



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

1 STYCZNIA – 31 MARCA 2016 ROKU

Warszawa, 16 maja 2016 roku



SPIS TREŚCI

I. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej Copernicus Securities S.A.	3
1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Copernicus Securities S.A. i Spółkach wchodzących w jej skład.	3
2. Skład osobowy organów zarządczych i nadzorczych wchodzących w skład Spółki dominującej.	4
3. Struktura Akcjonariatu Spółki dominującej ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	5
4. Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej.....	5
II. Dane finansowe Grupy Kapitałowej	6
1. Bilans Grupy Kapitałowej.....	6
2. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej	7
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej	8
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej.....	10
III. Dane finansowe Spółka dominująca	11
1. Bilans Spółki dominującej.....	11
2. Rachunek zysków i strat Spółki dominującej.....	12
3. Rachunek przepływów pieniężnych Spółki dominującej	13
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki dominującej	14
5. Informacja o przyjętych zasadach przy sporządzaniu raportu kwartalnego.....	15
IV. Komentarz Zarządu Spółki dominującej na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	15
Kapitały nadzorowane i kapitał wewnętrzny.....	15
V. Stanowisko Zarządu Spółki Dominującej dotyczące publikowanych przez Copernicus Securities S.A. prognoz	15
Spółka dominująca nie publikowała prognoz finansowych, zarówno dotyczących Spółki dominującej, jak i Grupy Kapitałowej.	15
VI. Opis istotnych wydarzeń i osiągnięć w I kwartale 2016 roku	16
VII. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej	18



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 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Copernicus Securities S.A. (dalej: „Grupa Kapitałowa”) wchodzą:

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

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

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



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

Przedmiotem działalności Towarzystwa jest:

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

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

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

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

Miejsce prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej:

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

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

Na dzień 31 marca 2016 roku, skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki dominującej jest następujący:

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

Na dzień 31 marca 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodzi następujące osoby:

- Anna Pawlak - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Marek Plota - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Strączyński - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Gajdziński - Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Skowroński - Sekretarz Rady Nadzorczej





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

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

4. Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej.

Na dzień 31 marca 2016 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce dominującej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 30,73, a w całej Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 85,14.



II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Bilans Grupy Kapitałowej

	31.03.2016 zł	31.12.2015 zł	31.03.2015 zł
A. AKTYWA TRWAŁE	22 443 692,70	22 798 466,29	23 795 958,99
I. Wartości niematerialne i prawne	318 171,82	263 352,01	368 470,35
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14 803 978,23	15 098 097,00	15 980 453,32
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 012 274,29	1 146 245,36	1 297 418,11
IV. Należności długoterminowe	321 729,93	323 729,93	321 729,93
V. Inwestycje długoterminowe	5 528 304,00	5 528 304,00	5 528 304,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	459 234,43	438 737,99	299 583,28
B. AKTYWA OBROTOWE	43 709 935,85	42 332 549,65	33 850 590,08
I. Zapasy	0,00	1 257,84	1 257,84
II. Należności krótkoterminowe	12 939 019,17	11 418 408,47	12 091 210,25
III. Inwestycje krótkoterminowe	30 255 841,68	30 563 629,81	21 526 094,30
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	11 939 631,63	12 186 798,34	12 449 051,61
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	136 075,63	128 996,58
3. Środki pieniężne	18 316 210,05	18 240 755,84	8 948 046,11
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	515 075,00	349 253,53	232 027,69
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	279 665,66	279 665,66	279 665,66
AKTYWA RAZEM:	66 433 294,21	65 410 681,60	57 926 214,73
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	36 689 621,19	37 262 866,99	40 352 306,55
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	30 964,83	30 942,60	265,78
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 945 357,08	-9 077 023,05	-9 077 023,05
VII. Zysk (strata) netto	-573 268,03	-2 868 334,03	251 782,35
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	5 930,26
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	5 930,26
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	29 743 673,02	28 147 814,61	17 567 977,92
I. Rezerwy na zobowiązania	2 444 978,15	2 097 121,44	2 441 557,96
II. Zobowiązania długoterminowe	4 174 350,95	2 508 285,53	7 648 589,68
III. Zobowiązania krótkoterminowe	23 107 753,41	23 542 407,64	7 476 932,73
IV. Rozliczenia międzyokresowe	16 590,51	0,00	897,55
PASYWA RAZEM :	66 433 294,21	65 410 681,60	57 926 214,73

2. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
	zł	zł
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	8 454 032,46	19 227 938,98
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 454 032,46	19 227 938,98
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. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	9 081 155,56	18 881 099,21
I. Amortyzacja	188 642,91	203 844,85
II. Zużycie materiałów i energii	76 480,07	69 673,90
III. Usługi obce	5 480 693,25	15 140 548,28
IV. Podatki i opłaty	169 471,35	235 557,28
V. Wynagrodzenia	2 541 933,03	2 607 526,84
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	529 196,28	500 151,75
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	94 738,67	123 796,31
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-627 123,10	346 839,77
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	996 251,48	601 286,21
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	673,41	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	995 578,07	601 286,21
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 161 178,88	584 575,65
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	8 692,43
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1 161 178,88	575 883,22
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-792 050,50	363 550,33
G. PRZYCHODY FINANSOWE	738 930,28	560 888,39
I. Dywidendy i udziały w zyskach	1 852,70	0,00
II. Odsetki	92 959,48	142 824,51
III. Zysk ze zbycia inwestycji	622 469,36	144 568,03
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	21 648,74	204 452,58
V. Inne	0,00	69 043,27
H. KOSZTY FINANSOWE	104 029,44	90 023,12
I. Odsetki	97 866,71	6 259,67
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	6 162,73	83 763,45
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	294 118,77	294 118,77
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	294 118,77	294 118,77
K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	4 447,68
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	4 447,68
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)	-451 268,43	544 744,51
M. PODATEK DOCHODOWY	121 999,60	292 962,16
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00
O. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0,00
P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)	-573 268,03	251 782,35

3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
	zł	zł
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 609 595,98	-8 063 589,98
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>-573 268,03</i>	<i>251 782,35</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>-1 036 327,95</i>	<i>-8 315 372,33</i>
1. Amortyzacja	188 642,91	203 844,85
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	22,23	179,39
3. Odsetki, dywidendy	3 009,09	8 183,64
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	-1 929,72
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	347 856,71	-275 536,97
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	247 166,71	530 192,47
7. Zmiana stanu należności	-1 517 352,86	6 653 741,26
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-430 064,11	-15 634 383,36
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-169 727,40	-89 334,98
10. Pozostałe korekty (Zysk/Strata mniejszości)	0,00	0,00
11. Odpisy wartości firmy	294 118,77	294 118,77
12. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	-4 447,68
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	26 583,98	-52 224,68
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>136 075,63</i>	<i>42 625,71</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	136 075,63	14 170,42
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	28 455,29
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
<i>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>109 491,65</i>	<i>94 850,39</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	72 863,74	1 993,25
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	36 627,91	92 857,14
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej	1 658 466,21	-64 719,32
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>1 685 000,00</i>	<i>0,00</i>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	1 685 000,00	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
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	26 533,79	64 719,32
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Nabycie akcji własnych	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	23 524,70	56 535,68
12. Zapłacone odsetki	3 009,09	8 183,64
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	75 454,21	-8 180 533,98
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	75 454,21	-8 180 533,98
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 240 755,84	17 128 580,09
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	18 316 210,05	8 948 046,11
o ograniczonej możliwości dysponowania	14 544 018,54	4 722 523,79

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 31.03.2015
	zł	zł	zł
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	37 262 866,99	39 820 679,15	39 820 679,15
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	37 262 866,99	39 820 679,15	39 820 679,15
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 087 206,00	1 155 056,00	1 155 056,00
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
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	38 685 041,62	44 424 918,62	44 424 918,62
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
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	38 685 041,62	38 685 041,62	38 685 041,62
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
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
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9 405 033,85	9 405 033,85	9 405 033,85
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a. zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku	0,00	0,00	0,00
a. zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 405 033,85	9 405 033,85	9 405 033,85
5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	30 942,60	86,39	180,94
a. zwiększenia	22,23	30 856,21	84,84
b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	30 964,83	30 942,60	265,78
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-11 945 357,08	-9 077 023,05	-9 077 023,05
- 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
6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 945 357,08	-9 077 023,05	-9 077 023,05
7. Wynik netto	-573 268,03	-2 868 334,03	251 782,35
a. zysk netto	0,00	0,00	251 782,35
c. strata netto	573 268,03	2 868 334,03	0,00
d. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	36 689 621,19	37 262 866,99	40 352 306,55
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	36 689 621,19	37 262 866,99	40 352 306,55

