



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

1 STYCZNIA – 31 MARCA 2018 ROKU

Warszawa, 16 maja 2018 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
<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 Spółki dominującej.....</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>
<b>V. Stanowisko Zarządu Spółki Dominującej dotyczące publikowanych przez Copernicus Securities S.A. prognoz .....</b>	<b>17</b>
<b>VI. Opis istotnych wydarzeń i osiągnięć w pierwszym kwartale 2018 roku .....</b>	<b>17</b>
<b>VII. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej.....</b>	<b>20</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 31 marca 2018 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 – księgowo oraz doradztwo;
- Copernicus Services Sp. z o.o. – podmiot świadczy usługi z zakresu zarządzania nieruchomościami oraz Contact Center;
- Copernicus Investment Limited – spółka prawa cypryjskiego, której przedmiotem działalności jest oferowanie usług doradztwa finansowego, transakcyjnego oraz kapitałowego, jak również prowadzenie inwestycji kapitałowych; spółka aktualnie jest w fazie likwidacji;
- 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 świadczy usługi z zakresu Administratora Zabezpieczeń;
- CBT S.A. – spółka świadczy usługi z zakresu Administratora Zabezpieczeń;
- Wontom Sp. z o.o. – spółka aktualnie nie prowadzi działalności operacyjnej;
- 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. w likwidacji – spółka, która aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
- Bargław 4 Sp. z o.o. – podmiot wyspecjalizowany w zakresie sporządzania wycen i aktywów przedsiębiorstw oraz funduszy.
- Copernicus Investments Sp. z o.o. - spółka, która aktualnie nie prowadzi działalności operacyjnej.

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 DFI/W/4030-27-1-4334/2004 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 prowadziła działalność na Cyprze, a obecnie jest w fazie likwidacji.

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

Na dzień 31 marca 2018 roku, skład Zarządu Spółki dominującej jest następujący:

- Joanna Sikorska - Prezes Zarządu
- Arkadiusz Huzarek - Członek Zarządu
- Tomasz Piekus - Członek Zarządu

Na dzień 31 marca 2018 roku skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej jest następujący:

- Marek Plota - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Agata Machnik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Witkowski - 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	260 000	23,91%	260 000	23,91%
Marcin Billewicz	217 441	20,00%	217 441	20,00%
Certus Development sp. z o.o SKA	108 720	10,00%	108 720	10,00%
Pelagia Billewicz	92 405	8,50%	92 405	8,50%
PAI sp. z o.o. Finance SK	56 892	5,23%	56 892	5,23%
Pozostali akcjonariusze	351 748	32,35%	351 748	32,35%

4. Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej.

Na dzień 31 marca 2018 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce dominującej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 43,83, a w całej Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 129,17.

## II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Bilans Grupy Kapitałowej

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
	zł	zł	zł
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>18 297 198,65</b>	<b>18 249 406,78</b>	<b>18 573 348,78</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	226 272,60	127 894,13	221 753,20
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	11 372 769,02	11 641 417,11	13 627 503,14
III. Rzeczowe aktywa trwałe	4 386 120,66	4 163 084,53	3 888 272,05
IV. Należności długoterminowe	1 811 000,00	1 812 844,64	321 729,93
V. Inwestycje długoterminowe	100 600,00	100 600,00	100 600,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	400 436,37	403 566,37	413 490,46
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>39 544 564,70</b>	<b>36 239 967,19</b>	<b>53 060 463,14</b>
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	11 753 386,23	12 591 198,37	10 675 491,65
III. Inwestycje krótkoterminowe	26 402 702,83	22 904 361,70	40 793 912,33
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	6 386 309,58	6 872 294,76	8 077 102,82
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	209 473,97	212 521,92	0,00
3. Środki pieniężne	19 552 351,86	15 564 977,60	32 716 809,51
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	254 567,42	254 567,42	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 388 475,64	744 407,12	1 591 059,16
<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>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>279 665,66</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>57 841 763,35</b>	<b>54 489 373,97</b>	<b>71 913 477,58</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>29 087 233,03</b>	<b>28 959 851,24</b>	<b>30 814 262,05</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	46 492 391,96	46 492 391,96	46 685 041,62
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 405 033,85	1 405 033,85	1 405 033,85
V. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-19 992 189,57	-18 730 937,26	-18 804 633,82
VII. Zysk (strata) netto	94 790,79	-1 293 843,31	441 614,40
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>1 584 571,59</b>	<b>1 601 397,02</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>27 169 958,73</b>	<b>23 928 125,71</b>	<b>41 099 215,53</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	2 215 042,73	2 026 828,52	1 049 500,85
II. Zobowiązania długoterminowe	-3 648 887,74	477 679,81	6 012 818,85
III. Zobowiązania krótkoterminowe	28 004 324,74	21 423 617,38	33 882 034,63
IV. Rozliczenia międzyokresowe	599 479,00	0,00	154 861,20
<b>PASYWA RAZEM :</b>	<b>57 841 763,35</b>	<b>54 489 373,97</b>	<b>71 913 477,58</b>

