



RAPORT SKONSOLIDOWANY
GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.

1 PAŹDZIERNIKA– 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Warszawa, 13 luty 2017 roku



SPIS TREŚCI

I. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	3
1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Copernicus Securities S.A. i Spółkach wchodzących w jej skład.	3
2. Skład osobowy organów zarządczych i nadzorczych wchodzących w skład Spółki dominującej.	4
3. Struktura Akcjonariatu Spółki dominującej ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.	5
4. Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej.	5
II. Dane finansowe Grupy Kapitałowej.....	6
1. Bilans Grupy Kapitałowej.....	6
2. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej	7
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej	8
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej.....	10
III. Dane finansowe Spółka dominująca	11
1. Bilans Spółki dominującej.....	11
2. Rachunek zysków i strat Spółki dominującej.....	12
3. Rachunek przepływów pieniężnych Spółki dominującej	13
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki dominującej	15
5. Informacja o przyjętych zasadach przy sporządzaniu raportu kwartalnego.....	16
IV. Komentarz Zarządu Spółki dominującej na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	16
V. Stanowisko Zarządu Spółki Dominującej dotyczące publikowanych przez Copernicus Securities S.A. prognoz	17
VI. Opis istotnych wydarzeń i osiągnięć w IV kwartale 2016 roku	18
VII. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej.....	22



I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Copernicus Securities S.A. i Spółkach wchodzących w jej skład.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. (dalej: „Grupa Kapitałowa”) wchodzi:

- Copernicus Securities S.A. (dalej: „Spółka dominująca”) – podmiot dominujący Grupy Kapitałowej;
- Copernicus Capital TFI S.A. – podmiot wyspecjalizowany w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi;
- MCF Accounting Services Sp. z o.o. – podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność rachunkowo – księgową oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- Copernicus Services Sp. z o.o. – podmiot świadczy usługi z zakresu corporate finance, a w szczególności usługi w zakresie pozyskiwania kapitału, doradztwa przy fuzjach i przejęciach, obsługi emisji instrumentów finansowych emitowanych przez spółki publiczne i niepubliczne oraz w zakresie sporządzania wycen i aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy;
- Copernicus Investment Limited – spółka prawa cypryjskiego, której przedmiotem działalności jest oferowanie usług doradztwa finansowego, transakcyjnego oraz kapitałowego, jak również prowadzenie inwestycji kapitałowych;
- CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji – CC46 FIZ jest funduszem inwestycyjnym Grupy Kapitałowej, za pośrednictwem, którego są prowadzone inwestycje portfelowe w różnego rodzaju klasy aktywa;
- Copernicus Services Spółka z o.o. Spółka Komandytowo Akcyjna – spółka, która świadczy usługi na rzecz klientów Grupy Kapitałowej oraz realizuje część inwestycji własnych Grupy Kapitałowej;
- CBT S.A. – spółka świadcząca usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej oraz prowadząca działalność związaną z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat;
- Wontom Sp. z o.o. – spółka świadcząca usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- Cinty Sp. z o.o. – spółka, która posiada nieruchomość zlokalizowaną w Będzinie, a przedmiotem jej działalności jest wynajem nieruchomości.
- Bargław 3 Sp. z o.o. – na dzień sporządzania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.
- Bargław 4 Sp. z o.o. – podmiot wyspecjalizowany w zakresie sporządzania wycen i aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy.

Spółka dominująca została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 12 grudnia 2005 roku w kancelarii notarialnej Doroty Kałowskiej (Rep. Nr 15653/2005). Siedzibą Spółki dominującej jest Warszawa. Aktualnie Spółka dominująca jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000249524.

Podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest działalność maklerska, prowadzona przez Spółkę dominującą na podstawie zezwolenia udzielonego decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DDM-M-4020-67-1/2006 z dnia 25 lipca 2006 roku.

Spółka dominująca posiada status członka Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz status bezpośredniego uczestnika rozliczającego w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., jest również członkiem alternatywnego systemu obrotu (ASO) i posiada status autoryzowanego doradcy na tym rynku.

Drugim podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest działalność prowadzona przez Copernicus Capital TFI S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Towarzystwo”).

Przedmiotem działalności Towarzystwa jest:

1) tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, reprezentowanie funduszy inwestycyjnych wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

W dniu 12 października 2004 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, decyzją nr DFIAV/4034-27-1-4334/2004 udzieliła zezwolenia na prowadzenie działalności w przedstawionym zakresie.

2) zarządzanie portfelami, w skład, których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych na zlecenie.

W dniu 20 grudnia 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego, decyzją nr DFL/S/4030/74/40/09/10/27-2/EW udzieliła zezwolenia na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych na zlecenie.

Miejsce prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej:

Spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działalność na terenie Polski, za wyjątkiem Copernicus Investments Ltd., która prowadzi działalność na Cyprze.

