



Informacja w zakresie adekwatności kapitałowej
Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A.
wg stanu na dzień 31.12.2014 r.

Warszawa, Maj 2015

Spis treści

1.	WSTĘP	3
2.	ZAKRES STOSOWANIA.....	3
3.	CELE I STRATEGIA W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	3
4.	FUNDUSZE WŁASNE	5
5.	INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH	7
6.	EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE KONTRAHENTA	9
7.	KOREKTY Z TYTUŁU RYZYKA KREDYTOWEGO.....	9
8.	AKTYWA OBCIĄŻONE I WOLNE OD OBCIĄŻEŃ.....	11
9.	EKSPOZYCJA NA RYZYKO RYNKOWE	11
10.	RYZYKO OPERACYJNE.....	11
11.	INSTRUMENTY KAPITAŁOWE W PORTFELU NIEHANDLOWYM	12
12.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ W PORTFELU NIEHANDLOWYM.....	13
13.	DŹWIGNIA FINANSOWA	13
14.	STOSOWANE TECHNIKI OGRANICZENIA RYZYKA KREDYTOWEGO.....	14
15.	POLITYKA WYNAGRODZEŃ	14
16.	DODATKOWE INFORMACJE	15
17.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOMU MAKLERSKIEGO TMS BROKERS S.A.	15

1. WSTĘP

Niniejszy dokument stanowi realizację Polityki Informacyjnej w zakresie adekwatności kapitałowej w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A. wynikającą z postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2013 (Dz. U. L 176 27.6.2013 z późn. zm.).

Przedstawione informacje dotyczące Domu Maklerskiego TMS Brokers w swoim zakresie dotyczą roku 2014 oraz przedstawione są w tysiącach złotych chyba, że wskazano inaczej.

Zastosowane skróty:

TMS Brokers, Spółka - Dom Maklerski TMS Brokers S.A.,

CRR - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2013 (Dz. U. L 176 27.6.2013 z późn. zm.)

CRD - Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. 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

2. ZAKRES STOSOWANIA

Wymogi CRR mają zastosowanie do Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Złotej 59, (kod pocztowy 00-120), zarejestrowanego w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym w Sądzie Rejonowym dla m. st. w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000204776, posiadającym numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-27-59-131.

3. CELE I STRATEGIA W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Głównym celem procesu sterowania ryzykiem wdrożonym w TMS Brokers jest stabilne i ostrożne zarządzanie Spółką. Dodatkowo celem zarządzania ryzykiem jest ochrona kluczowych aktywów spółki, wśród których Spółka identyfikuje swoją bazę kapitałową, wyniki ekonomiczne oraz reputację.

a) Organizacja procesu zarządzania ryzykiem i funkcja zarządzania ryzykiem

W TMS Brokers funkcjonuje kompleksowy system zarządzania ryzykiem związany z prowadzoną działalnością maklerską oraz procesami i systemami stosowanymi w tej działalności. System zarządzania ryzykiem w TMS Brokers składa się z czterech podstawowych elementów:

- i. Proces wyliczenia regulacyjnych wymogów kapitałowych (Filar I),
- ii. Zarządzanie ryzykiem występującym w działalności TMS Brokers obejmujący identyfikację, pomiar oraz monitorowanie ryzyka występującego w działalności TMS Brokers (Filar II),
- iii. Proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (Filar II),
- iv. Przekazywanie informacji do nadzorca oraz upowszechnianie informacji w zakresie adekwatności kapitałowej (Filar III).

Za proces zarządzania ryzykiem w skali całej Spółki odpowiada Zarząd TMS Brokers (i). Jednocześnie ryzykiem na poziomie każdej jednostki organizacyjnej zarządza kierownik tej jednostki (ii). Za opracowanie i kontrolę procesu pomiaru ryzyka w TMS Brokers odpowiada Departament Przepływów Pieniężnych (iii). Departament Nadzoru i

Kontroli sprawuje nadzór nad zgodnością pomiaru ryzyka z obowiązującymi przepisami prawa (iv). Skuteczność funkcjonującego systemu zarządzania ryzykiem jest poddawana ocenie w ramach niezależnych przeglądów (v). Dodatkowo Rada Nadzorcza TMS Brokers sprawuje nadzór nad zgodnością polityki w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią biznesową oraz planem biznesowym TMS Brokers (vi).

b) System raportowania i pomiaru oraz zakres przekazywanych informacji

TMS Brokers opracował własne rozwiązania wspierające proces kalkulacji i raportowania dotyczącego wymogu w zakresie funduszy własnych. Za codzienny proces wyliczania wymogów z tytułu funduszy własnych odpowiada Specjalista ds. ryzyka. Wyniki wyliczeń dokonane przez Specjalistę ds. ryzyka przekazywane są za pośrednictwem funkcjonującego w Spółce Systemu Informacji Zarządczej do Zarządu. W ramach raportowania bieżąco przekazywane są informacje o wysokości kapitału regulacyjnego oraz wewnętrznego.

