



**Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem
w Domu Maklerskim Copernicus Securities S.A.
na dzień 31.12.2014 r.**



Spis treści

I. Wstęp	3
II. Informacje o Domu Maklerskim i Grupie Kapitałowej.....	3
Nazwa jednostki.....	3
III. Cele i zasady w zakresie zarządzania ryzykiem	5
IV. Informacje o funduszach własnych	8
V. Informacje o spełnianiu wymogów kapitałowych:.....	9
VI. Informacje w zakresie polityki zmiennych składników wynagrodzeń.....	11
VII. Pozostałe informacje	12





I. Wstęp

a. Podstawa prawna

Podstawą prawną sporządzenia niniejszego raportu stanowi Rozporządzenie 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 (dalej „CRR”).

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 aktualne na dzień 31.12.2014r.

II. Informacje o Domu Maklerskim i Grupie Kapitałowej

Dom Maklerski Copernicus Securities S.A. (dalej „CSSA”), 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 NewConnect,
- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych,
- oferowania maklerskich instrumentów finansowych.

Podmioty zależne w Grupie Copernicus, z wyszczególnieniem udziału CSSA w każdej ze spółek oraz sposobu konsolidacji zostały opisane na poniższej tabeli.

CSSA na potrzeby wyliczania funduszy własnych i wymogów kapitałowych stosuje konsolidację ostrożnościową, zgodnie z przepisami CRR.

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.	92,52% przez CSSA, oraz dodatkowe 7,48% poprzez MCF Accounting Services Sp. z o.o.	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%	Nie ujęte w konsolidacji ostrożnościowej
MCF Accounting Services Sp. z o.o.	Podstawowym przedmiotem jest działalność rachunkowo-księgowa oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	Nie ujęte w konsolidacji ostrożnościowej
Copernicus Investments Ltd.	Podstawowym przedmiotem działalności firmy jest doradztwo finansowe, transakcyjne oraz kapitałowe, jak również prowadzenie inwestycji kapitałowych.	100% poprzez CCTFI	Nie ujęte w konsolidacji ostrożnościowej
CC12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Przedmiotem działalności funduszu jest prowadzenie inwestycji portfelowych w różnego rodzaju klasy aktywów	100 % poprzez Copernicus Investments Ltd.	Nie ujęte w konsolidacji ostrożnościowej
Copernicus Services Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna w likwidacji	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	Nie ujęte w konsolidacji ostrożnościowej
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	Nie ujęte w konsolidacji ostrożnościowej
CBT S.A.	Przedmiotem działalności są usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej oraz usługi związane z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat.	100%	Nie ujęte w konsolidacji ostrożnościowej
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	Nie ujęte w konsolidacji ostrożnościowej
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	Nie ujęte w konsolidacji ostrożnościowej
CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Przedmiotem działalności funduszu jest prowadzenie inwestycji portfelowych w różnego rodzaju klasy aktywów	100 % poprzez CCTFI	Nie ujęte w konsolidacji ostrożnościowej



III. Cele i zasady w zakresie zarządzania ryzykiem

a. Struktura organizacyjna w zakresie zarządzania ryzykiem

Struktura organizacyjna Domu Maklerskiego została opisana w Regulaminie Organizacyjnym. 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 CSSA, 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 proces 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. Audytor Wewnętrzny:
 - a. Wykonywanie regularnych przeglądów systemu zarządzania ryzykiem.
 - b. Działania oceniające i zapewniające efektywność zarządzania ryzykiem.
5. Inspektor Nadzoru – Compliance:
 - a. Monitorowanie przestrzegania przepisów prawa, regulacji wewnętrznych i zewnętrznych
 - b. Przeprowadzanie okresowych kontroli pracowników w zakresie znajomości i przestrzegania procedur wewnętrznych
 - c. Zarządzanie ryzykiem zgodności (compliance)
6. Kadra Kierownicza CSSA:
 - 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

b. 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 CSSA, 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 CSSA, dokładność i możliwość pomiaru.

c) Pomiar ryzyka

Określanie ryzyka pod kątem częstotliwości i dotkliwości. Pomiar dokonywany jest na podstawie wyników ankiety 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..

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 CSSA w oparciu o przeprowadzoną ocenę i pomiar 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

W Grupie Copernicus funkcjonuje System Informacji Zarządczej, w ramach którego przekazywane są raporty dotyczące ryzyka do Organów Nadzorujących, Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

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



W CSSA monitoring poziomu ryzyka operacyjnego jest wykonywany na bieżąco przez wszystkich pracowników CSSA i członków Zarządu CSSA, 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 CSSA 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 CSSA
- b) Wyznaczenie odpowiedniego kierunku działań Zarządu CSSA 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 CSSA. Za koordynację systemu zarządzania ryzykiem odpowiada Zarządzający Ryzykiem.





IV. Informacje o funduszach własnych

Dom Maklerski wyznacza fundusze własne 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.

