



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

1 LIPCA – 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

Warszawa, 14 listopada 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
<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>
<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 III 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 września 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. (dalej: „Grupa Kapitałowa”) wchodzi:

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

W dniu 29 września 2016 roku Rada Nadzorcza Copernicus Securities S.A. powołała Tomasza Piekusia na stanowisko Członka Zarządu Copernicus Securities S.A.

Na dzień 30 września 2016 roku, skład Zarządu Spółki dominującej jest następujący:

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

W dniu 9 sierpnia 2016 roku Copernicus Securities S.A. otrzymało informację od Pani Anny Pawlak o jej rezygnacji z funkcji Przewodniczącej oraz Członka Rady Nadzorczej Spółki Copernicus Securities S.A. z przyczyn osobistych ze skutkiem na moment rozpoczęcia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 sierpnia 2016 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 sierpnia 2016 roku podjęło Uchwałę w sprawie powołania Pani Dagmary Dąblewskiej do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki na okres 3 (trzy) letniej kadencji.

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

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

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

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

4. Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej.

Na dzień 30 września 2016 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce dominującej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 28,28, a w całej Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 78,05.

## II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Bilans Grupy Kapitałowej

	30.09.2016 zł	31.12.2015 zł	30.09.2015 zł
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>19 345 968,51</b>	<b>22 798 466,29</b>	<b>22 991 085,99</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	234 173,33	263 352,01	223 667,96
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14 215 740,68	15 098 097,00	15 392 215,77
III. Rzeczowe aktywa trwałe	4 042 427,60	1 146 245,36	1 175 310,22
IV. Należności długoterminowe	324 929,93	323 729,93	321 729,93
V. Inwestycje długoterminowe	100 600,00	5 528 304,00	5 528 304,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	428 096,97	438 737,99	349 858,11
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>39 721 387,53</b>	<b>42 332 549,65</b>	<b>36 111 049,31</b>
I. Zapasy	0,00	1 257,84	1 257,84
II. Należności krótkoterminowe	10 826 800,99	11 418 408,47	10 717 995,93
III. Inwestycje krótkoterminowe	27 970 161,83	30 563 629,81	25 030 425,61
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	11 483 898,31	12 186 798,34	12 517 658,17
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	136 075,63	99 057,99
3. Środki pieniężne	16 486 263,52	18 240 755,84	12 413 709,45
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	924 424,71	349 253,53	361 369,93
<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>59 347 021,70</b>	<b>65 410 681,60</b>	<b>59 381 800,96</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>33 716 986,99</b>	<b>37 262 866,99</b>	<b>39 459 977,16</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	31 105,36	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	-3 546 042,76	-2 868 334,03	-640 597,80
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>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>25 630 034,71</b>	<b>28 147 814,61</b>	<b>19 921 823,80</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	1 811 091,76	2 097 121,44	1 416 637,05
II. Zobowiązania długoterminowe	5 976 670,04	2 508 285,53	2 525 776,16
III. Zobowiązania krótkoterminowe	17 842 272,91	23 542 407,64	15 979 410,59
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM :</b>	<b>59 347 021,70</b>	<b>65 410 681,60</b>	<b>59 381 800,96</b>