Jednocześnie Departament Przepływów Pieniężnych sporządza kwartalne opracowania w temacie ryzyka na potrzeby Rady Nadzorczej TMS Brokers. Raporty te zawierają wyniki przeprowadzonych testów warunków skrajnych

c) Zabezpieczenie i ograniczanie ryzyka

W ramach zabezpieczenia oraz ograniczenia ryzyka TMS Brokers stosuje następujące mechanizmy monitorowania skuteczności zabezpieczeń i technik redukcji ryzyka:

- W zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta TMS Brokers przeważa na zabezpieczenie środki pieniężne Klientów wniesione w formie depozytu zabezpieczającego(i) oraz ujemną wycenę z tytułu otwartych pozycji klientów (ii). Dodatkowo TMS Brokers monitoruje na rachunkach Klientów poziom relacji wymaganego depozytu zabezpieczającego w relacji do posiadanych aktywów
- TMS Brokers stosuje w umowach z Klientami oraz partnerami biznesowymi zapisy dotyczące kompensowania ekspozycji,
- TMS Brokers stosuje limity ograniczające ryzyko rynkowe w prowadzonej działalności. W szczególności TMS Brokers stosuje następujące limity
 - Limit skumulowany dla pozycji netto w poszczególnych instrumentach, np. parach walutowych,
 - Limity zagregowane dla ekspozycji w poszczególnych walutach,
 - Limit globalny zaangażowania we wszystkie dostępne instrumenty oferowane w systemach transakcyjnych,Wysokość limitów, o których mowa powyżej jest ustalana, wprowadzana i aktualizowana uchwałą Zarządu TMS Brokers. Limity podlegają okresowej analizie (nie rzadziej niż raz na rok), mającej na celu określenie ich istotności.
- W zakresie ryzyka operacyjnego TMS Brokers identyfikuje ryzyka zarówno w oparciu o zdarzenia wewnętrzne jak i zewnętrzne. Co najmniej raz w roku spółka realizuje proces Samooceny Ryzyka, w którym wszyscy kierownicy jednostek identyfikują ryzyka operacyjne. Ryzyka operacyjne, których poziom istotności zostanie sklasyfikowany na poziomie 4 lub 5 wymagają podjęcia działań naprawczych. Wyniki procesu Samooceny Ryzyka są przekazywane Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej. W zakresie działań naprawczych TMS Brokers ustanawia harmonogramy oraz plany działań. Raz na kwartał Rada Nadzorcza jest informowana o postępach w działaniach naprawczych.

Zasady zarządzania

- a). Członkowie organu zarządzającego na dzień 31 grudnia 2014r. zajmowali 4 stanowiska dyrektorskie.

- b). Zgodnie z Polityką kadrową obowiązującą w TMS Brokers, proces zatrudniania pracowników (w tym członków organu zarządzającego) obejmuje weryfikację wiedzy, umiejętności i specjalistycznej wiedzy w oparciu o co najmniej jedną rozmowę kwalifikacyjną przeprowadzaną przez Radę Nadzorczą oraz poprzez wymóg dostarczenia dokumentów potwierdzających nabytą wiedzę i umiejętności w szczególności poprzez przedłożenie przez kandydata świadectw, zaświadczeń czy certyfikatów.
- c). Dobór członków organu zarządzającego do nadzoru nad poszczególnymi komórkami organizacyjnymi TMS Brokers odbywa się w oparciu o kompetencje tych członków, w szczególności ich wiedzę i doświadczenie w obszarze jaki mają nadzorować oraz w oparciu o ich umiejętności.
- d). W 2014 roku w TMS Brokers nie funkcjonował komitet ds. ryzyka.
- e). W Spółce funkcjonuje System Informacji Zarządczej, w ramach którego organ zarządzający otrzymuje regularnie raporty w zakresie identyfikacji, pomiaru oraz zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka. Jednostką odpowiedzialną za sporządzanie raportów dotyczących ryzyka jest głównie Departament Przepływów Pieniężnych. Częstotliwość raportów i ich zakres dostosowany jest do rodzaju ryzyka, którego dotyczy. Raporty w swoim zakresie obejmują informacje dotyczące ekspozycji na ryzyko, jak również umożliwiają ocenę tej ekspozycji i wspomagają proces decyzyjny.