## 2. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
	zł	zł
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>14 862 598,08</b>	<b>10 386 515,99</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 862 598,08	10 386 515,99
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>14 608 156,69</b>	<b>9 895 165,86</b>
I. Amortyzacja	181 699,53	163 767,07
II. Zużycie materiałów i energii	56 624,91	67 798,23
III. Usługi obce	9 557 881,72	6 861 100,28
IV. Podatki i opłaty	179 505,09	172 031,56
V. Wynagrodzenia	3 805 188,25	2 177 924,92
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	748 638,21	427 821,51
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	78 618,98	24 722,29
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>254 441,39</b>	<b>491 350,13</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>167 504,52</b>	<b>124 861,13</b>
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	36 330,88	87 563,03
IV. Inne przychody operacyjne	131 173,64	37 298,10
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>233 919,02</b>	<b>47 605,06</b>
I. Strata z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	76 126,16	18 537,77
III. Inne koszty operacyjne	157 792,86	29 067,29
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>188 026,89</b>	<b>568 606,20</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>271 637,30</b>	<b>268 017,49</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	34 489,91	64 872,93
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	236 729,67	177 132,44
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	417,72	25 864,44
V. Inne	0,00	147,68
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>51 215,63</b>	<b>54 187,33</b>
I. Odsetki	50 635,29	50 381,43
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	580,34	3 805,90
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>268 648,09</b>	<b>294 118,77</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	268 648,09	294 118,77
<b>K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)</b>	<b>139 800,47</b>	<b>488 317,59</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>61 835,11</b>	<b>46 720,72</b>
<b>N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</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>P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>-16 825,43</b>	<b>-17,53</b>
<b>R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)</b>	<b>94 790,79</b>	<b>441 614,40</b>

### 3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
	zł	zł
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 785 086,88</b>	<b>23 010 725,37</b>
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>94 790,79</i>	<i>441 614,40</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>5 690 296,09</i>	<i>22 569 110,97</i>
1. Zysk (strata) mniejszości	-16 825,43	-17,53
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	181 699,53	163 767,07
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
5. Odsetki, dywidendy	42 325,80	41 360,86
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	13 770,59	0,00
7. Zmiana stanu rezerw	188 214,21	-167 365,32
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	485 985,18	-17 300,50
9. Zmiana stanu należności	839 656,78	350 693,63
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	3 695 689,86	23 060 241,71
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-41 459,52	-1 025 978,18
12. Pozostałe korekty	32 591,00	-130 409,54
13. Odpisy wartości firmy	268 648,09	294 118,77
14. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-164 642,22</b>	<b>-7 662,90</b>
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>6 500,00</i>	<i>0,00</i>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:	6 500,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	6 500,00	0,00
- zbycie instrumentów finansowych	6 500,00	0,00
- 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>171 142,22</i>	<i>7 662,90</i>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	147 600,00	0,00
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	23 542,22	7 662,90
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie instrumentów finansowych	0,00	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>-1 633 070,40</b>	<b>-64 037,80</b>
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
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 (sprzedaż akcji własnych)	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	<i>1 633 070,40</i>	<i>64 037,80</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	1 535 000,00	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	55 744,60	22 676,94



12. Zapłacone odsetki	42 325,80	41 360,86
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>3 987 374,26</b>	<b>22 939 024,67</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>3 987 374,26</b>	<b>22 939 024,67</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>15 564 977,60</b>	<b>9 777 784,84</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>19 552 351,86</b>	<b>32 716 809,51</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	12 356 586,97	27 601 062,80