2. Skład osobowy organów zarządczych i nadzorczych wchodzących w skład Spółki dominującej.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, skład Zarządu Spółki dominującej jest następujący:

- Marek Witkowski – Prezes Zarządu
- Tomasz Piekus – Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej jest następujący:

- Marek Plota - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Agata Machnik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Dagmara Dąbłewska - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Gajdziński - Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Skowroński - Sekretarz Rady Nadzorczej



3. Struktura Akcjonariatu Spółki dominującej ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz	ilość akcji	% akcji	ilość głosów	udział w głosach
Marek Witkowski	271 892	25,01 %	271 892	25,01 %
Marcin Billewicz	217 441	19,99 %	217 441	19,99 %
Certus Development Sp. z o.o. SKA	108 720	9,99 %	108 720	9,99 %
Pelagia Billewicz	92 405	8,50 %	92 405	8,50 %
Akcje własne	10 877	1,00 %	10 877	1,00 %
Pozostali akcjonariusze	385 871	35,51 %	385 871	35,51 %

4. Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce dominującej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 26,28, a w całej Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 76,55.



II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Bilans Grupy Kapitałowej

	31.12.2016	31.12.2015
	zł	zł
A. AKTYWA TRWAŁE	18 932 993,61	22 798 466,29
I. Wartości niematerialne i prawne	252 747,78	263 352,01
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	13 921 621,91	15 098 097,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	3 882 972,10	1 146 245,36
IV. Należności długoterminowe	324 929,93	323 729,93
V. Inwestycje długoterminowe	100 600,00	5 528 304,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	450 121,89	438 737,99
B. AKTYWA OBROTOWE	30 350 935,22	42 332 549,65
I. Zapasy	0,00	1 257,84
II. Należności krótkoterminowe	12 014 498,89	11 418 408,47
III. Inwestycje krótkoterminowe	18 205 079,72	30 563 629,81
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	8 415 892,57	12 186 798,34
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	136 075,63
3. Środki pieniężne	9 789 187,15	18 240 755,84
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	131 356,61	349 253,53
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	279 665,66	279 665,66
AKTYWA RAZEM:	49 563 594,49	65 410 681,60
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	31 585 312,38	37 262 866,99
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	38 685 041,62	38 685 041,62
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	9 405 033,85	9 405 033,85
V. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	31 466,33	30 942,60
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 945 357,08	-9 077 023,05
VII. Zysk (strata) netto	-5 678 078,34	-2 868 334,03
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	17 978 282,11	28 147 814,61
I. Rezerwy na zobowiązania	1 556 730,95	2 097 121,44
II. Zobowiązania długoterminowe	5 803 741,38	2 508 285,53
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 617 809,78	23 542 407,64
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM :	49 563 594,49	65 410 681,60

2. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

	01.01.2016- 31.12.2016	01.10.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2015- 31.12.2015
	zł	zł	zł	zł
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	35 071 177,08	10 868 705,41	41 899 360,48	7 611 333,62
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	35 071 177,08	10 868 705,41	41 899 360,48	7 611 333,62
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	34 353 371,72	9 591 418,61	43 396 622,78	9 111 709,65
I. Amortyzacja	770 402,27	163 173,02	811 587,97	207 747,06
II. Zużycie materiałów i energii	332 657,69	73 057,29	955 836,82	368 162,98
III. Usługi obce	19 468 987,56	5 998 090,17	26 778 735,37	4 433 233,95
IV. Podatki i opłaty	900 226,57	343 346,20	901 679,11	238 622,76
V. Wynagrodzenia	10 574 439,70	2 487 964,45	11 272 092,31	3 168 427,48
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 954 991,29	413 830,98	1 864 831,87	450 886,77
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	351 666,64	111 956,50	811 859,33	244 628,65
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	717 805,36	1 277 286,80	-1 497 262,30	-1 500 376,03
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 454 614,61	744 028,21	1 341 902,84	319 327,42
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	87 603,26	77 500,00	0,00	1 009,12
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	956 720,94	599 225,36		0,00
IV. Inne przychody operacyjne	1 410 290,41	67 302,85	1 341 902,84	318 318,30
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	6 113 188,82	1 571 015,63	3 867 034,30	2 358 963,32
I. Strata z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	8 485,04	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 771 744,17	575 200,13	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	4 341 444,65	995 815,50	3 858 549,26	2 358 963,32
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-2 940 768,85	450 299,38	-4 022 393,76	-3 540 011,93
G. PRZYCHODY FINANSOWE	1 940 690,82	460 724,96	2 863 137,71	1 534 787,50
I. Dywidendy i udziały w zyskach	17 905,90	6 731,95	5 666,80	445,05
II. Odsetki	238 585,42	57 459,56	215 056,76	-16 083,82
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	1 677 035,20	393 034,30	2 211 882,69	1 172 057,83
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	391 532,34	359 764,18
V. Inne	7 164,30	3 499,15	38 999,12	18 604,26
H. KOSZTY FINANSOWE	3 382 512,42	2 708 151,38	371 406,07	78 399,40
I. Odsetki	250 538,42	46 562,40	350 850,15	194 742,72
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	3 098 569,04	2 647 167,19	0,00	0,00
IV. Inne	33 404,96	14 421,79	20 555,92	-116 343,32
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	-7 501,33	0,00
J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	1 176 475,09	294 118,77	1 176 475,09	294 118,77
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	1 176 475,09	294 118,77	1 176 475,09	294 118,77
K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	10 377,94	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	10 377,94	0,00
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)	-5 559 065,54	-2 091 245,81	-2 704 260,60	-2 377 742,60
M. PODATEK DOCHODOWY	119 012,80	40 789,77	164 073,43	-150 006,37
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)	-5 678 078,34	-2 132 035,58	-2 868 334,03	-2 227 736,23