## 2. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.07.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.09.2015</b>	<b>01.07.2015- 30.09.2015</b>
	<b>zł</b>	<b>zł</b>	<b>zł</b>	<b>zł</b>
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>24 202 471,67</b>	<b>7 491 287,34</b>	<b>34 288 026,86</b>	<b>7 859 964,03</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 202 471,67	7 491 287,34	34 288 026,86	7 859 964,03
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>24 761 953,11</b>	<b>8 175 558,62</b>	<b>34 284 913,13</b>	<b>8 032 025,00</b>
I. Amortyzacja	607 229,25	198 346,02	603 840,91	195 924,51
II. Zużycie materiałów i energii	259 600,40	89 898,93	587 673,84	252 473,03
III. Usługi obce	13 470 897,39	4 329 219,05	22 345 501,42	3 982 826,10
IV. Podatki i opłaty	556 880,37	230 182,44	663 056,35	209 271,00
V. Wynagrodzenia	8 086 475,25	2 785 284,95	8 103 664,83	2 577 344,27
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 541 160,31	441 050,36	1 413 945,10	465 449,73
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	239 710,14	101 576,87	567 230,68	348 736,36
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-559 481,44</b>	<b>-684 271,28</b>	<b>3 113,73</b>	<b>-172 060,97</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>1 710 586,40</b>	<b>372 063,78</b>	<b>1 023 584,54</b>	<b>224 419,72</b>
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinansowe aktywów trwałych	10 103,26	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	357 495,58	77 631,79	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	1 342 987,56	294 431,99	1 023 584,54	224 419,72
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>4 542 173,19</b>	<b>356 390,73</b>	<b>1 509 080,10</b>	<b>445 247,68</b>
I. Strata z tyt. rozchodu niefinansowe aktywów trwałych	0,00	0,00	9 494,16	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 196 544,04	254 711,22	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	3 345 629,15	101 679,51	1 499 585,94	445 247,68
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-3 391 068,23</b>	<b>-668 598,23</b>	<b>-482 381,83</b>	<b>-392 888,93</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>1 479 965,86</b>	<b>426 740,72</b>	<b>1 328 350,21</b>	<b>789 886,84</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	11 173,95	7 352,01	5 221,75	4 480,49
II. Odsetki	181 125,86	53 889,90	231 140,58	48 344,73
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	1 284 000,90	362 692,66	1 039 824,86	486 101,31
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	31 768,16	249 667,82
V. Inne	3 665,15	2 806,15	20 394,86	1 292,49
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>674 361,04</b>	<b>482 180,69</b>	<b>293 006,67</b>	<b>82 436,88</b>
I. Odsetki	203 976,02	58 659,51	156 107,43	18 262,36
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	451 401,85	420 879,34	0,00	0,00
IV. Inne	18 983,17	2 641,84	136 899,24	64 174,52
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-7 501,33</b>	<b>-7 501,33</b>
<b>J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>882 356,32</b>	<b>294 118,77</b>	<b>882 356,32</b>	<b>294 118,77</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	882 356,32	294 118,77	882 356,32	294 118,77
<b>K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 377,94</b>	<b>1 482,58</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	10 377,94	1 482,58
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)</b>	<b>-3 467 819,73</b>	<b>-1 018 156,97</b>	<b>-326 518,00</b>	<b>14 423,51</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>78 223,03</b>	<b>10 934,55</b>	<b>314 079,80</b>	<b>21 733,99</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>-3 546 042,76</b>	<b>-1 029 091,52</b>	<b>-640 597,80</b>	<b>-7 310,48</b>

### 3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.09.2015</b>
	<b>zł</b>	<b>zł</b>
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>135 907,98</b>	<b>-4 317 515,14</b>
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>-3 546 042,76</i>	<i>-640 597,80</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>3 681 950,74</i>	<i>-3 676 917,34</i>
1. Zysk (strata) mniejszości	0,00	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	607 229,25	603 840,91
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	162,76	230,15
5. Odsetki, dywidendy	172 372,73	155 744,20
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-10 703,26	696,50
7. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	-286 029,68	-1 300 457,88
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	702 900,03	461 585,91
9. Zmiana stanu należności	591 665,32	7 809 476,66
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-791 776,57	-12 010 162,57
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-564 530,16	-269 849,60
12. Pozostałe korekty	2 378 304,00	0,00
13. Odpisy wartości firmy	882 356,32	882 356,32
14. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	-10 377,94
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-152 730,88</b>	<b>-147 381,65</b>
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>181 250,59</i>	<i>91 979,42</i>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	45 174,96	47 870,41
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:	<i>136 075,63</i>	<i>44 109,01</i>
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	<i>136 075,63</i>	<i>44 109,01</i>
- zbycie instrumentów finansowych	136 075,63	44 109,01
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z instrumentów finansowych	0,00	0,00
4. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>333 981,47</i>	<i>239 361,07</i>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	198 837,88	6 663,94
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	85 143,59	232 697,13
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	<i>50 000,00</i>	<i>0,00</i>
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	<i>50 000,00</i>	<i>0,00</i>
- nabycie instrumentów finansowych	<i>50 000,00</i>	<i>0,00</i>
- 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>-1 737 669,42</b>	<b>-249 973,85</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>4 302 669,42</i>	<i>249 973,85</i>
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	4 065 000,00	0,00



