

**Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem  
w Domu Maklerskim Copernicus Securities S.A.  
na dzień 31.12.2013r.**

## **SPIS TREŚCI**

Rozdział I – Wstęp.....	<b>3</b>
Rozdział II – Informacje o Domu Maklerskim i Grupie Kapitałowej.....	<b>3</b>
Rozdział III – Struktura organizacyjna w systemie zarządzania ryzykiem.....	<b>4</b>
Rozdział IV – Struktura kapitałów nadzorowanych .....	<b>5</b>
Rozdział V – Kapitał regulacyjny.....	<b>6</b>
Rozdział VI – Proces zarządzania ryzykiem .....	<b>8</b>
Rozdział VII – Opis metod pomiaru i wielkość kapitału wewnętrznego .....	<b>14</b>
Rozdział VIII – Zasady raportowania .....	<b>16</b>
Rozdział IX – Informacje w zakresie polityki zmiennych składników wynagrodzeń .....	<b>16</b>
Rozdział X – Podsumowanie .....	<b>17</b>

## I. Wstęp

### a. Podstawa prawna

Podstawą prawną sporządzenia niniejszego raportu jest spełnienie wymogów wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. nr 210 poz. 1615 z dnia 26 listopada 2009r.).

Raport stanowi realizację „Polityki ujawniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową” obowiązującą w Domu Maklerskim od dnia 01.01.2010r.

### b. Zakres informacji w raporcie

Dom Maklerski upowszechnia informacje w ujęciu skonsolidowanym. Dane publikowane w niniejszym raporcie są na dzień 31.12.2013r.

Ujawniane dane dotyczą kapitałów nadzorowanych, kapitału regulacyjnego, wyliczanego zgodnie z I Filarem Dyrektywy CRD oraz kapitału ekonomicznego wyznaczanego zgodnie z II Filarem Dyrektywy.

W raporcie opisano również system zarządzania ryzykiem w Grupie Copernicus oraz strukturę organizacyjną w ramach w/w systemu.

## II. Informacje o Domu Maklerskim i Grupie Kapitałowej

Dom Maklerski Copernicus Securities S.A. (dalej „DM”), podmiot dominujący Grupy Copernicus, świadczy usługi maklerskie na podstawie zezwolenia udzielonego decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DDM-M-4020-67-1/2006 z dn. 25.07.2006r. Spółka wykonuje działalność maklerską w zakresie:

- prowadzenia rachunków papierów wartościowych na rzecz podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych,
- wykonywania zleceń we własnym imieniu na rachunek klienta, która to usługa kierowana jest w głównej mierze do podmiotów zawodowo zajmujących się inwestowaniem na Giełdzie, a także do spółek giełdowych, planujących lub przeprowadzających wezwania oraz skupy akcji własnych,
- inwestowania na własny rachunek, przy czym ta działalność prowadzona jest w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta i rynku na Giełdzie oraz na rynku New Connect,
- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych,
- oferowania maklerskich instrumentów finansowych.

Podmioty zależne w Grupie Copernicus, z wyszczególnieniem udziału DM w każdej ze spółek oraz sposobu konsolidacji zostały opisane w poniżej tabeli.

Nazwa jednostki	Przedmiot działalności jednostek powiązanych	Ilość posiadanych udziałów	Sposób konsolidacji
Copernicus Capital TFI S.A.	Przedmiotem działalności spółki jest tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, reprezentowanie funduszy inwestycyjnych wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.	100%	Pełna
Copernicus Services Sp. z o.o	Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług 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 aktywów przedsiębiorstw i funduszy.	100%	Pełna

MCF Accounting Services Sp. z o.o.	Podstawowym przedmiotem jest działalność rachunkowo-księgowa oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	Pełna
Copernicus Investments Ltd.	Podstawowym przedmiotem działalności firmy jest doradztwo finansowe, transakcyjne oraz kapitałowe, jak również prowadzenie inwestycji kapitałowych.	100%	Pełna
CC12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Przedmiotem działalności funduszu jest prowadzenie inwestycji portfelowych w różnego rodzaju klasy aktywów	100 % poprzez Copernicus Investments Ltd.	Pełna
Copernicus Services Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna	Podstawowym przedmiotem działalności spółki są usługi doradztwa finansowego, a w szczególności usługi w zakresie pozyskiwania kapitału, doradztwo przy fuzjach i przejęciach, obsługa emisji instrumentów finansowych, emitowanych przez spółki publiczne i niepubliczne.	100 % poprzez CC12 FIZ	Pełna
Copernicus Services Sp. z o.o. DUO Spółka komandytowo-akcyjna	Przedmiotem działalności są usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.	100 % poprzez CC12 FIZ	Pełna
CBT S.A.	Przedmiotem działalności są usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej oraz usługi związane z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat.	100%	Pełna
Cinty Sp. z o.o.	Przedmiotem działalności są usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.	64% poprzez Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	Pełna
Wontom Sp. z o.o.	Przedmiotem działalności są usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.	60% poprzez Copernicus Services Sp. z o.o. SKA	Pełna

### III. Struktura organizacyjna w systemie zarządzania ryzykiem

Struktura organizacyjna Domu Maklerskiego została opisana w Regulaminie organizacyjnym, który został dostosowany na potrzeby zarządzania ryzykiem. Podział odpowiedzialności w zakresie ryzyka przedstawia się następująco:

1. Rada Nadzorcza Spółki Dominującej:
  - a. Akceptuje decyzje strategiczne dotyczące działalności biznesowej, której podjęcie jest planowane przez DM, z uwzględnieniem związanego z nią ryzyka.
  - b. Dokonuje przeglądu raportów dotyczących poziomu ryzyka w Grupie.
  - c. Ocenia skuteczność systemu zarządzania ryzykiem w Grupie.
2. Zarząd Spółki Dominującej:
  - a. Odpowiada za opracowanie i wdrożenie systemu zarządzania ryzykiem w Grupie.
  - b. Weryfikuje skuteczność zarządzania ryzykiem.
3. Zarządzający Ryzykiem:
  - a. Koordynuje procesem zarządzania ryzykiem i monitoruje ryzyko.

