poczet realizowanych przez Spółkę emisji papierów wartościowych).

II.5.2. Komentarz wybranych wskaźników

II.5.2.1. Wartości wskaźników rentowności uległy w roku 2012 nieznacznemu obniżeniu w stosunku do roku 2011.

II.5.2.2. Pomimo obniżenia wartości wskaźnika płynności w roku 2012, w porównaniu do lat ubiegłych, wskaźnik ten przyjmuje wartość przekraczającą poziom uznawany za pożądany.

II.5.2.3. Wskaźniki obrotowości osiągnęły w 2012 roku wartości lepsze niż w roku poprzednim.

II.5.2.4. Wartości wskaźników finansowania działalności przyjmowały w latach 2010-2012 wartości zalecane, co świadczy o trwałości źródeł finansowania. Spółka całość aktywów finansuje kapitałem własnym oraz zobowiązaniami bieżącymi, bez wspomagania się kredytami i pożyczkami.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2012 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego CDN Optima w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i rozporządzeniu w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich, następnie prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.





III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Pozycje wykazane w bilansie oraz rachunku zysków i strat wynikają z prowadzonych ksiąg rachunkowych i zostały w istotnych aspektach wycenione, zakwalifikowane i zaprezentowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. 2009 nr 226 poz. 1824).

III.3.2. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.3. Charakterystyka wybranych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat.

III.3.3.1. Środki pieniężne

III.3.3.1.1. Na dzień bilansowy saldo środków pieniężnych wyniosło 12 926 tys. złotych. W badanym okresie nastąpił wzrost stanu środków pieniężnych w kwocie 2 455 tysięcy złotych (wzrost udziału w strukturze bilansu o 23,40%), który znalazł swoje odzwierciedlenie we wzroście stanu zobowiązań.

III.3.3.1.2. Salda środków pieniężnych na dzień bilansowy zostały potwierdzone przez banki.

III.3.3.1.3. W ramach procedury niezależnego potwierdzenia potwierdziliśmy 99,6% salda środków pieniężnych.

III.3.3.1.4. Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły środki pieniężne w kasie.

III.3.3.2. Należności

III.3.3.2.1. Należności od klientów Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 30 listopada 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.3.2.2. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia na kwotę 508 tys. złotych, co stanowi 65,23% wybranej przez nas próby należności od klientów.

III.3.3.2.3. Do dnia 16 kwietnia 2013 kontrahenci spłacili 42,76 % salda należności z dnia bilansowego.

III.3.3.2.4. W 2012 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący należności na kwotę 1 513 tys. złotych. Nie stwierdziliśmy występowania należności zagrożonych czy nieściągalnych, które wymagałyby dokonania dodatkowych odpisów aktualizujących.

III.3.3.3. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu.

III.3.3.3.1. Na dzień bilansowy Spółka posiadała:

III.3.3.3.1.1. Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Copernicus w kwocie 256 tys. zł,

III.3.3.3.1.2. Akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, jak również akcje spółek nienotowanych (w kwocie 20 tys. zł),



III.3.3.3.1.3. Obligacje notowane na rynku obligacji GPW Catalyst oraz obligacje nienotowane (w kwocie 179 tys. zł).

III.3.3.3.2. Jednostki uczestnictwa zostały wycenione na dzień bilansowy w wartości godziwej według wyceny z dnia 31 grudnia 2012 roku (ostatni dzień roboczy).

III.3.3.3.3. Akcje zostały wycenione na dzień bilansowy w wartości godziwej po kursie giełdowym ustalonym na koniec notowań w dniu 31 grudnia 2012 roku.

III.3.3.3.4. Obligacje notowane zostały wycenione na dzień bilansowy w wartości godziwej według kursu ustalonego na koniec dnia 31 grudnia 2012 roku.

III.3.3.3.5. Akcje i obligacje nienotowane, zaliczone do kategorii przeznaczone go obrotu, zostały na dzień 31 grudnia 2012 roku wycenione w cenie nabycia (dla nabytych obligacji naliczono należne na dzień bilansowy odsetki).

III.3.3.4. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

III.3.3.4.1. Na dzień 31 grudnia 2012 roku jako aktywa utrzymywane do terminu zapadalności wykazywane były weksle o terminach zapadalności nie przekraczających 3 miesięcy. Do dnia wydania naszego raportu z badania jeden z weksli nie został wykupiony w terminie zapadalności. Jego wartość na dzień bilansowy wynosiła 813 tys. zł. W dniu 28 marca 2013 roku Dom Maklerski dokonał potrącenia z przysługującej Spółce wierzytelności wekslowej i złożył deklarację nabycia obligacji.

III.3.3.5. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

III.3.3.5.1. Jako instrumenty dostępne do sprzedaży Spółka kwalifikuje udziały i akcje w jednostkach zależnych. Poza likwidacją jednostki zależnej MCF IR Sp. z o.o. (o cenie nabycia 50 tys. zł), w 2012 roku ich wartość nie uległa zmianie. Są one wyceniane w cenie nabycia. Nie stwierdziliśmy przesłanek uzasadniających dokonanie aktualizacji wartości posiadanych udziałów i akcji w jednostkach powiązanych.

III.3.3.6. Zobowiązania

III.3.3.6.1. Zobowiązania Spółki na dzień bilansowy wyniosły 11 180 tys. zł., z czego 3 936 tys. zł stanowiły zobowiązania wobec klientów, 6 336 tys. zł wobec emitentów papierów wartościowych. Zobowiązania z tytułu emitentów zostały w całości rozliczone do dnia wydania naszego raportu.

III.3.3.6.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych w istotnych aspektach wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.3.7. Rezerwy na zobowiązania

III.3.3.7.1. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka utworzyła rezerwy na następujące tytuły: niewykorzystane urlopy, koszty badania sprawozdania finansowego za 2012 rok oraz rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

III.3.3.7.2. Nie stwierdziliśmy występowania sporów sądowych wymagających utworzenia rezerwy.



III.3.3.8. Kapitał własny

III.3.3.8.1. Wynik finansowy za rok 2011 przeznaczono, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia, na kapitał zapasowy oraz na wypłatę dywidendy, część zysku w wysokości 58,9 tysiąca złotych nie została podzielona.

III.3.3.8.2. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.3.8.3. Na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Copernicus Securities S.A. spełniał obowiązujące go normy wysokości kapitałów nadzorowanych.

III.3.3.9. Przychody i koszty.

III.3.3.9.1. Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości, rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie zasad rachunkowości domów maklerskich.



IV. UWAGI KOŃCOWE

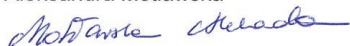
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że z uwzględnieniem kwestii opisanej w punkcie I.5.8.1. niniejszego raportu, nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.

Aleksandra Motławska



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10844

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2013 roku

Raport zawiera 16 stron.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