5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	65 296,69	94 229,65
12. Zapłacone odsetki	172 372,73	155 744,20
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-1 754 492,32</b>	<b>-4 714 870,64</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-1 754 492,32</b>	<b>-4 714 870,64</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>16 486 263,52</b>	<b>12 413 709,45</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	14 064 061,30	7 853 174,49

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

	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2015- 30.09.2015</b>
	<b>zł</b>	<b>zł</b>	<b>zł</b>
<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		-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
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	162,76	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>31 105,36</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>-3 546 042,76</b>	<b>-2 868 334,03</b>	<b>-640 597,80</b>
a. zysk netto	0,00	0,00	0,00
c. strata netto	3 546 042,76	2 868 334,03	640 597,80
d. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>33 716 986,99</b>	<b>37 262 866,99</b>	<b>39 459 977,16</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>33 716 986,99</b>	<b>37 262 866,99</b>	<b>39 459 977,16</b>

### III. DANE FINANSOWE SPÓŁKA DOMINUJĄCA

#### 1. Bilans Spółki dominującej

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
	<b>zł</b>	<b>zł</b>	<b>zł</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>34 744 293,02</b>	<b>35 026 932,49</b>	<b>35 079 247,26</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	90 498,06	194 649,55	218 550,49
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	396 718,39	495 104,51	498 771,54
IV. Należności długoterminowe	91 007,72	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	213 660,85	296 962,71	221 709,51
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>21 528 117,65</b>	<b>20 997 284,30</b>	<b>17 936 706,94</b>
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	4 548 279,38	4 916 478,46	4 364 483,06
III. Inwestycje krótkoterminowe	16 821 837,66	16 006 869,60	13 484 537,13
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	1 866 537,43	2 099 945,63	2 348 486,30
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	19 806,49	209 296,14	171 374,00
3. Środki pieniężne	14 935 493,74	13 697 627,83	10 964 676,83
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	158 000,61	73 936,24	87 686,75
<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>56 500 565,47</b>	<b>56 252 371,59</b>	<b>53 244 109,00</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>35 642 888,01</b>	<b>36 099 239,95</b>	<b>37 076 480,28</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	-456 351,94	-1 832 291,73	-855 051,40
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>20 857 677,46</b>	<b>20 153 131,64</b>	<b>16 167 628,72</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	500 123,34	1 430 362,55	660 120,32
II. Zobowiązania długoterminowe	4 657 369,85	1 163 894,86	1 169 240,90
III. Zobowiązania krótkoterminowe	15 700 184,27	17 558 874,23	14 338 267,50
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM :</b>	<b>56 500 565,47</b>	<b>56 252 371,59</b>	<b>53 244 109,00</b>

## 2. Rachunek zysków i strat Spółki dominującej

	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.07.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.09.2015</b>	<b>01.07.2015- 30.09.2015</b>
	<b>zł</b>	<b>zł</b>	<b>zł</b>	<b>zł</b>
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>3 958 606,32</b>	<b>1 141 061,68</b>	<b>5 122 414,49</b>	<b>1 790 276,40</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 958 606,32	1 141 061,68	5 122 414,49	1 790 276,40
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>6 002 161,58</b>	<b>2 054 075,49</b>	<b>6 312 250,05</b>	<b>2 029 930,64</b>
I. Amortyzacja	328 042,39	102 473,52	356 425,89	107 411,42
II. Zużycie materiałów i energii	79 865,79	33 538,81	59 963,23	21 976,33
III. Usługi obce	1 800 938,93	607 799,29	1 894 756,27	653 609,66
IV. Podatki i opłaty	198 124,49	80 801,81	189 947,04	57 489,38
V. Wynagrodzenia	2 945 243,01	1 016 705,75	3 139 435,29	844 332,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	583 387,99	161 134,92	478 888,92	155 013,80
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	66 558,98	51 621,39	192 833,41	190 097,17
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-2 043 555,26</b>	<b>-913 013,81</b>	<b>-1 189 835,56</b>	<b>-239 654,24</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>397 882,18</b>	<b>263 091,21</b>	<b>92 985,92</b>	<b>14 861,21</b>
I. Zysk z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	162,60	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	79 061,13	25 915,38	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	318 658,45	237 175,83	92 985,92	14 861,21
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>344 875,65</b>	<b>185 086,01</b>	<b>543 374,61</b>	<b>129 626,30</b>
I. Strata z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	1 009,12	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	292 993,77	150 946,56	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	51 881,88	34 139,45	542 365,49	129 626,30
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-1 990 548,73</b>	<b>-835 008,61</b>	<b>-1 640 224,25</b>	<b>-354 419,33</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>1 781 989,77</b>	<b>380 575,14</b>	<b>1 337 108,44</b>	<b>463 693,83</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	440 600,40	7 352,01	5 221,75	4 480,49
II. Odsetki	51 574,74	7 952,51	87 101,84	32 152,87
III. Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych	1 286 419,47	362 692,66	1 244 756,40	427 060,47
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	3 395,16	2 577,96	28,45	0,00
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>164 924,65</b>	<b>49 427,11</b>	<b>597 764,24</b>	<b>267 364,66</b>
I. Odsetki	151 669,61	46 916,09	115 276,96	817,67
II. Strata z tyt. rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	11,92	11,92	351 809,14	203 903,77
IV. Inne	13 243,12	2 499,10	130 678,14	62 643,22
<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>-373 483,61</b>	<b>-503 860,58</b>	<b>-900 880,05</b>	<b>-158 090,16</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>82 868,33</b>	<b>4 713,69</b>	<b>-45 828,65</b>	<b>-45 759,48</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>-456 351,94</b>	<b>-508 574,27</b>	<b>-855 051,40</b>	<b>-112 330,68</b>