III. DANE FINANSOWE SPÓŁKA DOMINUJĄCA

1. Bilans Spółki dominującej

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
	zł	zł	zł
A. AKTYWA TRWAŁE	34 932 798,06	35 026 932,49	35 191 746,59
I. Wartości niematerialne i prawne	162 871,88	194 649,55	366 091,24
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	454 186,83	495 104,51	535 791,98
IV. Należności długoterminowe	87 807,72	87 807,72	87 807,72
V. Inwestycje długoterminowe	33 952 408,00	33 952 408,00	34 052 408,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	275 523,63	296 962,71	149 647,65
B. AKTYWA OBROTOWE	21 147 365,64	20 997 284,30	15 490 513,64
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5 428 543,39	4 916 478,46	5 816 934,58
III. Inwestycje krótkoterminowe	15 598 950,55	16 006 869,60	9 574 772,02
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	1 945 481,50	2 099 945,63	2 284 846,85
2. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	74 115,18	209 296,14	180 246,58
3. Środki pieniężne	13 579 353,87	13 697 627,83	7 109 678,59
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	119 871,70	73 936,24	98 807,04
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	228 154,80	228 154,80	228 154,80
AKTYWA RAZEM:	56 308 318,50	56 252 371,59	50 910 415,03
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	35 766 769,76	36 099 239,95	37 362 547,84
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	28 844 325,68	28 844 325,68	27 640 234,77
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	-1 832 291,73	0,00	1 204 090,91
VI. Zysk (strata) netto	-332 470,19	-1 832 291,73	-568 983,84
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00
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
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 541 548,74	20 153 131,64	13 547 867,19
I. Rezerwy na zobowiązania	1 373 913,88	1 430 362,55	623 383,47
II. Zobowiązania długoterminowe	2 842 369,85	1 163 894,86	6 179 569,35
III. Zobowiązania krótkoterminowe	16 325 265,01	17 558 874,23	6 744 914,37
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM :	56 308 318,50	56 252 371,59	50 910 415,03

2. Rachunek zysków i strat Spółki dominującej

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
	zł	zł
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	1 048 354,29	1 183 940,47
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 048 354,29	1 183 940,47
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. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 954 276,66	2 085 543,91
I. Amortyzacja	106 152,32	122 394,71
II. Zużycie materiałów i energii	18 443,10	18 049,12
III. Usługi obce	585 756,82	596 263,06
IV. Podatki i opłaty	56 942,39	59 318,18
V. Wynagrodzenia	975 380,01	1 080 589,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	204 447,02	208 692,72
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	7 155,00	236,24
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-905 922,37	-901 603,44
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	91 500,75	40 683,01
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	91 500,75	40 683,01
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	127 636,80	111 379,60
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 009,12
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	127 636,80	110 370,48
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-942 058,42	-972 300,03
G. PRZYCHODY FINANSOWE	696 357,30	547 263,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	1 852,70	0,00
II. Odsetki	18 513,94	31 120,88
III. Zysk ze zbycia inwestycji	622 469,36	516 114,34
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	53 521,30	0,00
V. Inne	0,00	27,78
H. KOSZTY FINANSOWE	65 412,88	117 503,12
I. Odsetki	59 266,42	1 032,81
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	36 275,65
IV. Inne	6 146,46	80 194,66
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
J. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
K. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H+I-J+K)	-311 114,00	-542 540,15
M. PODATEK DOCHODOWY	21 356,19	26 443,69
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00
O. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0,00
P. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N+O-P)	-332 470,19	-568 983,84

3. Rachunek przepływów pieniężnych Spółki dominującej

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
	zł	zł
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 925 253,03	-73 459,99
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>-332 470,19</i>	<i>-568 983,84</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>-1 592 782,84</i>	<i>495 523,85</i>
1. Amortyzacja	106 152,32	122 394,71
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki, dywidendy	592,37	1 032,81
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-894,67	1 009,12
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	11 030,41	-3 076,57
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	154 464,13	-357 243,94
7. Zmiana stanu należności	-579 544,01	105 754,76
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-1 260 087,01	659 175,04
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-24 496,38	-33 522,08
10. Pozostałe korekty	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	127 559,37	-137,99
<i>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>136 075,63</i>	<i>24 827,32</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	6 269,40
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	136 075,63	14 170,42
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	4 387,50
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
9. Otrzymane odsetki	0,00	0,00
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
<i>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>8 516,26</i>	<i>24 965,31</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	0,00	0,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	8 516,26	24 965,31
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne z tytułu działalności finansowej	1 679 419,70	-5 580,30
<i>I. Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>1 685 000,00</i>	<i>0,00</i>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	1 685 000,00	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>5 580,30</i>	<i>5 580,30</i>
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00