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

	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2017-31.03.2017
	zł	zł	zł
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>28 959 851,24</b>	<b>30 372 647,65</b>	<b>37 262 866,99</b>
- korekty błędów	32 591,00	73 696,56	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>28 959 851,24</b>	<b>30 446 344,21</b>	<b>37 262 866,99</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
- umorzenie 67.850 akcji własnych		0,00	0,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>46 492 391,96</b>	<b>46 685 041,62</b>	<b>46 685 041,62</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	-192 649,66	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	192 649,66	0,00
- sprzedaż akcji własnych	0,00	192 649,66	0,00
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>46 492 391,96</b>	<b>46 492 391,96</b>	<b>46 685 041,62</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<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>1 405 033,85</b>	<b>1 405 033,85</b>	<b>1 405 033,85</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
a. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>1 405 033,85</b>	<b>1 405 033,85</b>	<b>1 405 033,85</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>-20 024 780,57</b>	<b>-18 804 633,82</b>	<b>-18 804 633,82</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	32 591,00	73 696,56	0,00
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
<b>6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-19 992 189,57</b>	<b>-18 730 937,26</b>	<b>-18 804 633,82</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>94 790,79</b>	<b>-1 293 843,31</b>	<b>441 614,40</b>
a. zysk netto	94 790,79	0,00	441 614,40
c. strata netto	0,00	1 293 843,31	0,00
d. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>29 087 233,03</b>	<b>28 959 851,24</b>	<b>30 814 262,05</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>29 087 233,03</b>	<b>28 959 851,24</b>	<b>30 814 262,05</b>



### III. DANE FINANSOWE SPÓŁKA DOMINUJĄCA

#### 1. Bilans Spółki dominującej

	31.03.2018 zł	31.12.2017 zł	31.03.2017 zł
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>33 515 140,48</b>	<b>33 076 679,29</b>	<b>34 462 254,34</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	137 365,37	16 804,16	61 020,50
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	633 687,11	315 787,13	361 018,12
IV. Należności długoterminowe	1 800 000,00	1 800 000,00	87 807,72
V. Inwestycje długoterminowe	30 944 088,00	30 944 088,00	33 952 408,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>16 754 511,35</b>	<b>15 536 082,45</b>	<b>33 190 849,04</b>
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	3 779 066,56	4 953 481,83	3 292 033,37
III. Inwestycje krótkoterminowe	12 826 740,38	10 294 568,59	29 712 308,72
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	766 405,91	743 333,56	860 764,60
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	104 736,98	105 510,96	0,00
3. Środki pieniężne	11 955 597,49	9 445 724,07	28 851 544,12
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	148 704,41	288 032,03	186 506,95
<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>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>228 154,80</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>50 269 651,83</b>	<b>48 612 761,74</b>	<b>67 881 258,18</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>34 171 195,02</b>	<b>33 815 875,25</b>	<b>34 196 270,75</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	32 927 827,91	32 927 827,91	35 012 033,95
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-199 158,66	0,00	-1 943 067,24
VI. Zysk (strata) netto	355 319,77	-199 158,66	40 098,04
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>16 098 456,81</b>	<b>14 796 886,49</b>	<b>33 684 987,43</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	182 519,67	203 827,27	440 960,38
II. Zobowiązania długoterminowe	1 424 073,01	1 217 885,56	4 747 090,11
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 491 864,13	13 375 173,66	28 496 936,94
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM :</b>	<b>50 269 651,83</b>	<b>48 612 761,74</b>	<b>67 881 258,18</b>