### 3. Rachunek przepływów pieniężnych Spółki dominującej

	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.09.2015</b>
	<b>zł</b>	<b>zł</b>
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 847 305,90</b>	<b>3 861 513,87</b>
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>-456 351,94</i>	<i>-855 051,40</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>3 303 657,84</i>	<i>4 716 565,27</i>
1. Amortyzacja	328 042,39	356 425,89
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki, dywidendy	167 741,37	145 626,96
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 748,58	3 026,72
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	-716 306,57	33 660,28
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	233 408,20	-420 883,39
7. Zmiana stanu należności	151 066,44	1 447 607,89
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	3 142 217,10	3 245 564,57
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-762,51	-94 463,65
10. Pozostałe korekty	0,00	0,00
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>73 841,70</b>	<b>73 896,99</b>
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>199 215,77</i>	<i>168 197,91</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	55 000,00	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	7 916,19	4 387,50
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	223,95	113 432,00
9. Otrzymane odsetki	0,00	0,00
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>125 374,07</i>	<i>94 300,92</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	20 250,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	74 509,71	0,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	50 864,36	74 050,92
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>-1 683 281,69</b>	<b>-159 590,90</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>4 248 281,69</i>	<i>159 590,90</i>
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	4 065 000,00	0,00

5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	15 316,37	13 963,94
12. Zapłacone odsetki	167 965,32	145 626,96
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 237 865,91</b>	<b>3 775 819,96</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 237 865,91</b>	<b>3 775 819,96</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>14 935 493,74</b>	<b>10 964 676,83</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	13 631 128,54	7 185 053,99

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

	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2015 - 30.09.2015</b>
	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
- 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
<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
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>-456 351,94</b>	<b>-1 832 291,73</b>	<b>-855 051,40</b>
a. zysk netto	0,00	0,00	0,00
c. strata netto	456 351,94	1 832 291,73	855 051,40
d. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>35 642 888,01</b>	<b>36 099 239,95</b>	<b>37 076 480,28</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>35 642 888,01</b>	<b>36 099 239,95</b>	<b>37 076 480,28</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**

### **DANE FINANSOWE COPERNICUS CAPITAL TFI S.A.**

Wybrane dane finansowe:	III Q 2016	II Q 2016
	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2016-30.06.2016
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI:	18 154 320,49	12 504 515,37
B. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY:	1 162 444,96	1 033 357,50
C. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ:	456 062,96	410 276,26
D. ZYSK (STRATA) BRUTTO:	454 640,93	407 083,19
<b>E. ZYSK (STRATA) NETTO:</b>	<b>443 636,58</b>	<b>396 078,84</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY:</b>	<b>22 074 964,02</b>	<b>22 027 406,28</b>