- b. Przeprowadza warsztaty samooceny ryzyka operacyjnego i ryzyk trudno mierzalnych.
  - c. Odpowiada za gromadzenie danych dotyczących zdarzeń operacyjnych w Grupie oraz za administrowanie bazą strat operacyjnych.
  - d. Doradza Zarządowi w zakresie zmian w systemie zarządzania ryzykiem.
  - e. Wdraża zmiany i rekomendacje dotyczące systemu zarządzania ryzykiem.
  - f. Przygotowuje dla Zarządu i Rady Nadzorczej okresowe raporty dotyczące poziomu ryzyka.
  - g. Dokonuje okresowych przeglądów zarządzania ryzykiem w poszczególnych jednostkach organizacyjnych Grupy.
4. Samodzielne stanowisko ds. przeprowadzania audytu wewnętrznego:
- a. Regularne przeglądy systemu zarządzania ryzykiem.
  - b. Działania oceniające i zapewniające efektywność zarządzania ryzykiem.
5. Inspektor Nadzoru – Compliance:
- a. Monitorowanie przestrzegania zasad prawa, regulacji wewnętrznych i zewnętrznych
  - b. Przeprowadzanie okresowych kontroli pracowników ze znajomości i przestrzegania procedur wewnętrznych
  - c. Zarządzanie ryzykiem zgodności
6. Kadra Kierownicza DM:
- a. Wdrażanie wytycznych dotyczących ryzyka w podległych im jednostkach organizacyjnych.
  - b. Monitorowanie ryzyka w zakresie działalności jednostki organizacyjnej.
  - c. Raportowanie zdarzeń ryzyka operacyjnego do Zarządzającego Ryzykiem.
  - d. Raportowanie wskaźników KRI do Zarządzającego Ryzykiem.
  - e. Ocena prowadzonych projektów i transakcji pod kątem ryzyka, wspólnie z Zarządem i Zarządzającym Ryzykiem

#### IV. Struktura kapitałów nadzorowanych

Dom Maklerski wyznacza skonsolidowane kapitały nadzorowane w oparciu o przepisy Załącznika nr 12 do Rozporządzenia MF w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów. Wielkość kapitałów dostosowana jest do skali prowadzonej działalności, która w 2013r. była znacząca.

Struktura kapitałów nadzorowanych na dzień 31.12.2013r. przedstawia się następująco:

KAPITAŁY NADZOROWANE	WARTOŚĆ W PLN
POZIOM SKONSOLIDOWANYCH NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW (I+II+III)	23 961 092,80
I. Skonsolidowane kapitały podstawowe	41 383 790,39
1. Kapitały zasadnicze	51 695 760,64
1.1 Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	1 155 056,00

1.2 Kapitał (fundusz) zapasowy	49 398 955,33
1.3 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 141 749,31
2. Dodatkowe pozycje skonsolidowanych kapitałów podstawowych	0,00
2.1. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0,00
2.2. Zysk netto (z bieżącej działalności)	0,00
3. Pozycje pomniejszające skonsolidowane kapitały podstawowe	10 311 970,25
3.1. Akcje własne	5 859 237,86
3.2. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	637 624,99
3.3. Niepokryta strata z lat ubiegłych	3 815 107,40
II. Skonsolidowane kapitały uzupełniające II kategorii	0,00
III. Skonsolidowane kapitały uzupełniające III kategorii	0,00
IV. Pozycje korygujące poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów	-17 422 697,59
1. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	28 168,65
2. Dodatnie różnice kursowe z przeliczenia	180,94
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-17 451 047,18

- a. Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2013r. wynosił 1.155.056,00 i obejmował: 900.001 akcji serii A, 125.555 akcji serii C oraz 129.500 akcji serii C1. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1zł. każda.
- b. Kapitał zapasowy utworzony został ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz odpisów zysku netto z lat ubiegłych. Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:
- |   |               |
|---|---------------|
| • kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej: | 25.723.444,00 |
| • utworzony ustawowo:   | 385.018,67    |
| • inny (podział zysku ponad wymaganą minimalną wartość):      | 23.290.492,66 |
- c. Kapitał rezerwowy został utworzony z podziału zysku netto w następujących spółkach zależnych:
- |                                      |            |
|--------------------------------------|------------|
| • MCF Accounting Services Sp. z o.o. | 870.549,31 |
| • Copernicus Services Sp. z o.o.     | 21.200,00  |
| • Copernicus Capital TFI S.A.        | 250.000,00 |
- d. Na dzień 31.12.2013r. Dom Maklerski posiadał 79.927 akcji własnych, w tym:
- 67.850 akcji własnych serii C1 wycenionych wg. wartości nabycia na 5.807.727,00 zł
  - 12.077 akcji własnych Serii A, posiadanych w podmiocie zależnym CC12 FIZ, wycenionych wg. wartości nabycia na 51.510,86 zł.
- e. W poziomie skonsolidowanych kapitałów nadzorowanych DM uwzględnia również:
- wartość firmy jednostek podporządkowanych, rozumianą jako nadwyżka wartości udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych,
  - ujemną wartość firmy jednostek podporządkowanych, rozumianą jako nadwyżka odpowiedniej części aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych nad wartością udziałów,

- kapitały mniejszości, rozumiane jako kapitały określone w art. 3 ust. 1 pkt 46 ustawy o rachunkowości;
- różnice kursowe z przeliczenia, rozumiane, jako różnice kursowe określone w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 3 ustawy o rachunkowości
- wartości niematerialne i prawne.