3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
	zł	zł
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 441 936,24	1 902 601,60
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>-5 678 078,34</i>	<i>-2 868 334,03</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>-763 857,90</i>	<i>4 770 935,63</i>
1. Zysk (strata) mniejszości	0,00	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	770 402,27	811 587,97
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	523,73	30 856,21
5. Odsetki, dywidendy	224 135,50	270 454,73
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-96 194,93	-2 714,46
7. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	-540 390,49	-619 973,49
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	3 770 905,77	792 445,74
9. Zmiana stanu należności	-596 032,58	7 104 230,51
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-8 058 499,28	-4 435 435,65
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	206 513,02	-346 613,08
12. Pozostałe korekty (przeklasyfikowanie nieruchomości z inwestycji do środków trwałych)	2 378 304,00	0,00
13. Odpisy wartości firmy	1 176 475,09	1 176 475,09
14. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	-10 377,94
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-214 854,22	-367 136,38
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>258 750,59</i>	<i>91 979,42</i>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	122 674,96	47 870,41
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:	136 075,63	44 109,01
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	136 075,63	44 109,01
- zbycie instrumentów finansowych	136 075,63	44 109,01
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z instrumentów finansowych	0,00	0,00
4. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>473 604,81</i>	<i>459 115,80</i>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	189 194,68	166 343,30
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	183 810,13	292 772,50
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	100 600,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	100 600,00	0,00
- nabycie instrumentów finansowych	100 600,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inny udział w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej	-1 794 778,23	-423 289,47
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>2 565 000,00</i>	<i>0,00</i>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	2 565 000,00	0,00
4. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
7. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
8. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
9. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	<i>4 359 778,23</i>	<i>423 289,47</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	4 065 000,00	0,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00

11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	70 642,73	115 817,10
12. Zapłacone odsetki	224 135,50	307 472,37
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	-8 451 568,69	1 112 175,75
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-8 451 568,69	1 112 175,75
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 240 755,84	17 128 580,09
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	9 789 187,15	18 240 755,84
o ograniczonej możliwości dysponowania	6 645 840,44	14 452 207,96

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
	zł	zł
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	37 262 866,99	45 908 071,81
- korekty błędów	0,00	0,00
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	37 262 866,99	39 820 679,15
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 087 206,00	1 155 056,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	-67 850,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych		-67 850,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 087 206,00	1 087 206,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	38 685 041,62	44 424 918,62
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	-5 739 877,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	5 739 877,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych	0,00	5 739 877,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	38 685 041,62	38 685 041,62
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9 405 033,85	9 405 033,85
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00
a. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 405 033,85	9 405 033,85
5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	30 942,60	86,39
a. zwiększenia	523,73	30 856,21
b. zmniejszenia	0,00	0,00
5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	31 466,33	30 942,60
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-11 945 357,08	-9 077 023,05
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	0,00	0,00
6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 945 357,08	-9 077 023,05
7. Wynik netto	-5 678 078,34	-2 868 334,03
a. zysk netto	0,00	0,00
c. strata netto	5 678 078,34	2 868 334,03
d. odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	31 585 312,38	37 262 866,99
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	31 585 312,38	37 262 866,99