4. FUNDUSZE WŁASNE

- a) Uzgodnienie pozycji kapitału podstawowego Tier I w odniesieniu do funduszy własnych w zbadanym sprawozdaniu finansowym

TMS Brokers wyznacza fundusze własne zgodnie z częścią drugą CRR. Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, fundusze własne Spółki składały się tylko i wyłącznie z kapitału podstawowego Tier I, skorygowanego o pozycje pomniejszające, tj. inne wartości niematerialne i prawne oraz korekty wartości z tytułu wymogów w zakresie ostrożnej wyceny. Struktura funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2014r. przedstawiała się następująco:

Pozycja	Kwota
FUNDUSZE WŁASNE	41 834.48
KAPITAŁ TIER I	41 834.48
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	41 834.48
Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I	3 537.56
Opłacone instrumenty kapitałowe	3 537.56
Zyski zatrzymane	36 984.93
Zyski zatrzymane w poprzednich latach	36 984.93
Kapitał rezerwowy	1 737.23
Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	-9.83
(-) Korekty wartości z tytułu wymogów w zakresie ostrożnej wyceny	-9.83
(-) Inne wartości niematerialne i prawne	-415.42
(-) Kwota brutto innych wartości niematerialnych i prawnych	-415.42

Kapitał podstawowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Wartość nominalna jednej akcji wynosi PLN 1,00. Wszystkie wyemitowane przez TMS Brokers akcje, tj. 3 537 560 są w pełni opłacone. Żadna z serii akcji nie jest uprzywilejowana. Wszystkie akcje są imienne. Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych oraz ze statutem TMS Brokers i powstał z odpisów z zysku, który zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy został zatrzymany w Spółce. Kapitał rezerwowy tworzony jest zgodnie ze statutem na pokrycie strat lub innych wydatków. Kapitał rezerwowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, jeżeli ich wysokość przewyższa kapitał zapasowy. Decyzje o wykorzystaniu kapitału rezerwowego podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Uzgodnienie pozycji kapitału podstawowego Tier I oraz odliczeń stosowanych zgodnie z CRR w odniesieniu do kapitału TMS Brokers przedstawionego w bilansie.

Pozycja	Kwota	Pozycja w bilansie w sprawozdaniu finansowym
FUNDUSZE WŁASNE	41 834.48	-
KAPITAŁ TIER I	41 834.48	-
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	41 834.48	-
Instrumenty kapitałowe kwalifikujące się jako kapitał podstawowy Tier I	3 537.56	-
Oplacone instrumenty kapitałowe	3 537.56	Kapitał (fundusz) podstawowy
Zyski zatrzymane	36 984.93	-
Zyski zatrzymane w poprzednich latach	36 984.93	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe
Kapitał rezerwowy	1 737.23	Kapitał (fundusz) zapasowy
Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	-9.83	-
(-) Korekty wartości z tytułu wymogów w zakresie ostrożnej wyceny	-9.83	N/A (AVA)
(-) Inne wartości niematerialne i prawne	-415.42	-
(-) Kwota brutto innych wartości niematerialnych i prawnych	-415.42	Wartości niematerialne i prawne

Dodatkowe ujawnienia w zakresie funduszy własnych, zgodnie z Rozporządzeniem Wykonawczym Komisji (UE) nr 1423/2013.

<i>Główne cechy instrumentów kapitałowych</i>		
1	Emitent	Dom Maklerski TMS Brokers S.A.
2	Unikatowy identyfikator	Nie dotyczy
3	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Polskie
<i>Ujmowanie w kapitale regulacyjnym</i>		
4	Zasady przejściowe określone w rozporządzeniu CRR	Kapitał podstawowy Tier I
5	Zasady określone w rozporządzeniu CRR obowiązujące po okresie przejściowym	Kapitał podstawowy Tier I
6	Kwalifikowane na poziomie jednostkowym lub (sub)skonsolidowanym	Poziom jednostkowy
7	Rodzaj instrumentu	Akcje zwykłe, Art. 28 CRR
8	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym	Seria A: 2 000 000,00 PLN Seria B: 1 424 080,00 PLN Seria C: 54 560,00 PLN Seria D: 51 920,00 PLN Seria E: 7 000,00 PLN
9	Wartość nominalna instrumentu	1,00 PLN
9a	Cena emisyjna	Seria A, B, C, D: 1,00 PLN Seria E: 58,70 PLN
9b	Cena wykupu	-
10	Klasyfikacja księgowa	Kapitał zakładowy
11	Pierwotna data emisji	Seria A: 21.04.2004 Seria B: 06.07.2004 Seria C: 18.05.2009 Seria D: 16.11.2010 Seria E: 18.06.2013
12	Wieczyste czy terminowe	Wieczyste
13	Pierwotny termin zapadalności	-
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru	-
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	-
16	Kolejne terminy wykupu, jeśli dotyczy	-
<i>Kupony / dywidendy</i>		
17	Stała lub zmienna dywidenda / stały lub zmienny kupon	Zmienna dywidenda
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	-
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	Nie
20a	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)	-
20b	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	-
21	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	Nie