## V. Kapitał regulacyjny

Dom Maklerski wyznacza całkowity wymóg kapitałowy, w ramach I Filaru zgodnie z Rozporządzeniem MF, o którym mowa w Rozdziale IV. Całkowity wymóg kapitałowy obejmuje następujące ryzyka:

1. Ryzyko operacyjne – wyliczane metodą podstawowego wskaźnika, na podstawie załącznika nr 11 do Rozporządzenia MF w sprawie wymogów kapitałowych.
2. Ryzyko rynkowe, w tym:
  - Ryzyko walutowe – wyliczane metodą podstawową, na podstawie załącznika nr 4 do Rozporządzenia MF w sprawie wymogów kapitałowych,
  - Ryzyko cen instrumentów kapitałowych – ryzyko ogólne obliczane na podstawie załącznika nr 3 do Rozporządzenia MF w sprawie wymogów kapitałowych oraz ryzyko szczególne obliczane metodą podstawową na podstawie załącznika nr 3 do rozporządzenia,
  - Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych – wyznaczane na podstawie załącznika nr 3 do rozporządzenia,
  - Ryzyko ogólne stóp procentowych – wyznaczane metodą terminów zapadalności na podstawie załącznika nr 3 do rozporządzenia,
  - Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania – wyznaczane na podstawie załącznika nr 3 do rozporządzenia.
3. Ryzyko rozliczenia – dostawy oraz ryzyka kredytowe kontrahenta – wyliczany w sposób określony w załączniku nr 5 do rozporządzenia
4. Ryzyko kredytowe – wyliczane metodą standardową, wyznaczane na podstawie załącznika nr 6 do Rozporządzenia MF w sprawie wymogów kapitałowych.
5. Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań – Wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji wyznaczany jako nadwyżka zaangażowania w podmiot niepowiązany powyżej 25% poziomu nadzorowanych kapitałów oraz nadwyżka zaangażowania w podmiot zależny ponad 25% poziomu kapitałów nadzorowanych. Dużym zaangażowaniem jest każde zaangażowanie powyżej 10% poziomu kapitałów nadzorowanych. Wymóg wyznaczany na podstawie załącznika nr 10 do Rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych.

Kapitał regulacyjny na dzień 31.12.2013 wynosił 10 979 484,33 PLN i przedstawiał się następująco:

<b>CAŁKOWITY SKONSOLIDOWANY WYMÓG KAPITAŁOWY</b>	<b>10 979 484,33</b>
I. Ryzyko operacyjne	3 856 321,91
II. Ryzyko kredytowe	2 300 751,20
III. Ryzyko rynkowe	2 959 784,41
- Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	654 277,95
- Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	738 967,84
- Ryzyko ogólne stóp procentowych	48 403,32
- Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	1 401 679,19

- Ryzyko walutowe	116 456,11
IV. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowe kontrahenta	1 622 900,00
IV. Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań	239 726,800
Odchylenie poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów od poziomu całkowitego wymogu kapitałowego	12 981 608,47

### Ryzyko operacyjne

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego	Wartość
Suma skorygowanych zysków brutto z ostatnich 3 lat	77 126 438,29
Wskaźnik podstawowy	25 708 812,76
Współczynnik	15%
Wymóg kapitałowy	3 856 321,91

### Ryzyko kredytowe

DM do wyznaczania ryzyka kredytowego przypisuje następujące wagi ryzyka poszczególnym ekspozycjom:

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	Wartość księgowa netto	Aktywa ważone ryzykiem
Suma ekspozycji ważonych ryzykiem	43 051 740,82	28 759 390,00
Waga ryzyka 0%		
1. Należności budżetowe	395 638,14	0,00
Waga ryzyka 20%		
1. Środki pieniężne w na rachunkach bankowych	22 124 571,78	4 424 914,36
2. Należności od Instytucji – KDPW, GPW	827 443,79	165 488,76
Waga ryzyka 100%		
1. Należności krótko i długoterminowe	13 586 136,08	13 586 136,08
2. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 380 247,47	4 380 247,47
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 100 988,92	3 100 988,92
4. Rzeczowe aktywa trwałe	1 425 136,02	1 425 136,02
5. Rozliczenia międzyokresowe	108 448,06	108 448,06
Waga ryzyka 150%		
1. Należności krótko i długoterminowe	1 045 353,56	1 568 030,34

### Ryzyko rynkowe

LP	Kategoria ryzyka rynkowego	Pozycja	Wymóg kapitałowy
1	Ryzyko cen instrumentów kapitałowych		<b>654 277,95</b>



	- ryzyko ogólne	5 452 316,24	436 185,30
	- ryzyko szczególne - metoda uproszczona	5 452 316,24	218 092,65
2	Ryzyko cen towarów	0,00	<b>0,00</b>
3	Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych (obligacje w portfelu)	9 237 098,06	<b>738 967,84</b>
4	Ryzyko ogólne stóp procentowych - metoda terminów zapadalności	9 237 098,08	<b>48 403,32</b>
5	Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania (CI)	4 380 247,47	<b>1 401 679,19</b>
6	Ryzyko walutowe	1 455 701,39	<b>116 456,11</b>
			<b>2 959 784,41</b>