III. DANE FINANSOWE SPÓŁKA DOMINUJĄCA

1. Bilans Spółki dominującej

	31.12.2016 zł	31.12.2015 zł
A. AKTYWA TRWAŁE	34 763 961,67	35 026 932,49
I. Wartości niematerialne i prawne	75 759,29	194 649,55
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	279 551,95	495 104,51
IV. Należności długoterminowe	91 007,72	87 807,72
V. Inwestycje długoterminowe	33 952 408,00	33 952 408,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	365 234,71	296 962,71
B. AKTYWA OBROTOWE	14 133 217,62	20 997 284,30
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5 495 714,84	4 916 478,46
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 572 486,77	16 006 869,60
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	797 890,60	2 099 945,63
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	209 296,14
3. Środki pieniężne	7 774 596,17	13 697 627,83
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	65 016,01	73 936,24
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	228 154,80	228 154,80
AKTYWA RAZEM:	49 125 334,09	56 252 371,59
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	35 810 731,51	36 099 239,95
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	27 012 033,95	28 844 325,68
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	8 000 000,00	8 000 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	-288 508,44	-1 832 291,73
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	13 314 602,58	20 153 131,64
I. Rezerwy na zobowiązania	528 390,51	1 430 362,55
II. Zobowiązania długoterminowe	4 657 369,85	1 163 894,86
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 128 842,22	17 558 874,23
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM:	49 125 334,09	56 252 371,59

2. Rachunek zysków i strat Spółki dominującej

	01.01.2016- 31.12.2016	01.10.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2015- 31.12.2015
	zł	zł	zł	zł
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	6 837 961,51	2 879 355,19	6 127 088,99	1 004 674,50
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 837 961,51	2 879 355,19	6 127 088,99	1 004 674,50
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	8 283 627,98	2 281 466,40	8 723 415,63	2 411 165,58
I. Amortyzacja	387 377,60	59 335,21	475 338,50	118 912,61
II. Zużycie materiałów i energii	108 798,89	28 933,10	99 783,30	39 820,07
III. Usługi obce	2 918 387,57	1 117 448,64	2 587 312,57	692 556,30
IV. Podatki i opłaty	243 656,02	45 531,53	246 616,94	56 669,90
V. Wynagrodzenia	3 783 302,33	838 059,32	4 414 493,78	1 275 058,49
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	740 024,64	156 636,65	657 572,13	178 683,21
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	102 080,93	35 521,95	242 298,41	49 465,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-1 445 666,47	597 888,79	-2 596 326,64	-1 406 491,08
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	526 980,96	129 098,78	150 581,63	57 595,71
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	5 092,60	4 930,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	138 593,75	59 532,62		0,00
IV. Inne przychody operacyjne	383 294,61	64 636,16	150 581,63	57 595,71
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	616 046,49	271 170,84	1 141 929,78	598 555,17
I. Strata z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	1 009,12	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	401 824,72	108 830,95	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	214 221,77	162 339,89	1 140 920,66	598 555,17
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-1 534 732,00	455 816,73	-3 587 674,79	-1 947 450,54
G. PRZYCHODY FINANSOWE	2 161 260,36	379 270,59	2 312 027,31	974 918,87
I. Dywidendy i udziały w zyskach	447 332,35	6 731,95	5 666,80	445,05
II. Odsetki	105 720,85	54 146,11	139 896,25	52 794,41
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	1 604 129,27	317 709,80	2 164 965,31	920 208,91
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	4 077,89	682,73	1 498,95	1 470,50
H. KOSZTY FINANSOWE	983 909,82	818 985,17	709 563,16	111 798,92
I. Odsetki	199 247,37	47 577,76	304 983,28	189 706,32
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	762 135,85	762 123,93	392 420,78	40 611,64
IV. Inne	22 526,60	9 283,48	12 159,10	-118 519,04
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)	-357 381,46	16 102,15	-1 985 210,64	-1 084 330,59
M. PODATEK DOCHODOWY	-68 873,02	-151 741,35	-152 918,91	-107 090,26
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)	-288 508,44	167 843,50	-1 832 291,73	-977 240,33

3. Rachunek przepływów pieniężnych Spółki dominującej

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	zł	zł
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 346 098,56	6 817 285,56
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	-288 508,44	-1 832 291,73
<i>II. Korekty razem</i>	-4 057 590,12	8 649 577,29
1. Amortyzacja	387 377,60	475 338,50
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki, dywidendy	219 504,14	162 251,28
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-6 872,09	58 432,34
5. Zmiana stanu rezerw	-901 972,04	1 011 832,68
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	1 302 055,03	-172 342,72
7. Zmiana stanu należności	-582 436,38	1 018 593,24
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	-4 415 894,61	6 251 438,31
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-59 351,77	-155 966,34
10. Pozostałe korekty	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	163 457,40	-13 993,40
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	296 715,77	168 197,91
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	75 000,00	6 269,40
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	136 075,63	44 109,01
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	85 416,19	4 387,50
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	223,95	113 432,00
9. Otrzymane odsetki	0,00	0,00
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	133 258,37	182 191,31
1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	0,00	20 250,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	74 509,71	43 400,55
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	58 748,66	118 540,76
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej	-1 740 390,50	-294 521,20
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	2 565 000,00	0,00
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	2 565 000,00	0,00
4. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
7. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
8. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
9. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	4 305 390,50	294 521,20
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	4 065 000,00	0,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00