## 2. Rachunek zysków i strat Spółki dominującej

	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
	zł	zł
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>2 961 636,43</b>	<b>1 358 248,48</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 961 636,43	1 358 248,48
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>2 795 845,53</b>	<b>1 556 513,70</b>
I. Amortyzacja	70 294,13	63 682,16
II. Zużycie materiałów i energii	16 793,70	15 427,76
III. Usługi obce	969 598,93	481 007,02
IV. Podatki i opłaty	68 047,77	54 523,19
V. Wynagrodzenia	1 397 350,02	777 972,89
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	253 853,50	152 523,91
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	19 907,48	11 376,77
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>165 790,90</b>	<b>-198 265,22</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>112 823,52</b>	<b>126 507,37</b>
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	26 646,01	70 913,03
IV. Inne przychody operacyjne	86 177,51	55 594,34
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>121 707,75</b>	<b>50 170,75</b>
I. Strata z tyt. rozchodu niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	69 415,57	0,00
III. Inne koszty operacyjne	52 292,18	50 170,75
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>156 906,67</b>	<b>-121 928,60</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>254 984,45</b>	<b>212 091,59</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	23 716,95	59 167,43
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	227 147,83	62 147,54
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	4 119,67	90 628,94
V. Inne	0,00	147,68
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>48 389,69</b>	<b>50 064,95</b>
I. Odsetki	47 809,35	46 581,86
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	580,34	3 483,09
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</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>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
<b>K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)</b>	<b>363 501,43</b>	<b>40 098,04</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>8 181,66</b>	<b>0,00</b>
<b>N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATAH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)</b>	<b>355 319,77</b>	<b>40 098,04</b>

### 3. Rachunek przepływów pieniężnych Spółki dominującej

	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
	zł	zł
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 268 187,21</b>	<b>21 140 985,75</b>
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>355 319,77</i>	<i>40 098,04</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>3 912 867,44</i>	<i>21 100 887,71</i>
1. Amortyzacja	70 294,13	63 682,16
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki, dywidendy	42 325,80	41 360,86
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	5 085,72	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-21 307,60	-87 430,13
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-23 072,35	-62 874,00
7. Zmiana stanu należności	1 174 415,27	913 426,35
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	2 525 798,85	20 354 213,41
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	139 327,62	-121 490,94
10. Pozostałe korekty	0,00	0,00
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-163 872,51</b>	<b>0,00</b>
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>2 500,00</i>	<i>0,00</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	0,00	0,00
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	2 500,00	0,00
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
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>166 372,51</i>	<i>0,00</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	147 600,00	0,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	18 772,51	0,00
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>-1 594 441,28</b>	<b>-64 037,80</b>
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	<i>1 594 441,28</i>	<i>64 037,80</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	1 535 000,00	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	17 115,48	22 676,94
12. Zapłacone odsetki	42 325,80	41 360,86
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>2 509 873,42</b>	<b>21 076 947,95</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>2 509 873,42</b>	<b>21 076 947,95</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>9 445 724,07</b>	<b>7 774 596,17</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>11 955 597,49</b>	<b>28 851 544,12</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	10 402 159,62	26 445 085,05



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

	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.12.2017</b>	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>
	<b>zł</b>	<b>zł</b>	<b>zł</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>33 815 875,25</b>	<b>34 156 172,71</b>	<b>34 156 172,71</b>
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>33 815 875,25</b>	<b>34 156 172,71</b>	<b>34 156 172,71</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>	<b>1 087 206,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>32 927 827,91</b>	<b>35 012 033,95</b>	<b>35 012 033,95</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	-2 084 206,04	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	2 084 206,04	0,00
- pokrycie straty	0,00	1 943 067,24	0,00
- sprzedaż akcji własnych	0,00	141 138,80	0,00
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>32 927 827,91</b>	<b>32 927 827,91</b>	<b>35 012 033,95</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
<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>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>-199 158,66</b>	<b>-1 943 067,24</b>	<b>-1 943 067,24</b>
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	0,00	1 943 067,24	0,00
- pokrycie straty	0,00	1 943 067,24	0,00
<b>6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-199 158,66</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 943 067,24</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>355 319,77</b>	<b>-199 158,66</b>	<b>40 098,04</b>
a. zysk netto	355 319,77	0,00	40 098,04
c. strata netto	0,00	199 158,66	0,00
d. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>34 171 195,02</b>	<b>33 815 875,25</b>	<b>34 196 270,75</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>34 171 195,02</b>	<b>33 815 875,25</b>	<b>34 196 270,75</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.