### Ryzyko rozliczenia – dostawy oraz ryzyka kredytowe kontrahenta

LP	Kategoria ryzyka	Wymóg kapitałowy
1	Ryzyko z tytułu rozliczenia	1 622 900,00
2	Ryzyko dostawy	0,00
3	Ryzyko kredytowe kontrahenta	0,00
	<b>Wymóg kapitałowy z tytułu rozliczenia, dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta</b>	<b>1 622 900,00</b>

## VI. Proces zarządzania ryzykiem

Na proces zarządzania ryzykiem składają się następujące elementy:

- a) Identyfikacja ryzyka  
Identyfikacja ryzyka to rozpoznanie, jakie rodzaje ryzyka mogą się urzeczywistnić w DM, poprzez identyfikację zaistniałych oraz potencjalnych zdarzeń i strat. Odbywa się ona poprzez:
  - i) Proces samooceny, dla ryzyka operacyjnego i ryzyk trudno mierzalnych,
  - ii) Zgłaszanych incydentów ryzyka, na podstawie których powstaje baza zdarzeń operacyjnych,
  - iii) Zgłaszanych istotnych zdarzeń,
  - iv) Raportowanie pozycji własnej spółek w Grupie, limitów, stanu i struktury należności i wskaźników płynności.
  - v) Testy warunków skrajnych.
- b) Ocena istotności ryzyka  
Ocena istotności ryzyka obejmuje prawdopodobieństwo wystąpienia niekorzystnego zdarzenia, skutki wystąpienia takiego zdarzenia, wpływ ryzyka na funkcjonowanie DM, dokładność i możliwość pomiaru.
- c) Pomiar ryzyk  
Określanie ryzyka pod kątem częstotliwości i dotkliwości. Pomiar dokonywany jest na podstawie wyników samooceny ryzyka, poziomu wartości KRI, zidentyfikowanych i zarejestrowanych zdarzeń operacyjnych a także rekomendacji jednostek kontrolnych i nadzorczych. Pomiar ryzyka kredytowego, rynkowego oraz przekroczenia limitu koncentracji odbywa się przy zastosowaniu metod z Filara I, na podstawie informacji i danych przekazywanych przez spółkę księgową z Grupy.

Analiza ryzyka obejmuje ocenę rzeczywistego ryzyka uwzględniającą obecność mechanizmów kontrolnych i działań ograniczających ryzyko oraz wskazanie istniejących nieefektywności i kierunkowych działań dotyczących odpowiedzi na ryzyko.

Za pomiar ryzyka odpowiedzialny jest Zarządzający Ryzykiem. Obliczeniami objęte są wszystkie ryzyka, uznane za istotne na datę przeprowadzania wyliczeń.

d) Odpowiedź na ryzyko

Odpowiedź podejmowana jest na podstawie decyzji Zarządu DM na podstawie przeprowadzonej oceny i pomiaru ryzyka. Odpowiedzią jest zapobieganie, ograniczenie powstawania zdarzeń generujących ryzyko oraz minimalizacja skutków zaistniałych już zdarzeń. W szczególności Zarząd podejmuje decyzje o działaniach ograniczających ryzyko, w przypadku zidentyfikowania nieakceptowanego poziomu.

e) Raportowanie i monitorowanie ryzyka

System monitorowania opiera się na gromadzeniu danych na temat przyczyn strat czy zdarzeń operacyjnych, ich wielkości, częstotliwości i dotkliwości dla DM.

W DM monitoring poziomu ryzyka operacyjnego jest wykonywany na bieżąco przez wszystkich pracowników DM i członków Zarządu DM, w trybie samooceny ryzyka operacyjnego oraz okresowo.

Okresowy monitoring poziomu ryzyka jest dokonywany przez Zarządzającego Ryzykiem, na podstawie wdrożonych metod i narzędzi: procesu samooceny, wskaźników KRI, bazy strat operacyjnych.

Raportowanie wyników pomiaru ryzyka jest realizowane przez Zarządzającego Ryzykiem i ma na celu wskazanie kluczowych obszarów, z którymi związany jest najwyższy poziom ryzyka. Zarząd dostaje okresowe raporty dotyczące kapitału wewnętrznego, wskaźników KRI przekraczających poziom ostrzegawczy lub krytyczny, największych strat operacyjnych, wyników stress testów, wyników warsztatów samooceny, statusu działań ograniczających ryzyko dla poszczególnych rekomendacji. Zapewnienia Zarządowi DM niezbędnych informacji umożliwia podejmowanie skutecznych decyzji w zakresie ograniczania ryzyka.

Rezultatami procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym są:

- a) Zapewnienie zrównoważonego rozwoju, zgodnie z celami wyrażonymi w strategii działania DM
- b) Wyznaczenie odpowiedniego kierunku działań Zarządu DM i Kadry Kierowniczej
- c) Ustalenie priorytetów w zakresie ograniczenia nieakceptowanego ryzyka
- d) Ustalenie poziomu kontroli, wymaganego dla zapewnienia ochrony przed poszczególnymi rodzajami ryzyka operacyjnego oraz wsparcia w osiągnięciu celów biznesowych DM. Za koordynację systemu zarządzania ryzykiem odpowiada Zarządzający Ryzykiem.