6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	20 662,41	18 837,92
12. Zapłacone odsetki	219 728,09	275 683,28
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	-5 923 031,66	6 508 770,96
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 923 031,66	6 508 770,96
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 697 627,83	7 188 856,87
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	7 774 596,17	13 697 627,83
o ograniczonej możliwości dysponowania	6 092 843,87	10 585 296,41

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki dominującej

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
	zł	zł
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	36 099 239,95	43 739 258,68
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	36 099 239,95	37 703 376,88
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 087 206,00	1 155 056,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	-67 850,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych	0,00	-67 850,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 087 206,00	1 087 206,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	28 844 325,68	33 380 111,77
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-1 832 291,73	-4 535 786,09
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	1 204 090,91
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	1 204 090,91
b. zmniejszenia (z tytułu)	1 832 291,73	5 739 877,00
- pokrycie straty	1 832 291,73	0,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych	0,00	5 739 877,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	27 012 033,95	28 844 325,68
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	8 000 000,00	8 000 000,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	8 000 000,00	8 000 000,00
5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	0,00	0,00
a. zwiększenia	0,00	0,00
b. zmniejszenia	0,00	0,00
5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0,00	0,00
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 832 291,73	1 204 090,91
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	1 832 291,73	-1 204 090,91
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	-1 204 090,91
- pokrycie straty	1 832 291,73	0,00
6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7. Wynik netto	-288 508,44	-1 832 291,73
a. zysk netto	0,00	0,00
c. strata netto	288 508,44	1 832 291,73
d. odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	35 810 731,51	36 099 239,95
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	35 810 731,51	36 099 239,95

5. Informacja o przyjętych zasadach przy sporządzaniu raportu kwartalnego.

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

IV. KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

DANE FINANSOWE COPERNICUS CAPITAL TFI S.A.

Wybrane dane finansowe:	IV Q 2016	III Q 2016
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2016-30.09.2016
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI:	25 703 580,01	18 154 320,49
B. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY:	1 933 794,31	1 162 444,96
C. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ:	1 111 352,36	456 062,96
D. ZYSK (STRATA) BRUTTO:	414 905,51	454 640,93
E. ZYSK (STRATA) NETTO:	320 350,51	443 636,58
KAPITAŁ WŁASNY:	20 400 871,98	22 074 964,02

Fundusze własne, wymogi kapitałowe i kapitał wewnętrzny

Spółka dominująca wyznacza fundusze własne oraz ekspozycję na ryzyko na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym w oparciu o przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (zwanej dalej „Rozporządzenie CRR”). Zasady wyznaczania funduszy własnych oraz ekspozycji na ryzyko są określone w Polityce Adekwatności Copernicus Securities S.A. Konsolidacji ostrożnościowej Grupy Copernicus zgodnie z Rozporządzeniem CRR podlegają jednostki zależne przekraczające próg, o którym mowa w art. 19 CRR. Spółka dominująca uwzględni w konsolidacji ostrożnościowej jednostkę zależną Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

Fundusze własne i ekspozycja na ryzyko (w zł)	skonsolidowane		jednostkowe	
	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2016	30.09.2016
Fundusze własne	20 894 264	22 066 059	5 801 137	5 592 200
Kapitał Tier I	20 894 264	22 066 059	5 801 137	5 592 200
Kapitał podstawowy Tier I	20 894 264	22 066 059	5 801 137	5 592 200
Kapitał dodatkowy Tier I	–	–	–	–
Kapitał Tier II	–	–	–	–
Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy	159 592 570	163 069 969	32 207 849	33 892 466
Ryzyko operacyjne	131 630 371	131 630 371	15 454 891	15 454 891

Ryzyko kredytowe	26 333 776	27 963 244	15 388 999	14 967 524
Ryzyko rynkowe	1 363 960	3 476 354	1 363 960	3 470 052
Łączny bufor kapitałowy	1 994 907	1 019 187	402 598	211 828
Bufor zabezpieczający	1 994 907	1 019 187	402 598	211 828

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca spełniała wymogi w zakresie funduszy własnych określone w art. 92 ust 1 Rozporządzenia CRR.

Współczynniki kapitałowe (w %)	skonsolidowane		jednostkowe	
	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2016	30.09.2016
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	13,09%	13,53%	18,01%	16,50%
Współczynnik kapitału Tier I	13,09%	13,53%	18,01%	16,50%
Łączny współczynnik kapitałowy	13,09%	13,53%	18,01%	16,50%

Spółka dominująca przeprowadza proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE. Zasady wyznaczania kapitału wewnętrznego określa „Procedura wyznaczania kapitału wewnętrznego w Copernicus Securities S.A.”. Spółka dominująca szacuje kapitał wewnętrzny na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyka zidentyfikowanych w działalności Grupy Copernicus. Relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego w okresie sprawozdawczym utrzymywała się na bezpiecznym poziomie powyżej limitu ustawowego.