7. Nabywanie 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	4 987,93	4 547,49
12. Zapłacone odsetki	592,37	1 032,81
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	-118 273,96	-79 178,28
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-118 273,96	-79 178,28
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 697 627,83	7 188 856,87
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	13 579 353,87	7 109 678,59
o ograniczonej możliwości dysponowania	10 585 702,29	4 497 523,79

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki dominującej

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015 - 31.03.2015
	zł	zł	zł
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	36 099 239,95	37 703 376,88	37 703 376,88
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	36 099 239,95	37 703 376,88	37 703 376,88
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 087 206,00	1 155 056,00	1 155 056,00
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
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 087 206,00	1 087 206,00	1 087 206,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	28 844 325,68	33 380 111,77	33 380 111,77
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	-4 535 786,09	-5 739 877,00
a. zwiększenia (z tytułu)	0,00	1 204 090,91	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	1 204 090,91	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
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	28 844 325,68	28 844 325,68	27 640 234,77
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
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
- sprzedaż udziałów w jednostce zależnej	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	8 000 000,00	8 000 000,00	8 000 000,00
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
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	8 000 000,00	8 000 000,00	8 000 000,00
5. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00
b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
5.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 832 291,73	1 204 090,91	1 204 090,91
6.1. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	0,00	-1 204 090,91	0,00
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	-1 204 090,91	0,00
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00
- przeznaczenie na wypłatę dywidendy	0,00	0,00	0,00
6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 832 291,73	0,00	1 204 090,91
7. Wynik netto	-332 470,19	-1 832 291,73	-568 983,84
a. zysk netto	0,00	0,00	0,00
c. strata netto	332 470,19	1 832 291,73	568 983,84
d. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	35 766 769,76	36 099 239,95	37 362 547,84
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	35 766 769,76	36 099 239,95	37 362 547,84

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

Kapitały nadzorowane i kapitał wewnętrzny

Spółka dominująca przeprowadza proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE.

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

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

Poziom jednostkowych funduszy własnych na dzień 31.03.2016 r. wynosił 7 651 408,52 zł.

Poziom skonsolidowanych funduszy własnych na dzień 31.03.2016 r. wynosił 28 233 557,93 zł.

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

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

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

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

W pierwszym kwartale 2016 roku tempo wzrostu polskiej gospodarki uległo spowolnieniu. Średnia dynamika produkcji przemysłowej zanotowana w pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku wyniosła 2,9% rdr, co oznaczało istotne pogorszenie w porównaniu do wyniku z czwartego kwartału roku poprzedniego (5,6% rdr). Jeszcze większe pogorszenie koniunktury zanotowano w budownictwie, gdzie analogiczny wskaźnik spadł w w/w okresie do -11,6% rdr z -1,5% rdr w 4 kw. 2015 r. W efekcie dynamika PKB spowolniła 1 pierwszym kwartale 2016 do 3,0% z 4,3% w czwartym kwartale 2015 r. Spowolnienie powyższe miało miejsce przy utrzymujących się dobrych wskaźnikach krajowego rynku pracy. W marcu 2016 roku stopa bezrobocia wyniosła 10,0% i była o 1,5 pp niższa niż rok wcześniej. W polskiej gospodarce utrzymywała się również znacząca presja deflacyjna. W całym pierwszym kwartale ceny dóbr i usług konsumpcyjnych były o -0,9% niższe niż rok wcześniej. Niemniej jednak Rada Polityki Pieniężnej podtrzymała swoją dotychczasową strategię stabilizacji stóp procentowych. Stopa referencyjna NBP pozostawała więc na poziomie 1,50%.