Do katalogu ryzyk DM przypisał następujące miary istotności:

Poszczególne ryzyka	Miary istotności ryzyka	Częstotliwość oceny istotności
Ryzyko operacyjne	kryteria istotności - wartość straty ustalana na podstawie samooceny ryzyka	nie rzadziej niż raz w roku

Poszczególne ryzyka	Miary istotności ryzyka	Częstotliwość oceny istotności
Ryzyko koncentracji	istotne, jeżeli w ciągu 30 ostatnich dni przekroczony został jeden z limitów określonych w Filarze I, czyli: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 25% kapitałów nadzorowanych (wobec powiązanego podmiotu)</li> <li>• 25% kapitałów nadzorowanych (wobec niepowiązanego podmiotu)</li> </ul>	nie rzadziej niż raz w miesiącu
Ryzyko kredytowe	Ryzyko istotne, jeżeli kapitał regulacyjny wyznaczony zgodnie z Filarem I jest większy niż 5% kapitałów nadzorowanych	nie rzadziej niż raz w na pół roku
Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym	istotne, jeżeli DM zdecyduje się na zawieranie lokat powyżej 30 dni	nie rzadziej niż raz na kwartał
Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	Ryzyko istotne, jeżeli kapitał regulacyjny wyznaczony zgodnie z Filarem I jest większy niż 1% kapitałów nadzorowanych	nie rzadziej niż raz w miesiącu
Ryzyko walutowe	istotne, jeżeli wartość pozycji walutowej przekroczy 2% wartości kapitałów nadzorowanych w ciągu 30 ostatnich dni	nie rzadziej niż raz w miesiącu
Ryzyko strategiczne	kryteria istotności - wartość straty ustalana na podstawie samooceny ryzyka	nie rzadziej niż raz w roku
Ryzyko biznesowe	kryteria istotności - wartość straty ustalana na podstawie samooceny ryzyka	nie rzadziej niż raz w roku
Ryzyko reputacji	kryteria istotności (wartość straty ustalana na podstawie samooceny ryzyka)	nie rzadziej niż raz w roku

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe w DM wynika z niebezpieczeństwa poniesienia straty w wyniku nie spłacenia zobowiązań przez dłużnika lub kontrahenta. DM zakłada, że poziom strat kredytowych może ulegać znaczącym fluktuacjom w następstwie zmian zewnętrznych i krajowych warunków makroekonomicznych.

Źródłem ryzyka kredytowego są posiadane aktywa, w tym środki pieniężne, należności, instrumenty finansowe krótko i długoterminowe.

DM wyznacza wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego przy wykorzystaniu metody standardowej, stosowane w Filarze I. Wyznaczanie wymogu obejmuje następujące elementy:

- kategoryzacja ekspozycji
- przypisywanie wag ryzyka
- określenie typów uznawanych zabezpieczeń oraz warunki ich uznawalności na potrzeby ograniczania ryzyka kredytowego
- obliczanie wartości ekspozycji ważonych ryzykiem

Klasy ekspozycji związane z ryzykiem kredytowym:

Lp	Klasa ekspozycji	Wartość księgową netto	Aktywa ważone ryzykiem
1	Rządy i banki centralne	0,00	0,00
2	Samorządy terytorialne i władze lokalne	0,00	0,00
3	Organy administracji i podmioty nieprowadzące działalności gospodarczej	784 726,51	389 088,37
4	Banki wielostronnego rozwoju	0,00	0,00
5	Organizacje międzynarodowe	0,00	0,00
6	Instytucje	827 443,79	165 488,76
7	Przedsiębiorstwa	9 958 998,11	9 958 998,11
8	Detaliczne	0,00	0,00
9	Zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00
10	Przeterminowane	4283403,16	4 806 079,94
11	Ekspozycje należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka	0,00	0,00
12	Obligacje zabezpieczone	0,00	0,00
13	Sekurytyzacyjne	0,00	0,00
14	Ekspozycje krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorstw	0,00	0,00
15	Z tytułu uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	4 380 247,47	4 380 247,47
16	Pozostałe ekspozycje	26 759 144,78	9 059 487,36
<b>Podsumowanie</b>		<b>43 051 740,82</b>	<b>28 759 390,00</b>

DM nie stosuje na potrzeby określania wag ryzyka zewnętrznych ocen wiarygodności kredytowej ECAI ani ECA. Formą zabezpieczenia przed ryzykiem kredytowym jest znaczne ograniczanie wielkości wierzytelności poprzez pobieranie prowizji/opłat za usługi poprzez potrącenie w dniu wykonania usługi oraz stały monitoring należności.

DM przypisuje wagi ryzyka zgodnie z zasadami przedstawionymi w załączniku nr 6 do Rozporządzenia MF w sprawie wymogów kapitałowych.

### Ryzyko koncentracji zaangażowania

Identyfikowane jest jako niebezpieczeństwo wynikające z zaliczonych do portfela handlowego lub niehandlowego zaangażowań DM:

- negatywnego wpływu poniesienia straty finansowej przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie na wynik finansowy DM, lub
- niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie oraz przez grupy podmiotów, w przypadku których prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest zależne od wspólnych czynników.

DM identyfikuje ryzyko koncentracji poprzez:

- codzienną analizę składu portfela handlowego i wyodrębnienie zaangażowań w portfelu handlowym Grupy,
- analizę składu portfela niehandlowego co najmniej raz w miesiącu i wyodrębnienie zaangażowań w portfelu niehandlowym Grupy.

Wycena pozycji zaliczonych do portfela handlowego jest dokonywana zgodnie z zasadami określonymi w przepisach Rozporządzenia – Filar I.

