



**RAPORT SKONSOLIDOWANY**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ COPERNICUS SECURITIES S.A.**

1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2016 ROKU

Warszawa, 16 sierpnia 2016 roku



## SPIS TREŚCI

<b>I. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej Copernicus Securities S.A. ....</b>	<b>3</b>
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
5. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej za II kwartał 2016 roku. ....	5
<b>II. Dane finansowe Grupy Kapitałowej. ....</b>	<b>6</b>
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
<b>III. Dane finansowe Spółka dominująca. ....</b>	<b>11</b>
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
<b>IV. Komentarz Zarządu Spółki dominującej na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. ....</b>	<b>16</b>
Kapitały nadzorowane i kapitał wewnętrzny. ....	16
<b>V. Stanowisko Zarządu Spółki Dominującej dotyczące publikowanych przez Copernicus Securities S.A. prognoz. ....</b>	<b>16</b>
<b>Spółka dominująca nie publikowała prognoz finansowych, zarówno dotyczących Spółki dominującej, jak i Grupy Kapitałowej. ....</b>	<b>16</b>
<b>VI. Opis istotnych wydarzeń i osiągnięć w II kwartale 2016 roku. ....</b>	<b>17</b>
<b>VII. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej. ....</b>	<b>21</b>



## 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 30 czerwca 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 Investments 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 w likwidacji – 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.

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.**

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki dominującej jest następujący:

- Marek Witkowski – Prezes Zarządu
- Jacek Starobrat – Członek Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej jest następujący:

- Anna Pawlak - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Marek Plota - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Agata Machnik - 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.

<b>Akcjonariusz</b>	<b>ilość akcji</b>	<b>% akcji</b>	<b>ilość głosów</b>	<b>udział w głosach</b>
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 30 czerwca 2016 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce dominującej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 29,25, a w całej Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 83,96.

5. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej za II kwartał 2016 roku

	<b>2Q2016</b>	<b>2Q2015</b>	<b>zmiana kwotowa</b>	<b>zmiana procentowa</b>
Przychody ze sprzedaży (mln zł)	8,26	7,20	1,06	14,7%
Zysk ze sprzedaży (mln zł)	0,75	-0,17	0,92	NA

Przychody Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. wzrosły o prawie 15%. Na poziomie zysku ze sprzedaży, czyli podstawowej miary efektywności działalności bieżącej, Grupa Kapitałowa osiągnęła wynik dodatni na poziomie 0,75 mln zł (strata 0,17 mln zł w analogicznym kwartale roku poprzedniego), co oznacza rentowność na poziomie 9,1% (rentowność minus 2,4% w analogicznym kwartale roku poprzedniego).

W drugim kwartale 2016 roku spółka rozpoznała 3,04 mln zł pozostałych kosztów operacyjnych, z czego najważniejsza pozycja to kwota 2,38 mln zł dotycząca nieruchomości w Będzinie. Koszt ten wynikał z odwrócenia wyceny nieruchomości w związku z przekwalifikowaniem nieruchomości z inwestycji (wycena rynkowa) do środków trwałych (wycena po cenie nabycia), co pozwala na amortyzowanie tej nieruchomości. Nieruchomość jest wynajmowana i generuje comiesięczne przychody z czynszu. Pozostałe rezerwy dotyczyły głównie należności i wynikają z polityki rachunkowości.

## II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Bilans Grupy Kapitałowej

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
	zł	zł	zł
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>19 752 489,70</b>	<b>22 798 466,29</b>	<b>23 390 580,00</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	302 980,17	263 352,01	287 084,20
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14 509 859,45	15 098 097,00	15 686 334,54
III. Rzeczowe aktywa trwałe	4 089 204,21	1 146 245,36	1 244 123,93
IV. Należności długoterminowe	321 729,93	323 729,93	321 729,93
V. Inwestycje długoterminowe	100 600,00	5 528 304,00	5 528 304,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	428 115,94	438 737,99	323 003,40
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>53 094 769,04</b>	<b>42 332 549,65</b>	<b>31 449 786,01</b>
I. Zapasy	0,00	1 257,84	1 257,84
II. Należności krótkoterminowe	11 465 178,63	11 418 408,47	10 515 580,15
III. Inwestycje krótkoterminowe	41 206 523,21	30 563 629,81	20 745 011,32
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	12 253 708,25	12 186 798,34	12 577 932,30
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	136 075,63	99 057,99
3. Środki pieniężne	28 952 814,96	18 240 755,84	8 068 021,03
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	423 067,20	349 253,53	187 936,70
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>279 665,66</b>	<b>279 665,66</b>	<b>279 665,66</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>73 126 924,40</b>	<b>65 410 681,60</b>	<b>55 120 031,67</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>34 746 260,28</b>	<b>37 262 866,99</b>	<b>39 467 287,64</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	38 685 041,62	38 685 041,62	38 685 041,62
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	9 405 033,85	9 405 033,85	9 405 033,85
V. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	31 287,13	30 942,60	316,54
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 945 357,08	-9 077 023,05	-9 077 023,05
VII. Zysk (strata) netto	-2 516 951,24	-2 868 334,03	-633 287,32
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 482,58</b>
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	1 482,58
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>38 380 664,12</b>	<b>28 147 814,61</b>	<b>15 651 261,45</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	1 933 519,51	2 097 121,44	1 542 993,05
II. Zobowiązania długoterminowe	6 126 670,04	2 508 285,53	7 547 799,99
III. Zobowiązania krótkoterminowe	30 320 474,57	23 542 407,64	6 559 570,86
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	897,55
<b>PASYWA RAZEM :</b>	<b>73 126 924,40</b>	<b>65 410 681,60</b>	<b>55 120 031,67</b>