Kapitał wewnętrzny	skonsolidowane		jednostkowe	
	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2016	30.09.2016
Kapitał wewnętrzny (w zł)	14 257 758	12 971 242	3 077 137	2 637 546
Relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego	146,55%	170,12%	169,84%	212,02%

V. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ DOTYCZĄCE PUBLIKOWANYCH PRZEZ COPERNICUS SECURITIES S.A. PROGNOZ

Spółka dominująca nie publikowała prognoz finansowych, zarówno dotyczących Spółki dominującej, jak i Grupy Kapitałowej.

VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I OSIĄGNIĘĆ W IV KWARTALE 2016 ROKU

W październiku polska giełda wybiła się górą z trwającej ponad dwa miesiące konsolidacji. Indeks WIG przetestował poziom 49000 punktów, a WIG20 przebił barierę 1800 punktów. Miesięczne stopy zwrotu za październik raczej usatysfakcjonowały inwestorów – WIG zyskał 4,4%, a WIG20 nawet ponad 6%. To bardzo dobre wyniki na tle indeksu DAX, który w pierwszym miesiącu ostatniego kwartału wzrósł niecałe 1,5%. W listopadzie polskie akcje nie cieszyły się zainteresowaniem inwestorów w przeciwieństwie do giełdy amerykańskiej, która zareagowała pozytywnie na wynik wyborów prezydenckich w tym kraju, ponieważ inwestorzy dyskutowali spełnienie zapowiedzi przedwyborczych, dotyczących wydatków na infrastrukturę. Z kolei ostatni miesiąc 2016 roku to już globalna tendencja wzrostowa na rynkach akcji - S&P 500 niecałe 2% wzrostu, DAX prawie 8% wzrostu, Nikkei 225 około 4,5% w górę, a polski WIG urósł około 6,5%. Rynkom akcji nie przeszkodził w grudniu nawet fakt, że amerykańska Rezerwa Federalna podniosła stopy procentowe, kontynuując tym samym zacieśnianie polityki monetarnej.

Ostatni kwartał 2016 rozpoczął się nie najlepiej dla polskiego długu skarbowego. Zresztą nasz rynek nie był odosobniony, ponieważ rentowności 10-letnich obligacji niemieckich czy amerykańskich również w październiku podążyły w górę. Związane to było z oczekiwaniami rynku na zapowiedź redukcji programu skupu aktywów przez ECB. Jednak na październikowym posiedzeniu nie zmieniono parametrów polityki monetarnej. Nie dyskutowano również ani nad ograniczeniem skupu aktywów ani nad wydłużeniem go poza marzec 2017. W listopadzie nastąpiła kontynuacja, a nawet przyspieszenie wzrostu rentowności 10-letnich obligacji skarbowych. Podobnie była to tendencja obserwowana nie tylko w Polsce, lecz także na innych rynkach, a bezpośrednim katalizatorem gwałtownego wzrostu rentowności obligacji okazał się niespodziewany wynik wyborów prezydenckich w USA. Rynki zaczęły dyskutować spełnienie obietnic przedwyborczych, w tym wzrost popytu inwestycyjnego i tym samym zwiększenie presji inflacyjnej w USA. Wstępny wskaźnik CPI dla Polski po raz pierwszy od wielu miesięcy wyszedł z ujemnej strefy i uplasował się na poziomie 0% r/r. Wychodzenie CPI w stronę dodatnich poziomów wynikało przede wszystkim z rosnących cen ropy naftowej na rynkach światowych. Presja na wzrost tych cen może utrzymywać się z uwagi na ostatnie porozumienie krajów OPEC odnośnie zredukowania wydobycia surowca. W grudniu nastąpiło odreagowanie cen obligacji skarbowych, jednak była to tylko korekta poprzedniego trendu. Na fali rosnącej inflacji konsumenta pojawiają się na rynku spekulacje odnośnie pierwszej podwyżki stóp procentowych przez RPP, jednak na ten moment wydaje się, że stopy w Polsce w 2017 roku pozostaną na tym samym poziomie.