## 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 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 Kapitałowej Copernicus Securities S.A. zgodnie z Rozporządzeniem CRR podlegają jednostki zależne przekraczające próg, o którym mowa w art. 19 Rozporządzenia CRR. Spółka dominująca uwzględnia w konsolidacji ostrożnościowej jednostkę zależną Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Fundusze własne i ekspozycja na ryzyko (w zł)	skonsolidowane		jednostkowe	
	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018
<b>Fundusze własne</b>	<b>21 077 123,19</b>	<b>21 273 459,35</b>	<b>7 080 678,89</b>	<b>4 212 541,02</b>
Kapitał Tier I	21 077 123,19	21 273 459,35	7 080 678,89	4 212 541,02
Kapitał podstawowy Tier I	21 077 123,19	21 273 459,35	7 080 678,89	4 212 541,02
Kapitał dodatkowy Tier I	0	0	0	0
Kapitał Tier II	0	0	0	0
<b>Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy</b>	<b>146 259 884,28</b>	<b>116 115 878,81</b>	<b>31 095 926,83</b>	<b>23 369 350,70</b>
Ryzyko operacyjne	105 865 143,82	79 027 303,10	13 008 934,90	11 504 292,34
Ryzyko kredytowe	32 648 119,12	29 240 990,33	16 816 170,60	10 537 675,74
Ryzyko rynkowe	7 746 621,34	7 847 585,38	1 270 821,34	1 327 382,62
<b>Łączny bufor kapitałowy</b>	<b>1 823 879,57</b>	<b>1 451 448,49</b>	<b>388 699,09</b>	<b>438 175,33</b>
Bufor zabezpieczający	1 828 248,55	1 451 448,49	388 699,09	438 175,33

Współczynniki kapitałowe (w %)	skonsolidowane		jednostkowe	
	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	14,41%	18,32%	22,77%	18,03%
Współczynnik kapitału Tier I	14,41%	18,32%	22,77%	18,03%
Łączny współczynnik kapitałowy	14,41%	18,32%	22,77%	18,03%



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 Copernicus Securities S.A. szacuje kapitał wewnętrzny na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyka zidentyfikowanych w działalności Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A.. Relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego w okresie sprawozdawczym utrzymywała się na bezpiecznym poziomie powyżej limitu ustawowego.

Kapitał wewnętrzny	skonsolidowane		jednostkowe	
	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018
Kapitał wewnętrzny (w zł)	13 129 418,64	10 523 604,35	3 423 366,04	2 829 498,33
Relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego	161%	202%	207%	149%

## 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 w pierwszym kwartale 2018 roku.

## VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I OSIĄGNIĘĆ W I KWARTALE 2018 ROKU

Na koniec pierwszego kwartału 2018 roku Spółka dominująca Copernicus Securities S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 355 319,77 zł. Główna pozycja kosztowa Spółki to koszty osobowe (stosunek pracy i umowy cywilne), co jest uzasadnione charakterem prowadzonej działalności, oraz koszty rzeczowe związane z prowadzeniem działalności maklerskiej.

W pierwszym kwartale 2018 roku Spółka dominująca Copernicus Securities S.A. koncentrowała się głównie na bieżących działaniach operacyjnych oraz pozyskiwaniu nowych klientów, które mają na celu poprawę wyników finansowych Copernicus Securities S.A.

Należy również podkreślić, iż przychody z działalności podstawowej Spółki dominującej Copernicus Securities S.A. w pierwszym kwartale 2018 roku wzrosły o 118% w porównaniu do pierwszego kwartału 2017 roku, przy równoczesnym wzroście kosztów z działalności podstawowej o 80%. Wskaźniki rentowności majątku ogółem (ROA) \* Spółki wykazują wartości dodatnie odpowiednio w pierwszym kwartale 2017 roku na poziomie 0,08%, na koniec pierwszego kwartału 2018 roku na poziomie 0,72%. Wskaźniki rentowności kapitału własnego (ROE) \*\* również osiągnęły wartości dodatnie, odpowiednio w pierwszym kwartale 2017 roku na poziomie 0,12%, na koniec pierwszego kwartału 2018 roku na poziomie 1,04%. Wskaźniki płynności nie wskazują na występowanie czynników, które miałyby istotny negatywny wpływ na zdolność Spółki do kontynuowania działalności w niezmiennym istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości.