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

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

Fundusze własne i ekspozycja na ryzyko (w zł)	skonsolidowane		jednostkowe	
	30.09.2016	30.06.2016	30.09.2016	30.06.2016
<b>Fundusze własne</b>	<b>22 066 059</b>	<b>22 149 559</b>	<b>5 592 200</b>	<b>6 025 635</b>
Kapitał Tier I	22 066 059	22 149 559	5 592 200	6 025 635
Kapitał podstawowy Tier I	22 066 059	22 149 559	5 592 200	6 025 635
Kapitał dodatkowy Tier I	–	–	–	–
Kapitał Tier II	–	–	–	–
<b>Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy</b>	<b>163 069 969</b>	<b>168 479 616</b>	<b>33 892 466</b>	<b>37 170 803</b>
Ryzyko operacyjne	131 630 371	131 630 371	15 454 891	15 454 891



Ryzyko kredytowe	27 963 244	32 708 321	14 967 524	17 574 988
Ryzyko rynkowe	3 476 354	4 140 925	3 470 052	4 140 925
<b>Łączny bufor kapitałowy</b>	<b>1 019 187</b>	<b>1 052 998</b>	<b>211 828</b>	<b>232 318</b>
Bufor zabezpieczający	1 019 187	1 052 998	211 828	232 318

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

Współczynniki kapitałowe (w %)	skonsolidowane		jednostkowe	
	30.09.2016	30.06.2016	30.09.2016	30.06.2016
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	13,53%	13,15%	16,50%	16,21%
Współczynnik kapitału Tier I	13,53%	13,15%	16,50%	16,21%
Łączny współczynnik kapitałowy	13,53%	13,15%	16,50%	16,21%

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

Kapitał wewnętrzny	skonsolidowane		jednostkowe	
	30.09.2016	30.06.2016	30.09.2016	30.06.2016
Kapitał wewnętrzny (w zł)	12 971 242	13 395 703	2 637 546	2 892 499
Relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego	170,12%	165,35%	212,02%	208,32%

## 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 III KWARTALE 2016 ROKU

Trzeci kwartał dla polskiego rynku akcji okazał się raczej udany. W lipcu, od dołka tuż po brytyjskim referendum, ceny akcji średnio rzecz biorąc już tylko pięły się w górę. Indeks WIG zanotował wzrost około 3,2%, natomiast średnie spółki mierzone indeksem mWIG40 zwyżkowały około 6%. To dobry wynik jak na okres zaledwie jednego miesiąca. Jeszcze więcej można było zarobić inwestując w akcje niemieckich spółek – DAX wzrósł w lipcu o prawie 7%. Na tym tle słabo wypadła giełda w Turcji, której przeszkodziła próba zamachu stanu, co potwierdza wciąż duże ryzyko polityczne w tym kraju. Pierwsza połowa sierpnia na polskiej giełdzie to kontynuacja lipcowych wzrostów. Indeks WIG w tym okresie próbował atakować poziom 49 000 punktów. Przez cały miesiąc polskie spółki dały średnio zarobić inwestorom 3,8%, a sektor dużych spółek z WIG20 pozwolił na zysk 1,9%. Za naszą zachodnią granicą inwestorzy również mieli powody

do zadowolenia – DAX zanotował 2,5% wzrostu. Wśród sierpniowych indeksów PMI dla przemysłu mocno pozytywnie zaskoczył odczyt dla Wielkiej Brytanii. W lipcu rentowności polskich 10-letnich obligacji skarbowych oscylowały wokół 2,90%, tym samym zyskały na wartości od czasu referendum w sprawie Brexitu. Również w lipcu Fitch wydał ocenę ratingową dla Polski. Decyzja agencji ratingowej okazała się chyba lepsza niż sądził rynek (oczekiwano raczej obniżenia perspektywy), jednak wydarzenia w Turcji odebrały inwestorom apetyt na ryzyko związane z rynkami wschodzącymi. Na lipcowym posiedzeniu FED nie podniósł stóp procentowych, jednak pojawiła się w komunikacie fraza o tym, że krótkoterminowe ryzyka uległy zmniejszeniu. Europejski Bank Centralny również postanowił poczekać ze zmianami w parametrach polityki pieniężnej. Sierpień był miesiącem odwrócenia wzrostowej tendencji na obligacjach. W tym miesiącu opublikowano również słabe odczyty dotyczące sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej w Polsce, co rozbudziło spekulacje na temat ewentualnego poluzowania polityki monetarnej przez Radę Polityki Pieniężnej. Pod koniec września premier Szydło ogłosiła zmiany w rządzie. Nie była to gruntowna przebudowa gabinetu, jednak na uwagę zasługuje fakt, że obecny Minister Rozwoju Mateusz Morawiecki został jednocześnie Ministrem Finansów, uzyskując tym samym bardzo szerokie kompetencje. Istotne znaczenie dla rynków finansowych w IV kwartale 2016 będzie miała ogólna sytuacja po wyborach prezydenckich w USA, a także grudniowe posiedzenia Rezerwy Federalnej oraz Europejskiego Banku Centralnego.