22	Nieskumulowane czy skumulowane	Niekumulowane
23	Zmienne czy niezamienne	Niezamienne
24	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zmianę	-
25	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	-
26	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	-
27	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	-
28	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zmiany	-
29	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	-
30	Odpisy obniżające wartość	-
31	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	-
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	-
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	-
34	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	-
35	Pozycja w hierarchii podporządkowania w przypadku likwidacji	-
36	Niezgodne cechy przejściowe	Nie
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	-

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH

- a). Przez kapitał wewnętrzny Dom Maklerski TMS Brokers definiuje oszacowaną kwotę niezbędną do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Spółki oraz zmian otoczenia gospodarczego, uwzględniając przewidywany poziom ryzyka. Opracowany przez TMS Brokers proces szacowania kapitału wewnętrznego obejmuje następujące etapy:
- i. Określenie istotności ryzyka – przeprowadzenie identyfikacji ryzyk a następnie oceny istotności tych zidentyfikowanych ryzyk jakie występują lub mogą wystąpić w działalności TMS Brokers w oparciu o ustalone kryteria analizy istotności,
 - ii. Pomiar ryzyka – oszacowanie kapitału wewnętrznego niezbędnego do zabezpieczenia przed poszczególnymi rodzajami ryzyka uznanymi za istotne,
 - iii. Testowanie warunków skrajnych – TMS Brokers monitoruje oszacowania kapitału wewnętrznego przy założeniu warunków skrajnych, które mogą stanowić podstawę do podjęcia odpowiednich działań w zakresie zmniejszenia ekspozycji bądź poprawy bazy kapitałowej,
 - iv. Agregacja ryzyka – w wyniku agregacji szacowany jest łączny poziom kapitału wewnętrznego na pokrycie wszystkich zidentyfikowanych rodzajów ryzyka uznanych za istotne,
 - v. Raportowanie i monitorowanie celów kapitałowych,
 - vi. Przegląd procesu.

W ramach procesu szacowania kapitału wewnętrznego TMS Brokers, poza ryzykami zaliczanymi do Filaru I, identyfikuje dodatkowo następujące ryzyka:

- i. *Ryzyko utraty reputacji,*
- ii. *Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym,*
- iii. *Ryzyko biznesowe,*
- iv. *Ryzyko strategiczne,*
- v. *Ryzyko braku zgodności,*
- vi. *Ryzyko płynności,*
- vii. *Ryzyko modeli,*

W ramach corocznego przeglądu ICAAP, TMS Brokers ocenia, które z ww. ryzyk są istotne. Poziom kapitału wewnętrznego na pokrycie wszystkich rodzajów ryzyka uznanych za istotne wyznaczany jest jako suma:

- i. Wysokości kapitału regulacyjnego wyznaczonego na pokrycie rodzajów ryzyka uwzględnionych w kalkulacji wymogu kapitałowego w Filarze I,
 - ii. Narzutu kapitałowego w postaci sumy wartości kapitału wewnętrznego oszacowanego na pokrycie rodzajów ryzyka nieujętych w Filarze I oraz uznanych za istotne,
 - iii. Buforu kapitałowego na pokrycie rodzajów ryzyka uznanych za nieistotne.
- b). 8% kwot ekspozycji ważonych ryzykiem dla każdej kategorii ekspozycji

Lp.	Klasy ekspozycji	Wartość ekspozycji	Wartość ekspozycji ważonych ryzykiem	8% ekspozycji ważonych ryzykiem
1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	0.00	0.00	0.00
2	Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	0.00	0.00	0.00
3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	0.00	0.00	0.00
4	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0.00	0.00	0.00
5	Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	0.00	0.00	0.00
6	Ekspozycje wobec instytucji	104 089.65	20 817.93	1 665.43
7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	283.77	283.77	22.70
8	Ekspozycje detaliczne	0.03	0.02	0.00
9	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	0.00	0.00	0.00
10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	4 984.38	790.04	63.20
11	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	0.00	0.00	0.00
12	Ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych	0.00	0.00	0.00
13	Pozycje stanowiące pozycje sekurytyzacyjne	0.00	0.00	0.00
14	Ekspozycje wobec instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	0.00	0.00	0.00
15	Ekspozycje w postaci jednostek uczestnictwa lub udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	0.00	0.00	0.00
16	Ekspozycje kapitałowe	0.00	0.00	0.00
17	Inne pozycje	26 703.99	6 886.72	550.94
		136 061.82	28 778.48	2 302.28

- c). Wymogi w zakresie funduszy własnych wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Pozycja	Kwota
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	132 157.42
Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	40 202.30
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	0.00
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów, w tym:	21 783.02
z tytułu ryzyka walutowego	13 317.27
z tytułu ryzyka cen towarów	4 657.79
z tytułu ryzyka cen instrumentów kapitałowych	3 603.84
z tytułu ryzyka stopy procentowej	204.12
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	66 200.57

Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	N/A
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	3 971.52
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	0.00
Kwota innych ekspozycji na ryzyko	0.00

6. EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE KONTRAHENTA

- a) TMS Brokers wylicza kapitał wewnętrzny na ryzyko kredytowe kontrahenta stosując metodą tożsamą z metodą stosowaną dla celów kalkulacji wymogów regulacyjnych, tj. metodę wyceny według wartości rynkowej, określoną w artykule 274 CRR.
- b) TMS Brokers monitoruje skuteczność i adekwatność stosowanych rozwiązań w zakresie zabezpieczenia ryzyka kredytowego kontrahenta, w szczególności w zakresie stosowanego depozytu zabezpieczającego monitoruje ryzyko m.in. poprzez:
 - Monitorowanie wykonalności i pewności prawnej umów, z których wynika prawo do zabezpieczenia,
 - Kontrolę ryzyka nieudanej lub ograniczonej ochrony,
 - Kontrolę ryzyka związanego z zakończeniem ochrony,
 - Kontrolę oddziaływania na ogólny profil ryzyka TMS Brokers.
- c) TMS Brokers zarządza ryzykiem kredytowym kontrahenta poprzez system przyjmowania depozytów zabezpieczających, stanowiących zabezpieczenie finansowe w postaci przewłaszczonego środków pieniężnych Klientów. Wartość zabezpieczenia uzależniona jest od wyceny otwartych pozycji oraz specyfiki i wolumenu transakcji. W przypadku przekroczenia poziomu wymaganego depozytu zabezpieczającego, pozycje Klienta są automatycznie zamykane, minimalizując ryzyko niekorzystnej zmiany wartości zabezpieczenia.
- d) Zarządzanie ryzykiem kredytowym kontrahenta w relacji do Klientów usług TMS Brokers odbywa się poprzez system monitorowania rachunków, na których wskaźnik wyceny portfela w relacji do salda księgowego środków jest niższy niż 10%. Dodatkowo TMS Brokers stosuje w oferowanych przez siebie Systemach Transakcyjnych moduły stop out skutkujące automatycznym zamknięciem pozycji Klienta, jeśli poziom wymaganego depozytu zabezpieczającego przekroczy określoną w dokumentacji rachunku relację stosunku do wartości wyceny portfela Klienta. Dodatkowo TMS Brokers stosuje progresywne stawki depozytów zabezpieczających dla dużych ekspozycji, dzięki czemu pozyskuje większą bazę dla przewłaszczenia pod zabezpieczenie.
- e) TMS Brokers pomniejsza wartość ekspozycji wynikającej z ryzyka kredytowego kontrahenta o uznane zabezpieczenia. Szczegóły dotyczące wykorzystywanych zabezpieczeń opisane zostały w punkcie 14 Wartość ekspozycji netto na ryzyko kredytowe kontrahenta na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 11 423,82 PLN.
- f) TMS Brokers wyznacza wartość ekwiwalentu bilansowego transakcji pozabilansowych zgodnie z metodą wyceny według wartości rynkowej, opisaną w artykule 274 CRR.

7. KOREKTY Z TYTUŁU RYZYKA KREDYTOWEGO

- a) TMS Brokers przyjął definicję niewypłacalności w oparciu o zapisy artykułu 178 CRR, tj. ekspozycja uznana jest za przeterminowaną, jeżeli zwłoka w wykonaniu przez dłużnika wszelkich istotnych zobowiązań

kredytowych wobec TMS Brokers przekracza 90 dni lub TMS Brokers stwierdzi, że istnieje małe prawdopodobieństwo wywiązania się w pełni przez dłużnika ze swoich zobowiązań kredytowych bez konieczności podejmowania działań, takich jak realizacja zabezpieczenia.

- b) łączna kwota ekspozycji bez uwzględnienia efektu ograniczenia ryzyka kredytowego i średnia kwota ekspozycji w danym okresie w podziale na kategorie ekspozycji zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Lp.	Kategorie ekspozycji	Łączna kwota ekspozycji bez uwzględnienia efektu ograniczenia ryzyka kredytowego	Średnia kwota ekspozycji w danym okresie w podziale na klasy
1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	0.00	0.00
2	Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	0.00	0.00
3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	0.00	247.59
4	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0.00	0.00
5	Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	0.00	0.00
6	Ekspozycje wobec instytucji	104 089.65	105 166.44
7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	283.77	3 398.30
8	Ekspozycje detaliczne	0.03	1 590.77
9	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	0.00	0.00
10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	4 984.38	1 945.88
11	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	0.00	0.00
12	Ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych	0.00	0.00
13	Pozycje stanowiące pozycje sekurytyzacyjne	0.00	0.00
14	Ekspozycje wobec instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	0.00	0.00
15	Ekspozycje w postaci jednostek uczestnictwa lub udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	0.00	0.00
16	Ekspozycje kapitałowe	0.00	0.00
17	Inne pozycje	26 703.99	21 909.53
		136 061.82	134 258.50

- c) TMS Brokers ze względu na specyfikę podejmowanego ryzyka kredytowego, nie monitoruje struktury geograficznej i struktury branżowej ekspozycji kredytowych.