## 2. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

	01.01.2016- 30.06.2016	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015	01.04.2015- 30.06.2015
	zł	zł	zł	zł
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>16 711 184,33</b>	<b>8 257 151,87</b>	<b>26 428 062,83</b>	<b>7 200 123,85</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 711 184,33	8 257 151,87	26 428 062,83	7 200 123,85
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>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>16 586 394,49</b>	<b>7 505 238,93</b>	<b>26 252 888,13</b>	<b>7 371 788,92</b>
I. Amortyzacja	408 883,23	220 240,32	407 916,40	204 071,55
II. Zużycie materiałów i energii	169 701,47	93 221,40	335 200,81	265 526,91
III. Usługi obce	9 141 678,34	3 660 985,09	18 362 675,32	3 222 127,04
IV. Podatki i opłaty	326 697,93	157 226,58	453 785,35	218 228,07
V. Wynagrodzenia	5 301 190,30	2 759 257,27	5 526 320,56	2 918 793,72
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 100 109,95	570 913,67	948 495,37	448 343,62
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	138 133,27	43 394,60	218 494,32	94 698,01
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>124 789,84</b>	<b>751 912,94</b>	<b>175 174,70</b>	<b>-171 665,07</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>1 352 037,62</b>	<b>355 786,14</b>	<b>799 164,82</b>	<b>197 878,61</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10 103,26	9 429,85	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	1 341 934,36	346 356,29	799 164,82	197 878,61
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>4 199 297,46</b>	<b>3 038 118,58</b>	<b>1 063 832,42</b>	<b>479 256,77</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	9 494,16	801,73
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	13 515,00	13 515,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	4 185 782,46	3 024 603,58	1 054 338,26	478 455,04
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-2 722 470,00</b>	<b>-1 930 419,50</b>	<b>-89 492,90</b>	<b>-453 043,23</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>1 053 225,14</b>	<b>335 943,60</b>	<b>756 363,03</b>	<b>399 927,22</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	3 821,94	1 969,24	741,26	741,26
II. Odsetki	127 235,96	34 276,48	182 795,85	39 971,34
III. Zysk ze zbycia inwestycji	921 308,24	298 838,88	553 723,55	409 155,52
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	859,00	859,00	19 102,37	-49 940,90
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>192 180,35</b>	<b>109 799,65</b>	<b>428 469,45</b>	<b>542 898,91</b>
I. Odsetki	145 316,51	47 449,80	137 845,07	131 585,40
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	30 522,51	52 171,25	217 899,66	422 352,24
IV. Inne	16 341,33	10 178,60	72 724,72	-11 038,73
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>588 237,55</b>	<b>294 118,78</b>	<b>588 237,55</b>	<b>294 118,78</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	588 237,55	294 118,78	588 237,55	294 118,78
<b>K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 895,36</b>	<b>4 447,68</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	8 895,36	4 447,68
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)</b>	<b>-2 449 662,76</b>	<b>-1 998 394,33</b>	<b>-340 941,51</b>	<b>-885 686,02</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>67 288,48</b>	<b>-54 711,12</b>	<b>292 345,81</b>	<b>-616,35</b>
<b>N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)</b>	<b>-2 516 951,24</b>	<b>-1 943 683,21</b>	<b>-633 287,32</b>	<b>-885 069,67</b>