**ROA \***  
Wyliczenie stanowi relacje zysku netto do przeciętnego stanu aktywów

**ROE\*\***  
Wyliczenie stanowi relacje zysku netto do przeciętnego stanu kapitału własnego



Głównym źródłem przychodów w pierwszym kwartale 2018 roku dla Spółki dominującej Copernicus Securities S.A. było przeprowadzenie łącznie dwadzieścia siedem prywatnych emisji obligacji na łączną kwotę 74.536.527,10 zł. Wszystkie wyemitowane obligacje były obligacjami korporacyjnymi. Głównymi nabywcami obligacji byli klienci detaliczni.

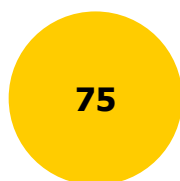
Również na płaszczyźnie działalności animatorskiej Spółka dominująca Copernicus Securities S.A. utrzymała się na wysokiej pozycji na rynku, pełniąc funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta dla 42 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalyst.

Dla Spółki z Grupy Kapitałowej **Copernicus Capital TFI S.A.** pierwszy kwartał 2018 roku to kontynuowanie przyjętej w poprzednich kwartałach strategii w zakresie specjalizowania się w tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, w tym funduszami sekurytyzacyjnymi, funduszami dla podmiotów inwestujących w szczególności na rynkach nieruchomości, wiarytelności korporacyjnych i detalicznych oraz innych aktywów poza obrotem na rynkach regulowanych.

**Copernicus Capital TFI S.A.** wykorzystując swoje doświadczenie i wiedzę, a także zaplecze autorskich pomysłów i rozwiązań podtrzymuje swoją wysoką pozycję lidera pod względem liczby zarządzanych funduszy inwestycyjnych oraz plasuje się na czołowym miejscu wśród TFI na rynku pod względem zgromadzonych aktywów w funduszach rynku niepublicznego. Copernicus Capital TFI S.A. na koniec pierwszego kwartału 2018 roku zarządzało aktywami na łączną kwotę 9,20 mld zł.