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

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

**219**Zrealizowanych
Emisji obligacji ***47**

Funkcja Animatora

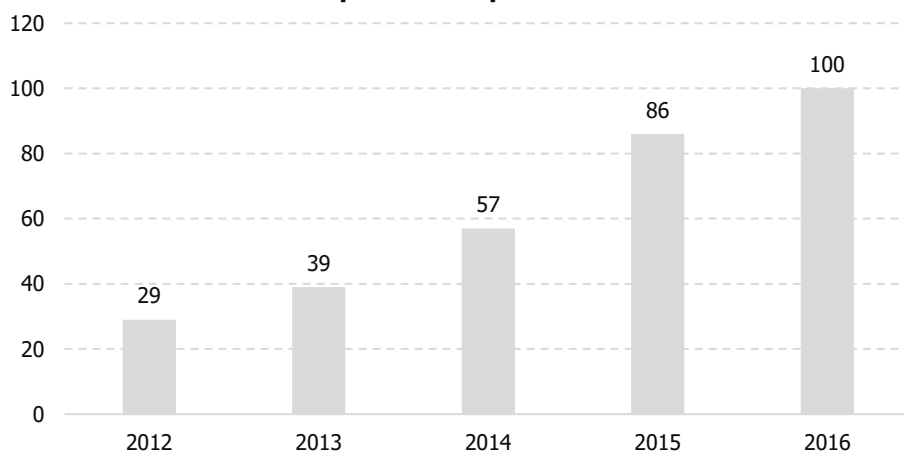
**4,2
mld**Pozyskanych
środków *

* wartości narastająco od 2008 r.

Sukcesy w Grupie Kapitałowej, związane były z utrzymaniem przewodniej pozycji na rynku funduszy inwestycyjnych zamkniętych, gdzie **Copernicus Capital TFI S.A.** zajmuje pozycję lidera rynku pod względem liczby zarządzanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz plasuje się na czwartym miejscu wśród TFI na rynku pod względem zgromadzonych aktywów w funduszach rynku niepublicznego. Copernicus Capital TFI S.A. zarządzało aktywami na łączną kwotę 8,29 mld zł.

**8
mld**Aktywów
w
zarządzaniu
100**Liczba FIZ
w
zarządzaniu
737
mln**Aktywów
w
największym
FIZPierwsze miejsce na rynku**
- liczba nowo otwieranych FIZ
w 2014 r. i 2015 r.Pierwsze miejsce na rynku** –
liczba zarządzanych FIZ

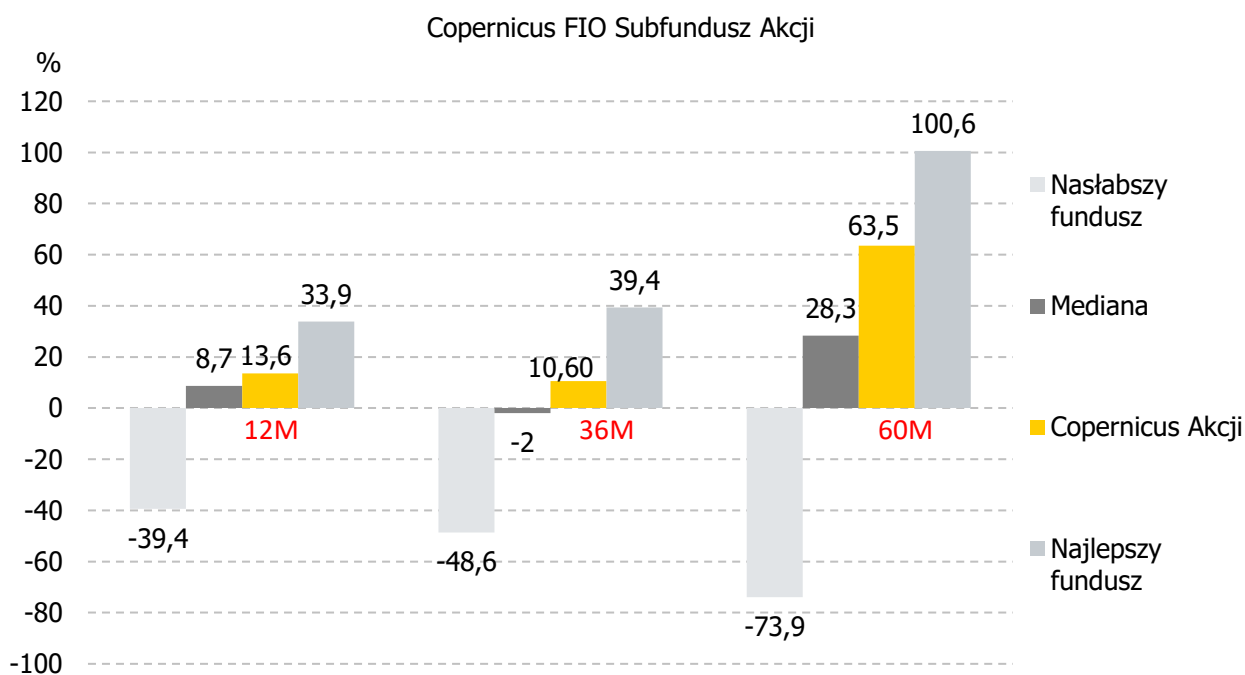
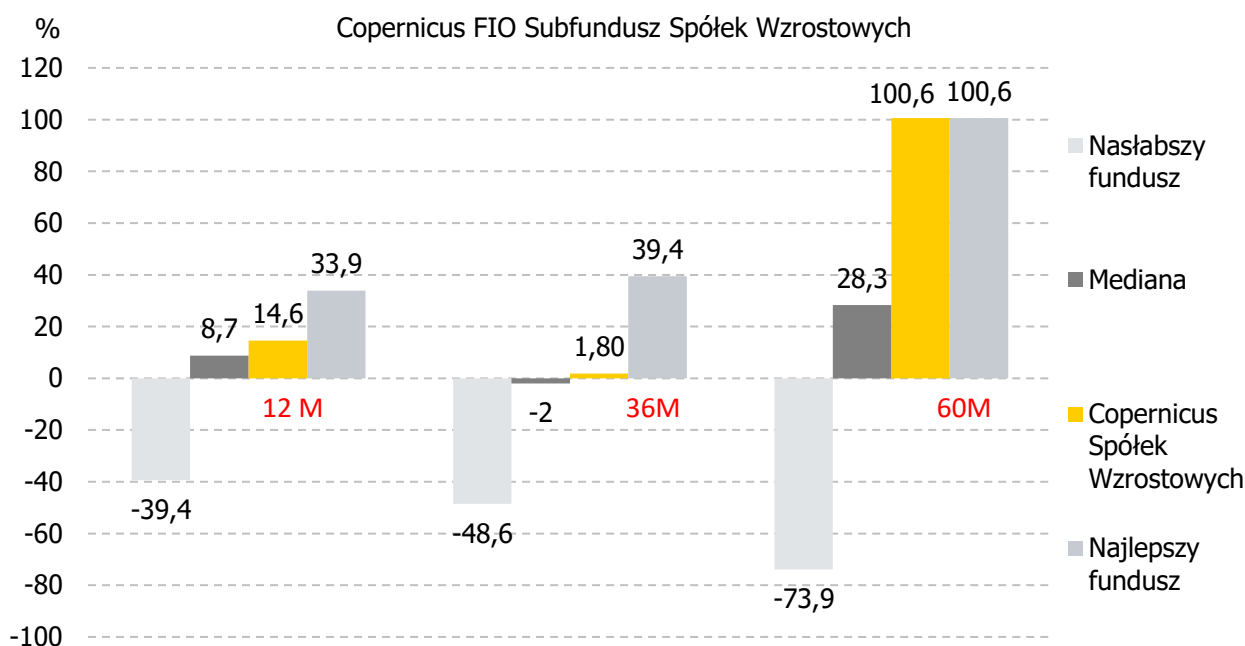
**Dedykowane Fundusze Inwestycyjne
zarządzane przez
Copernicus Capital TFI S.A.****