### 3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
	zł	zł
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>12 369 791,10</b>	<b>-8 749 180,72</b>
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	-2 516 951,24	-633 287,32
<i>II. Korekty razem</i>	14 886 742,34	-8 115 893,40
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	408 883,23	407 916,40
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	344,53	230,15
5. Odsetki, dywidendy	129 066,85	151 900,51
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-10 540,66	-2 137,11
7. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	-163 601,93	-1 174 101,88
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-66 909,91	401 311,78
9. Zmiana stanu należności	-43 512,32	8 009 058,83
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	11 729 662,62	-16 420 750,16
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-63 191,62	-68 664,11
12. Pozostałe korekty	2 378 304,00	0,00
13. Odpisy wartości firmy	588 237,55	588 237,55
14. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	-8 895,36
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-129 203,19</b>	<b>-91 469,92</b>
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	173 334,40	91 979,42
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	37 258,77	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>	302 537,59	183 449,34
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	198 837,88	6 663,94
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	53 699,71	176 785,40
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	50 000,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	50 000,00	0,00
- nabycie instrumentów finansowych	50 000,00	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
<b>C. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej</b>	<b>-1 528 528,79</b>	<b>-219 908,42</b>
<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>	4 093 528,79	219 908,42
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	3 915 000,00	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	49 461,94	68 007,91
12. Zapłacone odsetki	129 066,85	151 900,51
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>10 712 059,12</b>	<b>-9 060 559,06</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>10 712 059,12</b>	<b>-9 060 559,06</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>18 240 755,84</b>	<b>17 128 580,09</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>28 952 814,96</b>	<b>8 068 021,03</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	26 546 474,81	4 722 523,79

#### 4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 30.06.2015
	zł	zł	zł
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>37 262 866,99</b>	<b>39 820 679,15</b>	<b>39 820 679,15</b>
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>37 262 866,99</b>	<b>39 820 679,15</b>	<b>39 820 679,15</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 155 056,00</b>	<b>1 155 056,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	-67 850,00	-67 850,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych	0,00	-67 850,00	-67 850,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>38 685 041,62</b>	<b>44 424 918,62</b>	<b>44 424 918,62</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	-5 739 877,00	-5 739 877,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	5 739 877,00	5 739 877,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych	0,00	5 739 877,00	5 739 877,00
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>38 685 041,62</b>	<b>38 685 041,62</b>	<b>38 685 041,62</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>9 405 033,85</b>	<b>9 405 033,85</b>	<b>9 405 033,85</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku	0,00	0,00	0,00
a. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>9 405 033,85</b>	<b>9 405 033,85</b>	<b>9 405 033,85</b>
<b>5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu</b>	<b>30 942,60</b>	<b>86,39</b>	<b>86,39</b>
a. zwiększenia	344,53	30 856,21	230,15
b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu</b>	<b>31 287,13</b>	<b>30 942,60</b>	<b>316,54</b>
<b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-11 945 357,08</b>	<b>-9 077 023,05</b>	<b>-9 077 023,05</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00
- przeznaczenie na wypłatę dywidendy	0,00	0,00	0,00
<b>6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-11 945 357,08</b>	<b>-9 077 023,05</b>	<b>-9 077 023,05</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>-2 516 951,24</b>	<b>-2 868 334,03</b>	<b>-633 287,32</b>
a. zysk netto	0,00	0,00	0,00
c. strata netto	2 516 951,24	2 868 334,03	633 287,32
d. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>34 746 260,28</b>	<b>37 262 866,99</b>	<b>39 467 287,64</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>34 746 260,28</b>	<b>37 262 866,99</b>	<b>39 467 287,64</b>

### III. DANE FINANSOWE SPÓŁKA DOMINUJĄCA

#### 1. Bilans Spółki dominującej

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
	zł	zł	zł
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>34 838 866,81</b>	<b>35 026 932,49</b>	<b>35 115 788,32</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	143 049,10	194 649,55	281 618,75
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	437 047,97	495 104,51	517 908,92
IV. Należności długoterminowe	87 807,72	87 807,72	87 807,72
V. Inwestycje długoterminowe	33 952 408,00	33 952 408,00	34 052 408,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	218 554,02	296 962,71	176 044,93
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>31 255 221,32</b>	<b>20 997 284,30</b>	<b>14 109 461,56</b>
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5 023 088,83	4 916 478,46	4 464 050,73
III. Inwestycje krótkoterminowe	26 095 406,73	16 006 869,60	9 556 768,48
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	2 262 946,79	2 099 945,63	2 869 802,41
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	40 005,24	209 296,14	150 307,99
3. Środki pieniężne	23 792 454,70	13 697 627,83	6 536 658,08
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	136 725,76	73 936,24	88 642,35
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>228 154,80</b>	<b>228 154,80</b>	<b>228 154,80</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>66 322 242,93</b>	<b>56 252 371,59</b>	<b>49 453 404,68</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>36 151 462,28</b>	<b>36 099 239,95</b>	<b>37 188 810,96</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	27 012 033,95	28 844 325,68	28 844 325,68
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	8 000 000,00	8 000 000,00	8 000 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	52 222,33	-1 832 291,73	-742 720,72
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>30 170 780,65</b>	<b>20 153 131,64</b>	<b>12 264 593,72</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	1 059 834,84	1 430 362,55	623 267,89
II. Zobowiązania długoterminowe	4 807 369,85	1 163 894,86	6 174 464,80
III. Zobowiązania krótkoterminowe	24 303 575,96	17 558 874,23	5 466 861,03
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM :</b>	<b>66 322 242,93</b>	<b>56 252 371,59</b>	<b>49 453 404,68</b>