DM zarządza ryzykiem poprzez obserwację poziomów wskaźnika kodeksowego obliczonego dla powiązanej instytucji finansowej, której udziały lub akcje posiada DM i które zostały zaliczone do portfela niehandlowego DM. Wskaźnik kodeksowy oblicza się jako iloraz sumy kapitału zapasowego, kapitałów rezerwowych i trzeciej części kapitału akcyjnego do sumy niepokrytej straty z lat ubiegłych i straty finansowej netto z bieżącego roku obrotowego.

## Ryzyko operacyjne

Polityka zarządzania ryzykiem operacyjnym jest dostosowana do profilu i skali działalności Grupy.

Ryzyko operacyjne jest ryzykiem podstawowym i jednym z najważniejszych ryzyk, wpisanym w działalność DM. W zakres ryzyka operacyjnego wchodzi w szczególności również ryzyko prawne i ryzyko braku zgodności:

- o Ryzyko prawne – ryzyko poniesienia strat finansowych, których przyczyną są wady prawne lub niezgodności z powszechnie obowiązującym prawem: umów, wewnętrznych regulacji prawnych, dokumentacji; których konsekwencją jest zasądzenie roszczenia od DM. Spór prawny może obejmować proces sądowy, postępowanie arbitrażowe lub obsługę roszczeń,
- o Ryzyko braku zgodności – ryzyko wynikające z braku dostosowania lub niewłaściwego dostosowania wewnętrznych regulacji, do regulacji powszechnie obowiązującego prawa, norm i rekomendacji tworzonych przez KNF, standardów etycznych i rynkowych. Konsekwencje braku zgodności mogą mieć charakter finansowy i niefinansowy (m.in. sankcje administracyjne, sankcje karne, szkody, ograniczenie licencji z jej cofnięciem włącznie), jak również mogą prowadzić do ryzyka utraty reputacji DM wynikającej z ww. zdarzeń.

Ryzyko operacyjne wiąże się również z ryzykiem obsługi klienta, ryzykiem związanym z kadrą pracowniczą, zarządzaniem procesami operacyjnymi a także ryzykiem IT.

Ryzyko operacyjne jest na bieżąco monitorowane przez Zarządzającego Ryzykiem. Podstawowymi narzędziami do identyfikacji i monitorowania ryzyka operacyjnego są:

- o baza zgłaszanych zdarzeń i strat operacyjnych,
- o wskaźniki KRI,
- o system samooceny ryzyka,
- o system raportowania,
- o system limitów.

Podejście do zarządzania ryzykiem operacyjnym nastawione jest przede wszystkim na działania prewencyjne, ograniczające ekspozycję na ryzyko, a w przypadku zaistnienia straty – podejmuje działania mające na celu uniknięcie strat w przyszłości. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem stosowane są wewnętrzne limity, automatyzacja procesów operacyjnych, system kontroli wewnętrznej oraz rozbudowany system raportowania wewnątrz Grupy Copernicus.

Zgodnie z polityką zarządzania ryzykiem operacyjnym DM koncentruje się na zagrożeniach, które wynikają z wyznaczonego profilu ryzyka operacyjnego. Zarząd nie aprobuje zdarzeń zaliczanych do kategorii oszustw zewnętrznych i wewnętrznych a także zdarzeń, powodujących straty przekraczające 5 % poziomu kapitałów nadzorowanych. Ponadto podejmowane są bezwzględne działania, w przypadku gdy straty spowodowane zdarzeniem operacyjnym przekraczają 1% poziomu kapitałów nadzorowanych. Straty poniżej 1% kapitałów nadzorowanych są dopuszczalne, a jeśli koszty ich likwidacji przewyższają uzyskane efekty mogą nie być podejmowane.

## Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe rozumiane jest jako zmiana wartości instrumentów rynkowych takich jak, kurs walutowy,

stopa procentowa, ceny papierów wartościowych oraz zmiany wywołane przez rozwój technologii i koniunktury na rynku. Ryzyko rynkowe w Grupie Copernicus obejmuje:

1. Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym – ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego DM oraz jego kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych w odniesieniu do pozycji ujętych w portfelu niehandlowym, Pozycja DM w portfelu niehandlowym składa się z
  - udziałów spółek zależnych,oraz instrumentów nabywanych w celu lokowania nadwyżek finansowych, w tym:
  - depozytów krótkoterminowych,
  - certyfikatów inwestycyjnych.Wycena pozycji zaliczonych do portfela niehandlowego jest dokonywana:
  - w przypadku akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych - według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości,
  - w przypadku innych ekspozycji kredytowych - według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy lub w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności z uwzględnieniem wszelkich kosztów aktualizujących ich wartość
2. Ryzyko walutowe, rozumiane jako niebezpieczeństwo poniesienia przez DM straty na skutek wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych w związku z posiadaniem przez DM otwartej pozycji walutowej. Ryzyko walutowe występuje w związku z prowadzoną przez DM działalnością, w zakresie zaciągania zobowiązań walutowych i inwestowania w walutowe instrumenty finansowe, na rzecz klienta i na rachunek własny,
3. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych – ryzyko strat z tytułu niekorzystnych zmian cen instrumentów kapitałowych (głównie cen akcji).

DM wprowadził system limitów ograniczających ryzyko rynkowe. Ograniczenia dotyczą:

- wielkości pozycji walutowej
- inwestowania na rachunek własny
- limitów inwestycyjnych
- deponowania nadwyżek finansowych

Monitoring ryzyka rynkowego odbywa się poprzez codzienne raportowanie stanu portfela handlowego i niehandlowego, przestrzegania limitów oraz analizę wielkości ryzyka rynkowego. Z uwagi na limity o relatywnie niskiej wartości podejmowane kroki są adekwatne do ponoszonego ryzyka i rzeczywistych zagrożeń. W przypadku przekroczenia limitów inwestycyjnych raport na ten temat przekazywany jest do Zarządu oraz Zarządzającego Ryzykiem. Cykliczna informacja na temat ryzyka rynkowego przekazywana jest również do Rady Nadzorczej.