- d) Zestawienie rezydualnych terminów zapadalności dla wszystkich ekspozycji z podziałem na kategorie ekspozycji przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Klasa aktywów	Okres zapadalności (w miesiącach)			Razem
		< 1	1 - 3	>3	
1	Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	0.00	0.00	0.00	0.00
2	Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	0.00	0.00	0.00	0.00
3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	0.00	0.00	0.00	0.00
4	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0.00	0.00	0.00	0.00
5	Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Ekspozycje wobec instytucji	63 924.31	40 165.34	0.00	104 089.65
7	Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	283.77	0.00	0.00	283.77
8	Ekspozycje detaliczne	0.03	0.00	0.00	0.03
9	Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	0.00	0.00	0.00	0.00
10	Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	4 984.38	0.00	0.00	4 984.38

11	Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	0.00	0.00	0.00	0.00
12	Ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych	0.00	0.00	0.00	0.00
13	Pozycje stanowiące pozycje sekurytyzacyjne	0.00	0.00	0.00	0.00
14	Ekspozycje wobec instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	0.00	0.00	0.00	0.00
15	Ekspozycje w postaci jednostek uczestnictwa lub udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	0.00	0.00	0.00	0.00
16	Ekspozycje kapitałowe	0.00	0.00	0.00	0.00
17	Inne pozycje	26 703.99	0.00	0.00	26 703.99
		95 896.48	40 165.34	0.00	136 061.82

- e) TMS Brokers dokonuje odpisów aktualizujących należności z rozpoznaną utratą wartości i przeterminowanych zgodnie z zapisami ustawy o rachunkowości oraz z zachowaniem należytej staranności. Ze względu na możliwość osłabienia pozycji konkurencyjnej, Spółka nie ujawnia szczegółowych informacji w tym zakresie.

8. AKTYWA OBCIĄŻONE I WOLNE OD OBCIĄŻEŃ

W poniższej tabeli przedstawiona została informacja na temat aktywów obciążonych i nieobciążonych. Dla celów niniejszego ujawnienia, dany składnik aktywów TMS Brokers traktuje jako obciążony, jeżeli został on zastawiony lub podlega jakiegokolwiek formie ustaleń mających na celu zabezpieczenie lub wsparcie jakości kredytowej transakcji bilansowej lub pozabilansowej, z której nie może on zostać swobodnie wycofany.

	Wartość bilansowa aktywów obciążonych	Wartość godziwa aktywów obciążonych	Wartość bilansowa aktywów nieobciążonych	Wartość godziwa aktywów nieobciążonych
Aktywa TMS Brokers	14 132.70	0	116 646.24	0
Kredyty na żądanie	0	0	0.00	0
Instrumenty udziałowe	0	0	0.00	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0.00	0
Kredyty i zaliczki inne niż kredyty na żądanie	0	0	0.00	0
Inne aktywa	14 132.70	0	116 646.24	0

9. EKSPOZYCJA NA RYZYKO RYNKOWE

Pozycja	Kwota
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO ROZLICZENIA/DOSTAWY	0.00
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA POZYCJI, RYZYKA WALUTOWEGO I RYZYKA CEN TOWARÓW	21 783.02
Kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów według metod standardowych	21 783.02
Ryzyko w odniesieniu do rynkowych instrumentów dłużnych	204.12
Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje	3 603.84
Ryzyko walutowe	13 317.27
Ryzyko cen towarów	4 657.79
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU DUŻYCH EKSPOZYCJI W PORTFELU HANDLOWYM	0.00

10. RYZYKO OPERACYJNE

Dla celów kalkulacji wymogów z tytułu funduszy własnych w zakresie ryzyka operacyjnego, TMS Brokers stosuje metodę wskaźnika bazowego, zgodnie z rozdziałem 2, tytułu II, części trzeciej CRR.

11. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE W PORTFELU NIEHANDLOWYM

TMS Brokers posiada akcje WGT S.A. mającej siedzibę w Warszawie. Spółka posiada 1,26 % kapitału zakładowego oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Akcje wyceniane są wg skorygowanej ceny nabycia na TPLN 43,35.