## 2. Rachunek zysków i strat Spółki dominującej

	01.01.2016- 30.06.2016	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015	01.04.2015- 30.06.2015
	zł	zł	zł	zł
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>2 817 544,64</b>	<b>1 769 190,35</b>	<b>3 332 138,09</b>	<b>2 148 197,62</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 817 544,64	1 769 190,35	3 332 138,09	2 148 197,62
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
III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>3 948 086,09</b>	<b>1 993 809,43</b>	<b>4 282 319,41</b>	<b>2 196 775,50</b>
I. Amortyzacja	225 568,87	119 416,55	249 014,47	126 619,76
II. Zużycie materiałów i energii	46 326,98	27 883,88	37 986,90	19 937,78
III. Usługi obce	1 193 139,64	607 382,82	1 241 146,61	644 883,55
IV. Podatki i opłaty	117 322,68	60 380,29	132 457,66	73 139,48
V. Wynagrodzenia	1 928 537,26	953 157,25	2 295 102,41	1 214 512,53
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	422 253,07	217 806,05	323 875,12	115 182,40
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	14 937,59	7 782,59	2 736,24	2 500,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-1 130 541,45</b>	<b>-224 619,08</b>	<b>-950 181,32</b>	<b>-48 577,88</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>148 305,97</b>	<b>56 805,22</b>	<b>78 124,71</b>	<b>37 441,70</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	162,60	162,60	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	148 143,37	56 642,62	78 124,71	37 441,70
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>194 851,18</b>	<b>99 189,14</b>	<b>413 748,31</b>	<b>302 368,71</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	1 009,12	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	13 515,00	13 515,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	181 336,18	85 674,14	412 739,19	302 368,71
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-1 177 086,66</b>	<b>-267 003,00</b>	<b>-1 285 804,92</b>	<b>-313 504,89</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>1 422 961,17</b>	<b>758 578,63</b>	<b>873 414,61</b>	<b>326 151,61</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	433 248,39	431 395,69	741,26	741,26
II. Odsetki	43 622,23	25 108,29	54 948,97	23 828,09
III. Zysk ze zbycia inwestycji	923 726,81	301 257,45	817 695,93	301 581,59
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	21 546,54	0,00	0,00	0,00
V. Inne	817,20	817,20	28,45	0,67
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>115 497,54</b>	<b>50 084,66</b>	<b>330 399,58</b>	<b>212 896,46</b>
I. Odsetki	104 753,52	45 487,10	114 459,29	113 426,48
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	147 905,37	111 629,72
IV. Inne	10 744,02	4 597,56	68 034,92	-12 159,74
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)</b>	<b>130 376,97</b>	<b>441 490,97</b>	<b>-742 789,89</b>	<b>-200 249,74</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>78 154,64</b>	<b>56 798,45</b>	<b>-69,17</b>	<b>-26 512,86</b>
<b>N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)</b>	<b>52 222,33</b>	<b>384 692,52</b>	<b>-742 720,72</b>	<b>-173 736,88</b>