Na rynkach finansowych kluczowym czynnikiem ryzyka była natomiast krajowa sytuacja polityczna i fiskalna, która w styczniu 2016 roku przełożyła się na obniżkę ratingu polskiej gospodarki przez agencję Standard&Poor's jak też na wzrost obaw rynkowych, że podobne decyzje mogą podjąć kolejne agencje ratingowe. W efekcie w pierwszym kwartale utrzymywała się podwyższona zmienność na krajowych rynkach finansowych. Jednak po styczniowym szoku związanym z obniżką ratingu powróciły pozytywne nastroje i pierwszy kwartał zarówno w przypadku polskiej waluty jak i indeksu WIG20 kończyliśmy na mocniejszych poziomach niż te z końca 2015 roku.

Spółka dominująca Copernicus Securities S.A. w pierwszym kwartale 2016 roku kontynuowała swoją strategię inwestycyjną pozyskując w wyniku emisji obligacji w marcu 2016 roku dla PORECO sp. z o.o. kapitał w wysokości **3.300.000 zł**. Stuprocentowym udziałowcem Spółki jest Gmina Poraj. Obligacje są zabezpieczone. Spółka wyemitowała łącznie 3 300 sztuk obligacji w ośmiu seriach. Zapadalność papierów została ustalona na okres od 1 roku do 4 lat.

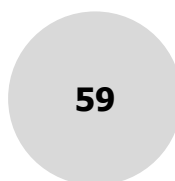
Uplasowano także emisję obligacji w wysokości 12 mln zł dla Spółki Peppercorn Wałbrzych Sp. z o.o. Spółka specjalizuje się w pozyskiwaniu gruntów pod inwestycje komercyjne oraz kompleksowo zarządza procesem inwestycyjnym. Obligacje zostały zabezpieczone.

Copernicus Securities S.A. rozwija również usługę Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect, zawierając w pierwszym kwartale 2016 roku nowe umowy ze spółką Alejasamochodowa.pl S.A. oraz EGB Investemnts S.A.

Również na płaszczyźnie działalności animatorskiej Spółka dominująca utrzymuje się na wysokiej pozycji na rynku pełniąc funkcję Animatora Rynku i Animatora Emitenta na koniec pierwszego kwartału 2016 roku, dla 59 instrumentów notowanych na GPW, NewConnect i Catalyst.



Zrealizowanych
Emisji obligacji *



Funkcja Animatora



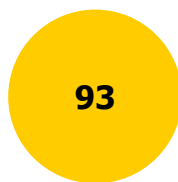
Pozyskanych
środków *

* 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 pierwszym kwartale 2016 roku Copernicus Capital TFI S.A. zarejestrowało osiem nowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Towarzystwo na koniec pierwszego kwartału 2016 roku zarządzało aktywami na łączną kwotę 9,35 mld zł.



Aktywów
w zarządzaniu **



Liczba FIZ
w zarządzaniu **



Aktywów
w największym FIZ

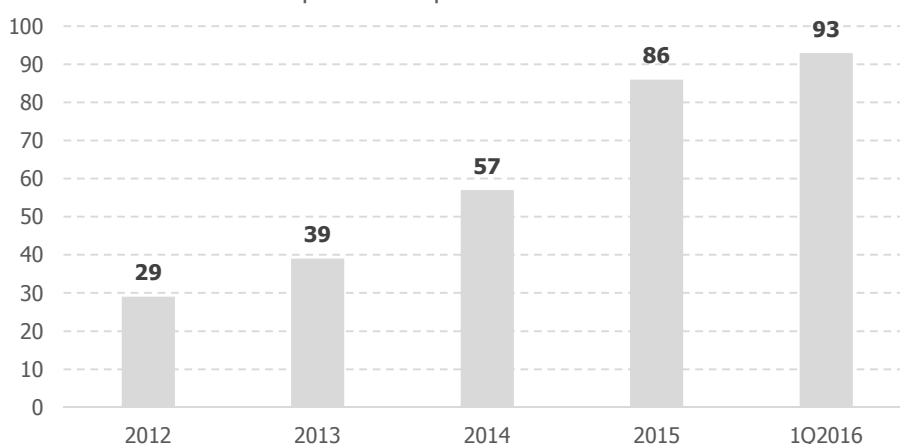


Pierwsze miejsce na rynku
- liczba nowo otwieranych FIZ
w 2014 r. i 2015 r.**



Pierwsze miejsce na rynku –
liczba zarządzanych FIZ**

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



**Źródło: https://www.knf.gov.pl/dla_ryнку/PODMIOTY_ryнку/Podmioty_ryнку_kapitałowego/Wykaz_TFI_i_FI_HTML.html#20 dostęp: 07.04.2016 roku.; dane własne.



VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

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