W ramach zarządzania ryzykiem rynkowym DM przeprowadza analizę wrażliwości polegającą na obliczaniu potencjalnej zmiany wartości portfela handlowego.

### **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności to ryzyko poniesienia straty z tytułu wymuszonej wymiany posiadanych aktywów na gotówkę lub odpowiedniki gotówki w sytuacji ograniczenia / utraty zdolności do finansowania aktywów i terminowego wykonywania zobowiązań.

DM monitoruje ryzyko płynności poprzez analizę stanu aktywów płynnych oraz stanu należności i zobowiązań a także wyznaczając wskaźniki płynności.

DM nie wyznacza wymogu kapitałowego na ryzyko płynności.

Testy warunków skrajnych dla ryzyka płynności przeprowadzane są przez Zarządzającego Ryzykiem, raz na kwartał. Przeprowadzane są dwa scenariusze testowe: brak płynności ze względu na skrajne zmiany warunków makroekonomicznych oraz materializacja ryzyka utraty reputacji przy braku możliwości skorzystania ze źródeł finansowania określonych w awaryjnych planach płynności. Wyniki testów są dokumentowane i przekazywane do Zarządu.

### Ryzyka trudnomierzalne

1. **Ryzyko strategiczne** – ryzyko negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych podjęciem przez kadrę zarządzającą decyzji dotyczących zarówno wyboru strategii biznesowych, jak również metody ich realizacji, z uwzględnieniem umiejętności efektywnego reagowania na czynniki zewnętrzne. Ryzyko to wpływa na siłę konkurencyjną DM w długim okresie i związane jest ze:
  - Strukturą akcjonariatu i powiązaniem kapitałowymi,
    - Profilem działalności,
    - Systemem zarządzania,
    - Strukturą organizacyjną,
    - Strategią organizacji.
2. **Ryzyko biznesowe** – ryzyko zmiany wartości DM, która nie jest wynikiem ryzyka kredytowego, rynkowego lub operacyjnego. Materializacja ryzyka biznesowego ma istotny wpływ na wynik oraz wartość DM. Ryzyko wynika ze znaczącego pogorszenia się warunków makroekonomicznych, zmian w otoczeniu konkurencyjnym i/lub w zachowaniu klientów, a także w regulacjach prawnych dotyczących DM.
3. **Ryzyko utraty reputacji** – ryzyko, które może zaszkodzić potencjałowi biznesowemu oraz negatywnie wpłynąć na skalę działalności DM. Ryzyko utraty reputacji może mieć istotny wpływ na obecne i przyszłe przychody i zdolność pozyskiwania kapitału, co bezpośrednio wynika z negatywnego postrzegania instytucji przez opinię publiczną. Ryzyko to wpływa także na możliwość nawiązywania nowych relacji lub kontynuowania świadczenia usług obecnym klientom.

Ryzyka trudno mierzalne monitorowane są na podstawie zgłaszanych zdarzeń oraz KRI, dotyczących m.in. skarg i reklamacji klientów, negatywnych informacji w mediach na temat Grupy.

Ryzyko wyznaczone jest na podstawie ankiety samooceny ryzyka, przeprowadzanej co najmniej raz w roku oraz przypadku znaczących zmian w działalności Grupy.

## VII. Opis metod pomiaru i wielkość kapitału wewnętrznego

DM wyznacza kapitał wewnętrzny w ujęciu skonsolidowanym od dnia 17 czerwca 2010r., na podstawie Procedury wyznaczania kapitału wewnętrznego w Copernicus Securities S.A. Kapitał wewnętrzny szacowany jest na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności DM. Za wyznaczenie kapitału wewnętrznego odpowiedzialny jest Zarządzający Ryzykiem. Metodyka szacowania kapitału wewnętrznego jest przeglądana przez Zarząd co najmniej raz w roku oraz w przypadku znaczących zmian w zakresie działalności Grupy.

Metody pomiaru istotnych ryzyk, przedstawia poniższa tabela.

Poszczególne ryzyka	Metody pomiaru
Ryzyko operacyjne	Proces samooceny ryzyka oraz dodatkowe narzuty, w przypadku gdy

Poszczególne ryzyka	Metody pomiaru
	bazie operacyjnej pojawi się strata przekraczająca 5% kapitałów nadzorowanych (narzut naliczany jest do momentu przeszacowania poziomu kapitału wewnętrznego).
Ryzyko koncentracji zaangażowania	Wymóg kapitałowy stanowi wartość przekraczająca: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 25% lub 40% kapitałów nadzorowanych (wobec powiązanego podmiotu)</li> <li>• 25% kapitałów nadzorowanych (wobec niepowiązanego podmiotu)</li> </ul>
Ryzyko kredytowe	Metoda standardowa, stosowana w Filarze I
Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym	Z uwagi na fakt, iż ryzyko występuje wyłącznie w relacji do lokat bankowych, dla których DM wprowadził ograniczenia ryzyko jest monitorowane ale DM nie wylicza wymogu kapitałowego z tego tytułu.
Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	Metoda ogólna i szczególna, stosowana w Filarze I
Ryzyko walutowe	Metoda standardowa, stosowana w Filarze I
Ryzyko strategiczne	Proces samooceny ryzyka
Ryzyko biznesowe	Proces samooceny ryzyka
Ryzyko utraty reputacji	Proces samooceny ryzyka

Na dzień 31.12.2013r. skonsolidowany kapitał wewnętrzny wynosił 21.096.055,29 PLN. Strukturę kapitału wewnętrznego przedstawia poniższa tabela.