### 3. Rachunek przepływów pieniężnych Spółki dominującej

	<b>01.01.2016- 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.06.2015</b>
	<b>zł</b>	<b>zł</b>
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>11 516 539,64</b>	<b>-503 724,58</b>
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>52 222,33</i>	<i>-742 720,72</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>11 464 317,31</i>	<i>238 996,14</i>
1. Amortyzacja	225 568,87	249 014,47
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki, dywidendy	124 909,42	144 809,29
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 784,73	1 009,12
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	-260 079,71	-3 192,15
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-163 001,16	-942 199,50
7. Zmiana stanu należności	-217 058,37	1 458 638,61
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	11 740 143,82	-619 329,03
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	15 619,17	-49 754,67
10. Pozostałe korekty	0,00	0,00
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>63 289,13</b>	<b>5 536,39</b>
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>171 075,63</i>	<i>54 765,91</i>
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	35 000,00	6 269,40
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	136 075,63	44 109,01
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	4 387,50
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
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>	<i>107 786,50</i>	<i>49 229,52</i>
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	0,00
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	0,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	33 276,79	49 229,52
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>C. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej</b>	<b>-1 485 001,90</b>	<b>-154 010,60</b>
<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>4 050 001,90</i>	<i>154 010,60</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	3 915 000,00	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	10 092,48	9 201,31
12. Zapłacone odsetki	124 909,42	144 809,29
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>10 094 826,87</b>	<b>-652 198,79</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>10 094 826,87</b>	<b>-652 198,79</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13 697 627,83</b>	<b>7 188 856,87</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>23 792 454,70</b>	<b>6 536 658,08</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	22 398 001,19	3 625 901,64

#### 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki dominującej

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015 - 31.06.2015
	zł	zł	zł
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>36 099 239,95</b>	<b>37 703 376,88</b>	<b>37 703 376,88</b>
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>36 099 239,95</b>	<b>37 703 376,88</b>	<b>37 703 376,88</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 155 056,00</b>	<b>1 155 056,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	-67 850,00	-67 850,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych	0,00	-67 850,00	-67 850,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>28 844 325,68</b>	<b>33 380 111,77</b>	<b>33 380 111,77</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-1 832 291,73	-4 535 786,09	-4 535 786,09
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	1 204 090,91	1 204 090,91
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	1 204 090,91	1 204 090,91
b. zmniejszenia (z tytułu)	1 832 291,73	5 739 877,00	5 739 877,00
- pokrycie straty	1 832 291,73	0,00	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych	0,00	0,00	0,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych	0,00	5 739 877,00	5 739 877,00
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>27 012 033,95</b>	<b>28 844 325,68</b>	<b>28 844 325,68</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż udziałów w jednostce zależnej	0,00	0,00	0,00
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
<b>5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-1 832 291,73</b>	<b>1 204 090,91</b>	<b>1 204 090,91</b>
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	1 832 291,73	-1 204 090,91	-1 204 090,91
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	-1 204 090,91	-1 204 090,91
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00
- przeznaczenie na wypłatę dywidendy	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty	1 832 291,73	0,00	0,00
<b>6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>52 222,33</b>	<b>-1 832 291,73</b>	<b>-742 720,72</b>
a. zysk netto	52 222,33	0,00	0,00
c. strata netto	0	1 832 291,73	742 720,72
d. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>36 151 462,28</b>	<b>36 099 239,95</b>	<b>37 188 810,96</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>36 151 462,28</b>	<b>36 099 239,95</b>	<b>37 188 810,96</b>



#### 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**

#### Fundusze własne, wymogi kapitałowe i kapitał wewnętrzny

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.

Copernicus Securities S.A. wyznacza poziom funduszy własnych na bazie jednostkowej i skonsolidowanej oraz monitoruje ryzyka na poziomie jednostkowym oraz Grupy Kapitałowej włączając wszystkie podmioty zależne od Spółki dominującej.

Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) nr 680/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku ustanowiło wykonawcze standardy techniczne dotyczące sprawozdawczości nadzorczej instytucji zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013, które wprowadziło nowe zasady dotyczące wymogów w zakresie funduszy własnych. Copernicus Securities S.A. wycicha i monitoruje fundusze własne i wymogi kapitałowe zgodnie z obowiązującymi nowymi przepisami.

Poziom jednostkowych funduszy własnych na dzień 30.06.2016 r. wynosił 6 025 634,54.

Poziom skonsolidowanych funduszy własnych na dzień 30.06.2016 r. wynosił 20 452 803,91.

Począwszy od stycznia 2014 roku Spółka dominująca spełnia obowiązujące normy w zakresie funduszy własnych na bazie jednostkowej jak i skonsolidowanej.

### **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 II KWARTALE 2016 ROKU

W drugim kwartale 2016 roku wyniki głównych sektorów gospodarki wskazywały na niewielkie ożywienie koniunktury w porównaniu do pierwszego kwartału. Jednocześnie, utrzymało się wyraźne zróżnicowanie wyników pomiędzy poszczególnymi sektorami. Najlepsze wyniki pokazała sprzedaż detaliczna, gdzie dynamika roczna przyspieszyła do 5,7% rdr z 4,4% rdr w pierwszym kwartale roku. Dobre wyniki pokazał też sektor przemysłowy gdzie produkcja sprzedana wzrosła do 5,7% rdr z 3,0% w pierwszym kwartale roku. Tradycyjnie najslabiej wypadł sektor budowlany, w którym w drugim kwartale zanotowano spadek produkcji o -13,9% rdr czyli głębszy niż w pierwszym kwartale (11,6% rdr). Powyższe wyniki sektorowe potwierdzają obraz gospodarki, w której głównym motorem wzrostu pozostaje konsumpcja, dodatkowo wspierana przez eksport netto. Jednocześnie inwestycje, podobnie jak w pierwszym kwartale, pozostają najsłabszym komponentem popytowym.