Struktura funduszy własnych na dzień 31.12.2014 r. przedstawia się następująco:

SKONSOLIDOWANE WYMOGI KAPITAŁOWE W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH	31.12.2014
FUNDUSZE WŁANSE	20 777 182,75
1. Kapitał TIER I	20 777 182,75
1.1. Kapitał podstawowy Tier I	20 777 182,75
1.1.1. Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I	20 317 619,20
1.1.1.1. Opłacone instrumenty kapitałowe	1 155 056,00
1.1.1.2. Ażio	25 198 445,00
1.1.1.2. Instrumenty własne w kapitale podstawowym Tier I	-6 035 881,80
1.1.2. Zyski zatrzymane	3 860 362,45
1.1.2.1. Zyski zatrzymane w poprzednich latach	0
1.1.2.2. Uznany zysk lub uznana strata	3 860 362,45
1.1.3. Kapitał rezerwowy	16 381 456,14
1.1.4. Wartość firmy	-16 274 572,09
1.1.5. Inne wartości niematerialne i prawne	-3 160 601,50
1.1.1.1. Kwota brutto innych wartości niematerialnych i prawnych	-3 160 601,50
1.2. Kapitał dodatkowy Tier I	0,00
2. Kapitał Tier II	0,00



V. Informacje o spełnianiu wymogów kapitałowych:

a. opis metod stosowanych przez dom maklerski do ustalania kapitału wewnętrznego stanowiącego wsparcie bieżącej i przyszłej działalności domu maklerskiego.

CSSA 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 CSSA. Za wyznaczanie 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.

Ryzyko	Miary istotności ryzyka	Metoda wyliczania
Ryzyko operacyjne	Zawsze istotne	Metoda samooceny powiększona o narzut z tytułu istotnych zdarzeń operacyjnych
Ryzyko koncentracji	Ryzyko istotne, jeżeli w ciągu 30 ostatnich dni przekroczony limit określony w Filarze I.	Według metody z Filaru I
Ryzyko kredytowe	Ryzyko istotne, jeżeli kapitał regulacyjny wyznaczony zgodnie z Filarem I jest większy niż 2% funduszy własnych	Według metody standardowej z Filaru I
Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	Ryzyko istotne, jeżeli kapitał regulacyjny wyznaczony zgodnie z Filarem I jest większy niż 1% funduszy własnych	Metoda własna, obejmująca ryzyko ogólne, płynności portfela, spreadów dziennych oraz koncentracji.
Ryzyko walutowe	istotne, jeżeli wartość pozycji walutowej przekroczy 2% wartości funduszy własnych w ciągu 30 ostatnich dni	Metoda standardowa, stosowana w Filarze I
Ryzyko strategiczne	Ocena ekspercka	Metoda samooceny ryzyka
Ryzyko biznesowe	Ocena ekspercka	Metoda samooceny ryzyka
Ryzyko reputacji	Ocena ekspercka	Metoda samooceny ryzyka

b. kwoty stanowiące 8% zaangażowania ważonego ryzykiem oddzielnie dla każdej z klas ekspozycji.

Lp	Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji	Wymóg kapitałowy
1	ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	695 846,28	61 517,63
2	ekspozycje wobec instytucji	789 258,70	246 077,29
3	ekspozycje wobec przedsiębiorców	13 463 850,73	1 163 738,55
4	Ekspozycje przeterminowane	1 574 792,49	125 983,40
5	ekspozycje z tytułu tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	4 091 236,55	807,15

6	inne ekspozycje.	10 561 288,91	367 706,68
Suma ekspozycji ważonych ryzykiem		24 572 883,94	1 965 830,72

- c. kwoty łącznych wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego, ryzyka rozliczenia –dostawy, ryzyka kredytowego kontrahenta , przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań, oraz ryzyka operacyjnego łącznie i w rozbiciu na poszczególne rodzaje ryzyka.

CAŁKOWITY SKONSOLIDOWANY WYMÓG KAPITAŁOWY	12 748 209,47
I. Ryzyko operacyjne	10 410 080,99
II. Ryzyko kredytowe	1 965 830,72
III. Ryzyko rynkowe	272 297,76
- Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	226 270,19
- Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	41 065,99
- Ryzyko ogólne stóp procentowych	925,82
- Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	4 035,77
IV. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowe kontrahenta	100 000,00

Dom Maklerski wyznacza całkowity wymóg kapitałowy, zgodnie z Rozporządzeniem 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.



VI. 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.

Copernicus Securities Spółka Akcyjna w 2014 roku nie przyznała oraz nie wypłaciła zmiennych składników wynagrodzeń, w związku z rozpoczęciem lub zakończeniem wykonywania pracy przez osobę zajmującą stanowisko kierownicze.

W 2014 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.





VII. Pozostałe informacje

Dokument stanowi aktualizację raportu „Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem w Domu Maklerskim Copernicus Securities S.A. na dzień 31.12.2014 r.” opublikowanego w dniu 29 lipca 2015 roku. Aktualizacja raportu uzasadniona jest zmianą konsolidacji Grupy Kapitałowej na konsolidację ostrożnościową i wynikające z tego zmiany wartości funduszy własnych i wymogów kapitałowych.

Warszawa, dnia
15.03.2016