Aktywów  
w zarządzaniu\*\*



Liczba FIZ/FIZAN  
w zarządzaniu \*\*

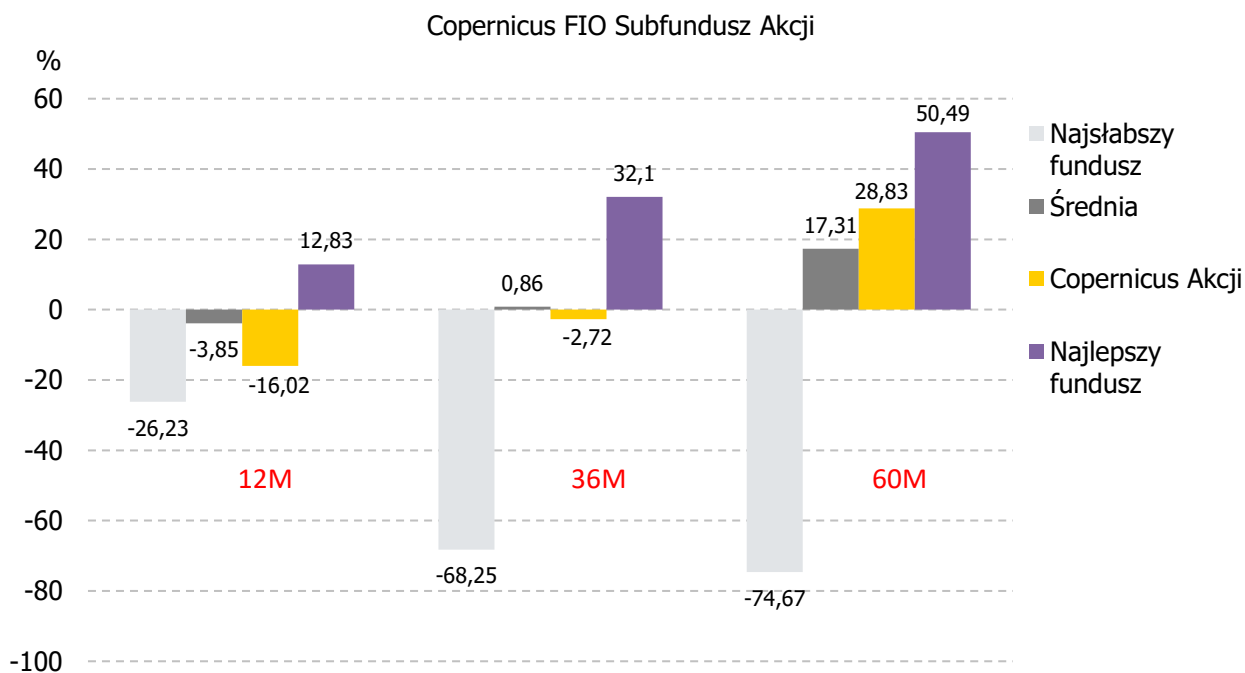
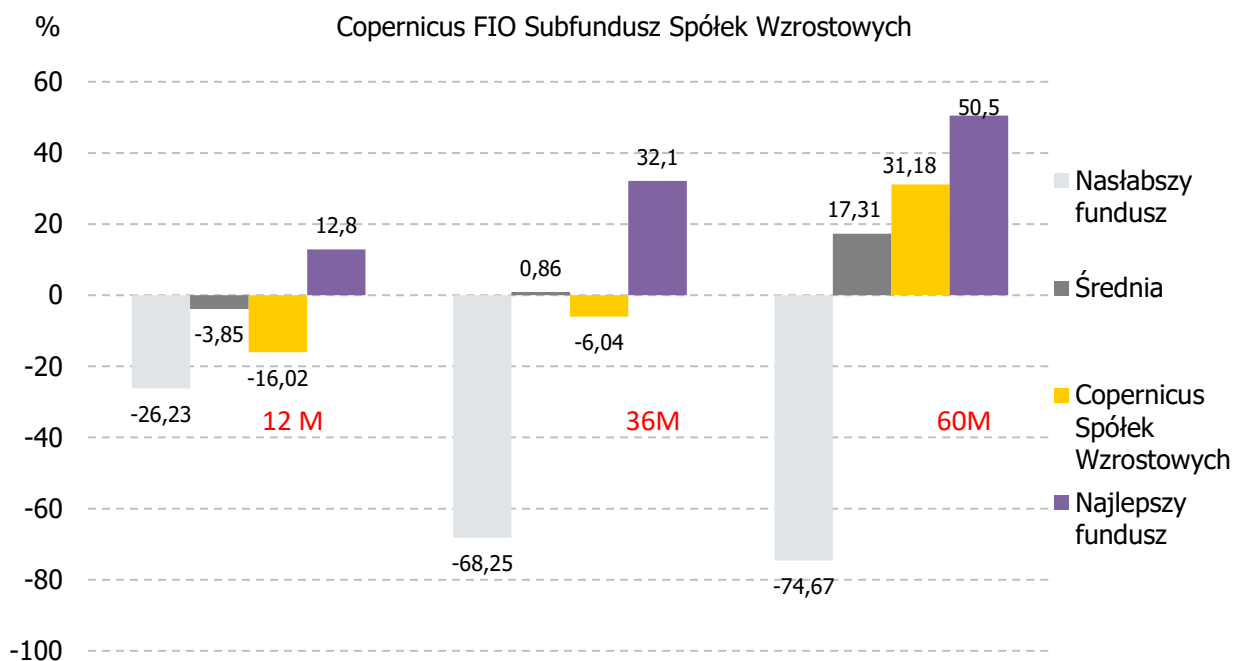


Aktywów  
w największym  
FIZ/FIZAN





Na koniec pierwszego kwartału 2018 roku, w swojej grupie porównawczej Copernicus FIO Subfundusz Akcji zajął 30. miejsce w przypadku 36-miesięcznej stopy zwrotu oraz 11. miejsce dla 60-miesięcznej stopy zwrotu, natomiast Copernicus FIO Subfundusz Spółek Wzrostowych uplasował się na 36. pozycji pod względem 36-miesięcznej stopy zwrotu oraz na 9. miejscu w przypadku 60-miesięcznej stopy zwrotu.



\* Stopy zwrotu liczone w okresach: 31/03/2017 – 30/03/2018; 31/03/2015 – 30/03/2018; 29/03/2013 – 30/03/2018. Źródło: Opracowanie własne, Analizy Online.

\*\*Źródło: dane własne.





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

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za pierwszy kwartał 2018 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę dominującą oraz że kwartalny skonsolidowany raport zawiera rzetelny obraz rozwoju jak i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.