Ponadto, spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń, której celem jest symetryczne i kompensujące się ujawnianie zmian wartości pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego. Przedmiotem stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest zabezpieczenie wysoce prawdopodobnych przyszłych przepływów pieniężnych w walutach obcych, przede wszystkim w walucie USD z tytułu prowizji otrzymywanych za transakcje zawarte na platformie transakcyjnej TMS Direct, które narażają rachunek zysków i strat Spółki na zmienność, spowodowaną niepewnością co do przyszłego poziomu kursu walutowego, po którym przepływy będą realizowane. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na zmienność wyniku finansowego, zgodnie z przyjętą strategią zarządzania ryzykiem kursowym, Spółka wykorzystuje dostępne na platformie transakcyjnej instrumenty pochodne typu FX Forward i Spot. Zgodnie z przyjętą strategią, Spółka przyjmuje poziom zabezpieczenia w wysokości do 95 % prognozowanych przyszłych przepływów w poszczególnych miesiącach w horyzoncie czasowym 12 miesięcy, a jako instrument zabezpieczający wyznacza komponent rewaluacji walutowej (spotowej) w zabezpieczających transakcjach FX Forward.

Jeżeli zabezpieczenie jest efektywne, to efektywną część zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego z tytułu zabezpieczanego ryzyka odnosi się do kapitałów własnych – na kapitał z aktualizacji wyceny. W okresie sprawozdawczym, zgodnie z przeprowadzonymi pomiarami, efektywność powiązania zabezpieczającego była skuteczna, ponieważ mieściła się w przedziale od 80 do 125%. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny w oparciu o kurs zamknięcia banku obsługującego transakcje na koniec dnia wyceny. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość nominalna instrumentów wynosi 0,00 USD a wycenę instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy obrazuje tabela:

Aktywa finansowe	0,00	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
		Koszty finansowe	0,00
Zobowiązania finansowe	0,00	Aktywo z tytułu podatku odroczonego odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	0,00

Zmiany w kapitale z aktualizacji w okresie sprawozdawczym obrazuje poniższa tabela:

Stan na dzień 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014
-323.54	8 809.34	8 543.04	0.00

Kwoty odpisane z kapitału z aktualizacji wyceny zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych w okresie sprawozdawczym:

Przychody finansowe	Koszty finansowe
0,00	693.88

W okresie sprawozdawczym z kapitału z aktualizacji wyceny nie odpisywano żadnych kwot, które były dodane do ceny nabycia lub inaczej ustalonej wartości początkowej na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych składnika aktywów lub zobowiązań, który do tego dnia był objęty planowaną transakcją lub stanowił uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie poddane zabezpieczeniu.

12. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ W PORTFELU NIEHANDLOWYM

- a) Ze względu na charakter prowadzonej działalności, finansowanie działalności jedynie ze środków własnych oraz lokowanie nadwyżek finansowych w krótkoterminowe lokaty, ryzyko stopy procentowej jest znikome. Niemniej jednak, w ramach procesu szacowania kapitału wewnętrznego TMS Brokers identyfikuje ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym oraz przeprowadza jego pomiar z częstotliwością roczną w ramach przeglądu istotności ryzyk, w trakcie przeglądu procesu ICAAP.
- b) W ramach pomiaru ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym TMS Brokers przeprowadza analizę wpływu zmiany stóp procentowych o 200 punktów bazowych na wynik finansowy Spółki. Analiza przeprowadzana jest w oparciu o zestawienie luki terminów przeszacowania. Przeprowadzony pomiar mający na celu oszacowanie skutków nagłej, nieoczekiwanej zmiany poziomu stóp procentowych o 200 punktów bazowych wykazał, iż wynik odsetkowy TMS Brokers zmieniłby się o +/- 1 840,25 PLN.

13. DŹWIGNIA FINANSOWA

- a) Wskaźnik dźwigni oraz sposób, w jaki TMS Brokers zastosował art. 499 ust. 2 i 3 CRR

Zgodnie z art. 429 ust. 2 Rozporządzenia CRR, TMS Brokers oblicza wskaźnik dźwigni jako miarę kapitału Tier I podzieloną przez miarę ekspozycji całkowitej i wyraża wskaźnik jako wartość procentową. Spółka ujawnia wskaźnik dźwigni wyliczony w okresie przejściowym oraz docelowym. Ujawniany wskaźnik dźwigni jest średnią arytmetyczną wskaźników z poszczególnych miesięcy czwartego kwartału 2014 r. TMS Brokers przy obliczeniu wskaźnika dźwigni nie stosuje odstępstw określonych w art. 499 ust. 2 i 3 Rozporządzenia CRR. Wskaźnik dźwigni jest kalkulowany zarówno w odniesieniu do kapitału Tier 1, jak i według definicji przejściowej kapitału Tier 1. Wysokość kapitału Tier I przy w pełni wprowadzonej definicji i przy definicji przejściowej jest taka sama.