SKONSOLIDOWANY KAPITAŁ WEWNĘTRZNY	
I. Ryzyko operacyjne	<b>5 535 000,00</b>
II. Ryzyko kredytowe	<b>2 300 751,20</b>
III. Ryzyko walutowe	<b>116 456,11</b>
IV. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	<b>7 190 899,55</b>
V. Ryzyko biznesowe	<b>1 450 000,00</b>
VI. Ryzyko strategiczne	<b>2 100 000,00</b>
VII. Ryzyko utraty reputacji	<b>1 305 000,00</b>
VIII. Dodatkowe narzuty	<b>1 097 948,43</b>
Odchylenie poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów od poziomu kapitału wewnętrznego	<b>21 096 055,29</b>

Proces szacowania kapitału wewnętrznego podlega regularnym przeglądom przez Zarząd.

### VIII. Zasady raportowania

W Grupie Copernicus powstał System Informacji Zarządczej, w ramach którego przekazywane są raporty dotyczące ryzyka do organów Nadzorujących, Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Zarządzający Ryzykiem sporządza regularne, comiesięczne raporty na temat skali i rodzajów ryzyka ponoszonego przez DM. Raporty zawierają dane bieżące i z poprzedniego okresu na temat wielkości kapitału wewnętrznego i regulacyjnego, w tym wszystkich ich składników oraz dane na temat kapitałów



nadzorowanych. Raport zawiera również wykresy porównawcze z danymi z poprzednich okresów z danego roku obrotowego.

Zarządzający Ryzykiem przekazuje również raporty dla Zarządu na temat istotnych zdarzeń operacyjnych, przekroczonych wskaźników KRI.

Raz na kwartał Zarząd otrzymuje raporty dotyczące wyników stress testów i rekomendacji Zarządzającego Ryzykiem, w przypadku niekorzystnych wyników.

Ponadto raz do roku przygotowujemy jest raport z procesu ICAAP oraz z przeglądu procesu ICAAP, który jest sporządzany przez Zarządzającego Ryzykiem oraz akceptowany przez Zarząd i przekazywany do Rady Nadzorczej. Raport z procesu ICAAP zawiera listę wszystkich istotnych ryzyk oraz poziom apetytu na ryzyko, opis systemu zarządzania ryzykiem, opis systemu kontroli, cele i plany kapitałowe oraz inne istotne kwestie.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem, sporządzane są również raporty należności i wskaźników płynności, które co miesiąc przesyłane są przez spółkę księgową do Zarządzającego Ryzykiem. Ponadto raz na kwartał przekazywany jest raport zarządczy sporządzany dla całej Grupy i przekazywany do Zarządu, Zarządzającego Ryzykiem oraz Audytu Wewnętrznego.

## IX. Informacje w zakresie polityki zmiennych składników wynagrodzeń

Zasady ustalania polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Copernicus Securities Spółka Akcyjna określa *Polityka zmiennych składników wynagrodzenia domu maklerskiego Copernicus Securities Spółka Akcyjna*, której wyciąg zawierający informacje o których mowa w § 14 pkt. 1 oraz 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 roku *w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową* (Dz. U. z 2009 r., Nr 210 poz. 1615 ze zm.) znajduje się na stronie internetowej [www.copernicus.pl](http://www.copernicus.pl).

Copernicus Securities Spółka Akcyjna w 2013 roku nie przyznała oraz nie wypłaciła zmiennych składników wynagrodzeń, w związku z rozpoczęciem lub zakończeniem wykonywania pracy przez osobę zajmującą stanowisko kierownicze.

W 2013 roku żadna z osób zajmujących stanowisko kierownicze w Copernicus Securities Spółka Akcyjna, nie otrzymała akcji Copernicus Securities Spółka Akcyjna, jakichkolwiek praw pochodnych dotyczących tych akcji, a także innych instrumentów finansowych upoważniających do nabycia lub objęcia akcji Copernicus Securities Spółka Akcyjna. Żadna z osób zajmujących stanowisko kierownicze w Copernicus Securities Spółka Akcyjna nie otrzymała również jakichkolwiek innych instrumentów finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową Copernicus Securities Spółka Akcyjna.

Zarząd Copernicus Securities Spółka Akcyjna uznał, iż podanie szczegółowych danych dotyczących polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, mogłoby mieć niekorzystny wpływ na pozycję Copernicus Securities Spółka Akcyjna na rynku właściwym.

## X. Podsumowanie

Dom Maklerski utrzymuje poziom kapitałów nadzorowanych i wymogów kapitałowych powyżej wymaganego ustawowo poziomu oraz nie przekracza wyznaczonych celów kapitałowych, zakładających utrzymywanie tego stosunku na co najmniej 110%. W 2013r. nie miały miejsca żadne przekroczenia, o których mowa powyżej.

Utrzymywany kapitał pozwala w pełni pokryć wyznaczony kapitał wewnętrzny oraz pozostawi znaczną rezerwę na ewentualne, obecnie nieistotne ryzyka związane z rozwojem Grupy Copernicus.

Nad procesem szacowania kapitału wewnętrznego nadzór sprawuje Rada Nadzorcza.

Warszawa, dnia 29.07.2014