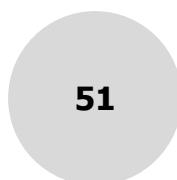
#### **W trzecim kwartale 2016 roku Spółka dominująca Copernicus Securities S.A.:**

- przeprowadziła emisję niezabezpieczonych, osiemnastomiesięcznych obligacji dla spółki Film Media S.A. na kwotę 3 000 000 zł.
- spółka występowała w roli oferującego dla obligacji komunalnych gminy Raciechowice oraz Brojce, odpowiednio na łączną kwotę: 5 616 000 zł oraz 6 154 000 zł. Emisja obligacji komunalnych Gminy Raciechowice została przeprowadzona w trzynastu seriach A16-L16. Natomiast emisja Gminy Brojce w szesnastu: A16-P16.
- Copernicus Securities S.A. działając jako Autoryzowany Doradca na rynku NewConnect przyczynił się do wprowadzenia akcji serii A i B spółki EGB Investments S.A. do ASO NewConnect w dniu 1 września 2016 r.

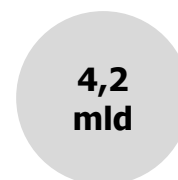
Również na płaszczyźnie działalności animatorskiej Spółka dominująca utrzymuje się na wysokiej pozycji na rynku pełniąc funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta na koniec trzeciego kwartału 2016 roku, dla 51 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalyst.



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 trzecim kwartale 2016 roku Copernicus Capital TFI S.A. zarejestrowało dwa nowe fundusze inwestycyjne zamknięte i zarządzało aktywami na łączną kwotę 9,15 mld zł.



Aktywów  
w zarządzaniu \*\*



Liczba FIZ  
w zarządzaniu \*\*



Aktywów  
w największym FIZ

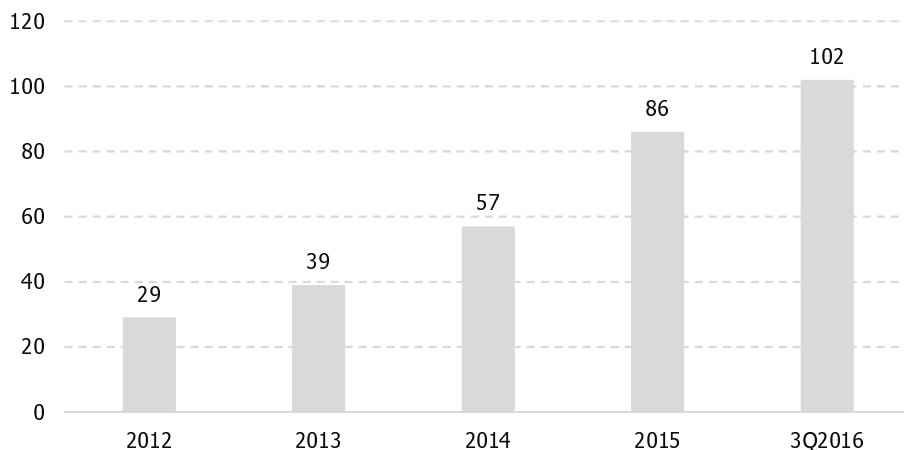


Pierwsze miejsce na rynku\*\*  
- liczba nowo otwieranych FIZ  
w 2014 r. i 2015 r.