W drugim kwartale 2016 roku utrzymała się istotna presja deflacyjna. Główny wskaźnik inflacji wyniósł średnio w kwartale -0,9% rdr, czyli dokładnie tyle ile w pierwszym kwartale roku. Nie miało to wpływu na politykę pieniężną. Rada Polityki Pieniężnej w nowym składzie podtrzymała główne założenia polityki pieniężnej swojej poprzedniczki wskazując, że stopy procentowe powinny pozostać na dotychczasowym poziomie (obecny poziom stopy referencyjnej NBP wynosi 1,50%) w przewidywalnym horyzoncie czasowym.

Utrzymała się bardzo mocna sytuacja na krajowym rynku pracy. W czerwcu stopa bezrobocia spadła do 8,8% osiągając najniższy poziom od początku tego wieku. Niezmiennie mocny pozostaje również popyt na pracę. Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło w drugim kwartale o 3,2% rdr czyli znacznie mocniej niż kwartał wcześniej (2,6%). W drugim kwartale wyraźnie osłabił się sentyment na krajowych rynkach finansowych. Indeks WIG20 obniżył się w tym okresie o 11%, a złoty osłabił w relacji do euro o 3,2% (i o 5,7% w relacji do dolara). Na sentymencie rynkowym w tym okresie zaważyło głównie brytyjskie głosowanie nad wyjściem z Unii Europejskiej. Wzrost awersji do ryzyka przed głosowaniem jak też sam wynik głosowania (Brytyjczycy niewielką przewagą głosów opowiedzieli się za wyjściem z UE) znacząco i negatywnie wpływały na nastroje w całej grupie rynków wschodzących, w tym również w Polsce.

### W drugim kwartale 2016 roku Spółka dominująca Copernicus Securities S.A.:

- przeprowadziła kolejne emisje obligacji KRUK S.A.; w wyniku emisji sześcioletnich, niezabezpieczonych obligacji serii AC1 pozyskano dla naszego klienta 57,9 mln zł. Natomiast emisja trzyletnich, niezabezpieczonych obligacji serii AD1 przyniosła KRUK S.A. 50 mln zł. Środki finansowe pozyskane przez Emitenta z ww. emisji obligacji będą przeznaczone na cele związane z finansowaniem nabycia pakietów wierzytelności przez podmioty należące do grupy kapitałowej KRUK S.A. lub na refinansowanie zadłużenia grupy lub na finansowanie rozwoju grupy przez akwizycje. Papiery dłużne KRUK S.A. wyemitowane w drodze oferty prywatnej, trafiły do portfeli inwestorów indywidualnych i funduszy inwestycyjnych. Od 2010 roku, dzięki owocnej współpracy z KRUK S.A., Copernicus Securities S.A. pozyskał dla Emitenta łącznie ponad 1 mld zł.
- Zarząd Copernicus Securities S.A. w dniu 1 kwietnia 2016 roku informował stosownym raportem bieżącym, iż z dniem 31 marca 2016 roku została zakończona emisja Obligacji serii B. Na mocy Uchwały nr 37/2016 Zarządu Spółki z dnia 31 marca 2016 roku Spółka dokonała przydziału 1.685 sztuk Obligacji serii B, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100) każda oraz o łącznej wartości nominalnej i emisyjnej 1.685.000,00 (słownie: jeden milion sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) złotych.
- W dniu 5 kwietnia 2016 roku Zarząd Copernicus Securities Spółka Akcyjna podjął Uchwałę w sprawie emisji obligacji serii C (dalej: Obligacji). Przedmiotem emisji było do 4.000 (słownie: czterech tysięcy) sztuk

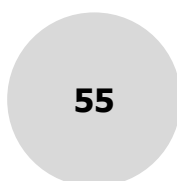
niezabezpieczonych, dwuletnich, odsetkowych Obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100) każda. Obligacje zostały zaoferowane na podstawie art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach. Propozycja nabycia obligacji została skierowana do indywidualnie oznaczonych adresatów w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