Na koniec 2016 roku obydwa Subfundusze akcyjne Copernicus FIO notują bardzo dobre wyniki i wysokie pozycje w swoich grupach porównawczych w dłuższym horyzoncie inwestycyjnym. W perspektywie 60 m-cy Subfundusz Spółek Wzrostowych zajmuje nieprzerwanie pierwsze miejsce w grupie funduszy akcji polskich uniwersalnych z wynikiem 100,6%*. Subfundusz Akcji plasuje się na trzeciej pozycji ze stopą zwrotu na poziomie 63,5%*.

Pozostałe, wysokie wyniki przedstawia poniższa tabela.

Dane na 30.12.2016 r.	Copernicus FIO Akcji	Copernicus FIO Spółek Wzrostowych
12 m-cy	13,6% 7. pozycja w grupie / na 62 fundusze	14,6% 6. pozycja w grupie na 62 fundusze
24 m-ce	18,3% 3. pozycja w grupie / na 55 fundusze	18,8% 2. pozycja w grupie / na 55 fundusze
36 m-cy	10,6% 3. pozycja w grupie / na 55 fundusze	1,8% 18. pozycja w grupie / na 55 fundusze
60 m-cy	63,5% 3. pozycja w grupie / na 39 funduszy	100,6% 1. pozycja w grupie / na 39 funduszy



* Stopy zwrotu liczone w okresach: 31/12/2015 – 30/12/2016; 30/12/2014 – 30/12/2016; 30/12/2011 – 30/12/2016. Źródło: Opracowanie własne, Anality Online.

**Źródło: https://www.knf.gov.pl/dla_ryнку/PODMIOTY_ryнку/PODMIOTY_ryнку_kapitałowego/Wykaz_TFI_i_FI_HTML.html#20 dostęp: 02.01.2017 roku.; IZFiA; dane własne.





VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za czwarty kwartał 2016 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę dominującą oraz że kwartalny skonsolidowany raport zawiera rzetelny obraz rozwoju jak i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