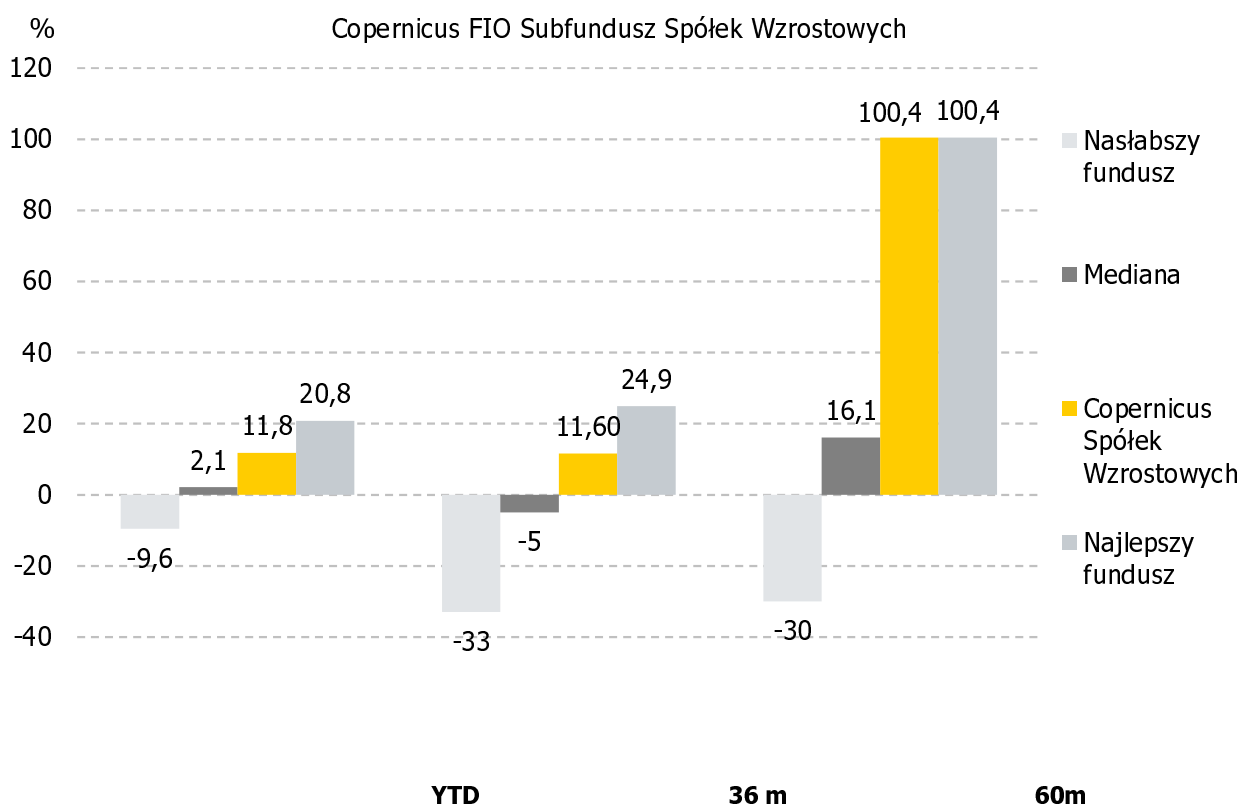
Pierwsze miejsce na rynku\*\* –  
liczba zarządzanych FIZ