- 11 kwietnia 2016 roku nastąpił wykup obligacji własnych Copernicus Securities S.A. Emisja 24-miesięcznych obligacji zwykłych na okaziciela serii A została wykupiona zgodnie z harmonogramem wykupu. W dniu 10 kwietnia 2014 roku Copernicus wyemitował 5.000 obligacji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda obligacja. W wyniku nabycia przez Copernicus łącznie 1.195 obligacji własnych celem ich umorzenia, na dzień zapadalności obligacji, tj. 11 kwietnia 2016, roku pozostało do wykupu 3.805 obligacji serii A. Wykup przedmiotowych obligacji został dokonany gotówkowo, według ich wartości nominalnej, a wykupione obligacje z chwilą dokonania wykupu, zostały umorzone.
- Z dniem 29 kwietnia 2016 roku została zakończona emisja Obligacji serii C. Na mocy Uchwały nr 43/2016 Zarządu Spółki z dnia 29 kwietnia 2016 roku Spółka dokonała przydziału 1.965 sztuk Obligacji serii C, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100) każda oraz o łącznej wartości nominalnej i emisyjnej 1.965.000,00 (słownie: jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy) złotych.

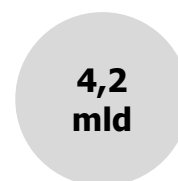
Również na płaszczyźnie działalności animatorskiej Spółka dominująca utrzymuje się na wysokiej pozycji na rynku pełniąc funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta na koniec drugiego kwartału 2016 roku, dla 55 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalyst.



Zrealizowanych  
Emisji obligacji \*



Funkcja Animatora



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. W drugim kwartale 2016 roku Copernicus Capital TFI S.A. zarejestrowało siedem nowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych i zarządzało aktywami na łączną kwotę 9,00 mld zł.



Aktywów  
w zarządzaniu \*\*



Liczba FIZ  
w zarządzaniu \*\*



Aktywów  
w największym FIZ

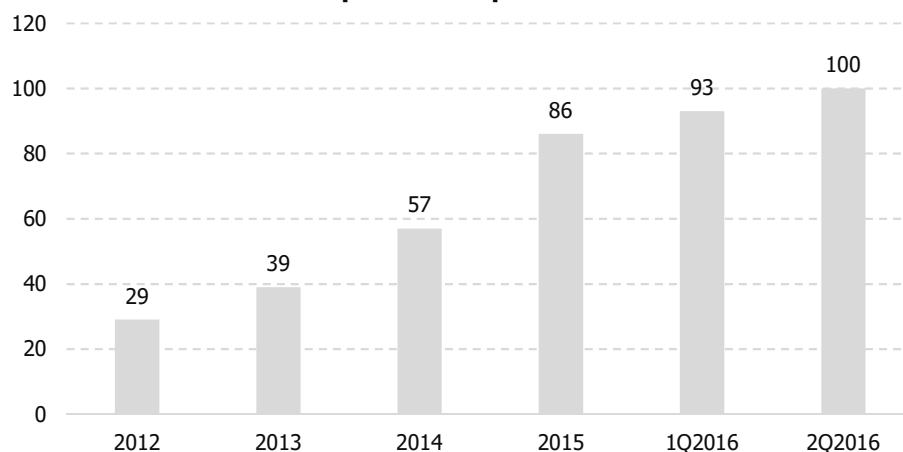


**Pierwsze miejsce na rynku\*\*  
- liczba nowo otwieranych FIZ  
w 2014 r. i 2015 r.**



**Pierwsze miejsce na rynku\*\* –  
liczba zarządzanych FIZ**

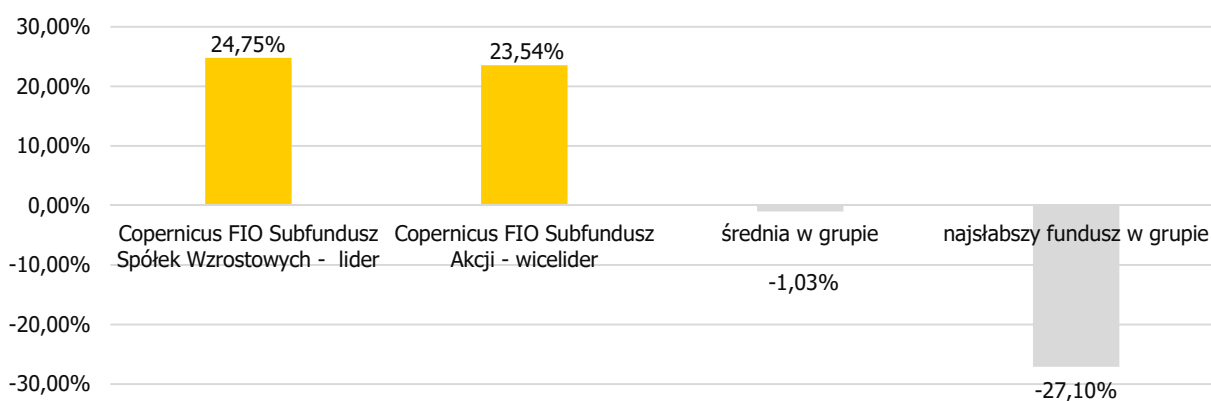
### Dedykowane Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Copernicus Capital TFI S.A.\*\*



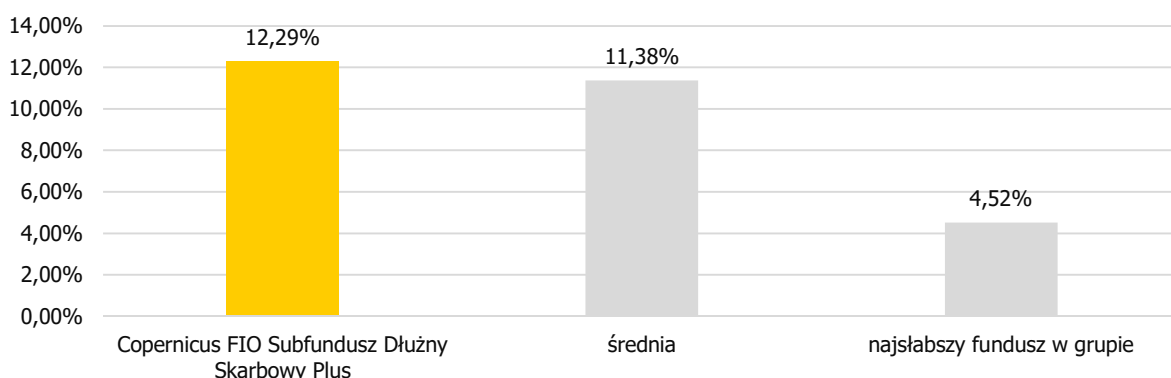
Na koniec drugiego kwartału Subfundusze Akcyjne Copernicus FIO plasują się w pierwszej czwórce funduszy w swojej grupie porównawczej na przestrzeni ostatnich 1, 3, 6, 12 i 36 miesięcy. Zanotowały tylko nieznaczne spadki, co świadczy o właściwych decyzjach inwestycyjnych Zarządzającego.

- Copernicus FIO Subfundusz Spółek Wzrostowych w czerwcu zajął 3. miejsce na podium. Na przestrzeni ostatnich 6 i 12 miesięcy uplasował się na pozycji wicelidera zestawienia, a w 36 miesięcy wypracował 24,75%\*, co daje mu pozycję lidera, na której utrzymuje się już od dłuższego czasu.
- Copernicus FIO Subfundusz Akcji zajął w czerwcu 4. miejsce w swojej grupie porównawczej osiągając -0,11%\*, przy średniej w grupie -2,67%\*. Za wyniki z ostatnich 3, 6, 12 miesięcy Subfundusz zajmuje 3. miejsce, a w perspektywie 36 miesięcy osiągnął pozycję wicelidera zestawienia, z wynikiem 23,54%\*.
- Na przestrzeni ostatnich 3 miesięcy na poziomie 1,38%\* wypracował bardzo dobry wynik Copernicus FIO Subfundusz Dłużny Skarbowy Plus, przy średniej w grupie referencyjnej 0,51%\*, co daje mu 3. pozycję w zestawieniu. Rezultat 5,22%\* w okresie 12 miesięcy zapewniło mu pewną 4. lokatę.

### Fundusze akcji polskich uniwersalnych stopa zwrotu 36 miesięcy



### Fundusze dłużne PLN uniwersalne stopa zwrotu 36 miesięcy



\* Stopy zwrotu liczone w okresach: 31/05/2016 – 30/06/2016; 31/03/2013 – 30/06/2016; 31/12/2015 – 30/06/2016; 30/06/2015 – 30/06/2016; 30/06/2013 – 30/06/2016.  
Źródło: Opracowanie własne, Analizy Online.

\*\*Źródło: [https://www.knf.gov.pl/dla\\_ryнку/PODMIOTY\\_ryнку/Podmioty\\_ryнку\\_kapitałowego/Wykaz\\_TFI\\_i\\_FI\\_HTML.html#20](https://www.knf.gov.pl/dla_ryнку/PODMIOTY_ryнку/Podmioty_ryнку_kapitałowego/Wykaz_TFI_i_FI_HTML.html#20) dostęp: 06.07.2016 roku.; dane własne.



## **VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za drugi 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.