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

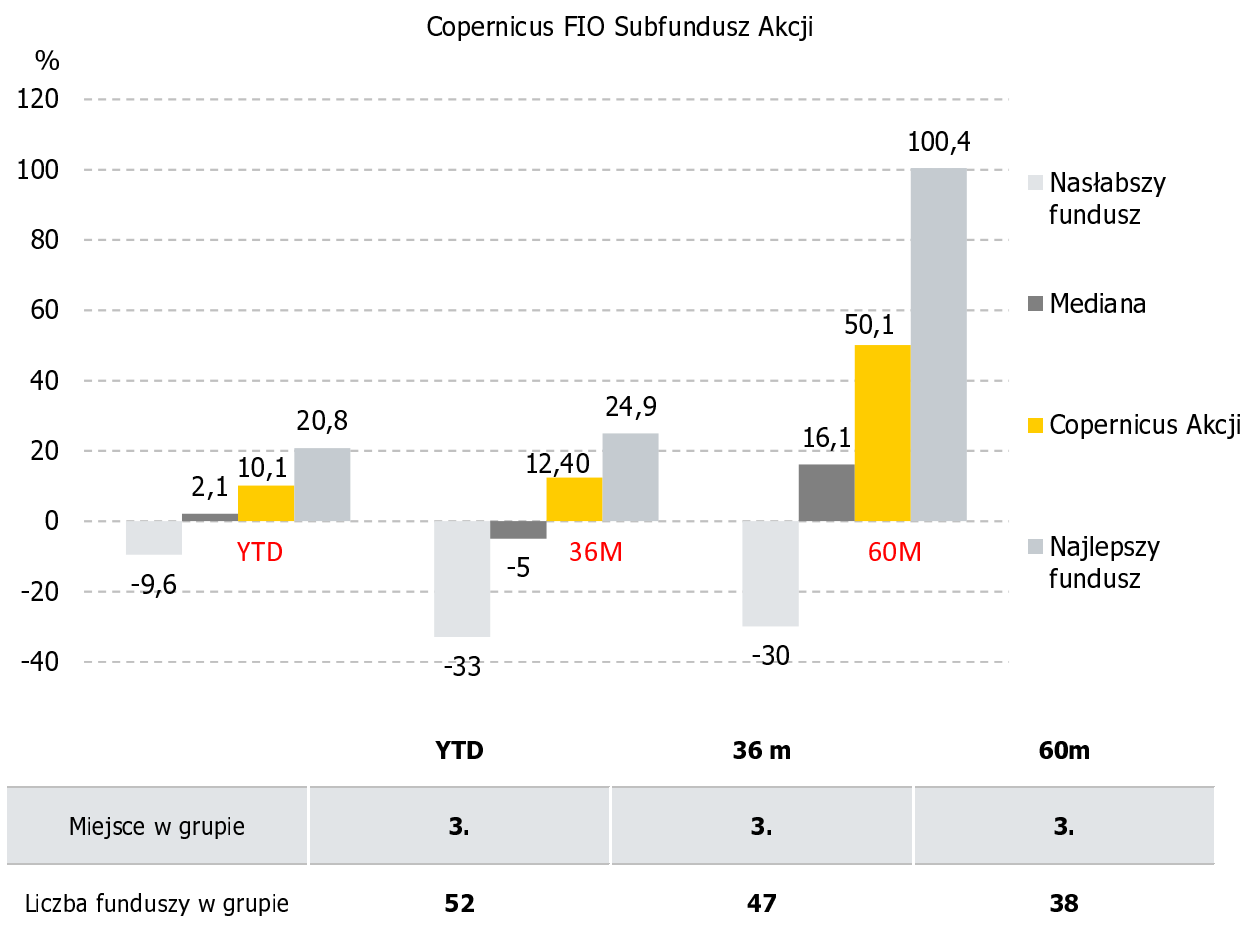


Na koniec trzeciego kwartału Subfundusze Akcyjne Copernicus FIO plasują się w pierwszej czwórce funduszy w swojej grupie porównawczej na przestrzeni ostatnich 36, 60 miesięcy oraz od początku roku. Zanotowały tylko nieznaczne spadki, co świadczy o właściwych decyzjach inwestycyjnych Zarządzającego.

- Copernicus FIO Subfundusz Akcji na przestrzeni ostatnich 36 miesięcy wypracował wynik na poziomie 12,36% i III miejsce w zestawieniu. Natomiast Copernicus Spółek Wzrostowych 11,59% i IV miejsce w zestawieniu przy średniej w grupie -5,30%.
- Copernicus FIO Subfundusz Spółek Wzrostowych przez ostatnie 60 miesięcy osiągnął stopę zwrotu 100,42% i I miejsce (jedyne fundusz w grupie porównawczej, który pozwolił na podwojenie kapitału – I miejsce. Copernicus FIO Akcji - 50,12% - III miejsce. Średnia dla grupy w omawianym okresie to 17,64%
- Od początku roku (YTD) Copernicus FIO Subfundusz Spółek Wzrostowych wypracował wynik 11,77% i II miejsce w grupie. Natomiast Copernicus FIO Subfundusz Akcji – 10,14% i III miejsce w grupie. Średnia dla grupy wyniosła 2,41%.



	YTD	36 m	60m
Miejsce w grupie	<b>2.</b>	<b>4.</b>	<b>1.</b>
Liczba funduszy w grupie	<b>52</b>	<b>47</b>	<b>38</b>



\* Stopy zwrotu liczone w okresach: 31/12/2015 – 30/09/2016; 30/09/2013 – 30/09/2016; 30/09/2011 – 30/09/2016; 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: 04.10.2016 roku.; dane własne.

## VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

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