Wskaźnik dźwigni	Wartość 1 miesiąca	Wartość 2 miesiąca	Wartość 3 miesiąca
Wskaźnik dźwigni – przy zastosowaniu w pełni wprowadzonej definicji kapitału Tier I	27.19%	26.81%	27.14%
Wskaźnik dźwigni – przy zastosowaniu definicji przejściowej kapitału Tier I	27.19%	26.81%	27.14%
Wskaźnik dźwigni obliczany jako prosta średnia arytmetyczna miesięcznych wskaźników dźwigni w ciągu kwartału	27.05%		

Ekspozycja	Wartość 1 miesiąca	Wartość 2 miesiąca	Wartość 3 miesiąca
Instrumenty pochodne: wartość rynkowa	22 508.58	25 776.16	22 969.59
Inne aktywa	131 500.85	130 563.16	131 617.81
Kapitał Tier I	41 737.30	41 781.08	41 834.48
Korekty regulacyjne	-522.42	-478.64	-425.24

- b) Podział miary ekspozycji całkowitej

Wartości ekspozycji	Wartość 1 miesiąca	Wartość 2 miesiąca	Wartość 3 miesiąca
Instrumenty pochodne: wartość rynkowa	22 508.58	25 776.16	22 969.59
Inne aktywa	131 500.85	130 563.16	131 617.81
Korekty kapitałowe i korekty regulacyjne			

Kapitał Tier I – w pełni wprowadzona definicja	41 737.30	41 781.08	41 834.48
Kapitał Tier I – definicja przejściowa	41 737.30	41 781.08	41 834.48
Korekty regulacyjne – kapitał Tier I – w pełni wprowadzona definicja, w tym:	-522.42	-478.64	-425.24
Korekty regulacyjne – kapitał Tier I – definicja przejściowa	-522.42	-478.64	-425.24

c) Zarządzanie ryzykiem nadmiernej dźwigni finansowej

W wyniku corocznego przeglądu istotności ryzyk w ramach procesu ICAAP, na dzień 31 grudnia 2014 r. TMS Brokers nie identyfikował ryzyka nadmiernej dźwigni finansowej jako istotne, w związku z tym nie ma dedykowanej polityki określającej zarządzanie tym ryzykiem.

d) Czynniki mające wpływ na wskaźnik dźwigni w okresie, którego dotyczy ujawniony wskaźnik dźwigni

Głównym czynnikiem mającym wpływ na wskaźnik dźwigni finansowej była ekspozycja wynikająca z transakcji na instrumentach pochodnych. Zmiana w Kapitale Tier I wynikała w głównej mierze ze zmiany wartości niematerialnych i prawnych w tym okresie.

14. STOSOWANE TECHNIKI OGRANICZENIA RYZYKA KREDYTOWEGO

TMS Brokers stosuje następujące mechanizmy redukcji ryzyka w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta:

- i. Klauzule umowne umożliwiające kompensowanie należności wynikające z zawartych transakcji,
- ii. Zabezpieczenie finansowe w postaci środków pieniężnych, w ramach depozytu zabezpieczającego.

TMS Brokers monitoruje skuteczność i adekwatność stosowanych rozwiązań w zakresie zabezpieczenia ryzyka kredytowego kontrahenta. W szczególności, w zakresie stosowanego depozytu zabezpieczającego monitoruje ryzyko wynikające ze stosowanego zabezpieczenia, m.in. poprzez:

- i. Monitorowanie wykonalności i pewności prawnej umów, z których wynika prawo do zabezpieczenia,
- ii. Kontrolę ryzyka nieudanej lub ograniczonej ochrony,
- iii. Kontrolę ryzyka związanego z zakończeniem ochrony,
- iv. Kontrolę oddziaływania na ogólny profil ryzyka TMS Brokers.

Ze względu na stosowaną formę zabezpieczenia, tj. w postaci środków pieniężnych TMS Brokers nie monitoruje ryzyka wyceny zabezpieczenia oraz ryzyka wpływu na poziom koncentracji.

15. POLITYKA WYNAGRODZEŃ

- a). Za ustalanie polityki w zakresie wynagrodzeń odpowiedzialny jest zarząd. Z racji niewielkiej skali działalności, nie są organizowane posiedzenia, lecz decyzje podejmowane są w trybie obiegowym. Z racji niewielkiej skali działalności, Spółka nie zidentyfikowała również konieczności powoływania konsultanta zewnętrznego.
- b). TMS Brokers stosuje zasadę powiązania zmiennych składników wynagrodzeń zarówno z wynikami indywidualnymi jak i wynikami Spółki. Zmienne składniki wynagrodzeń osób świadczących usługi maklerskie oparte są o mierniki ilościowo-jakościowe. Zmienne składniki wynagrodzeń nie są wypłacane w formie akcji Spółki lub instrumentów pochodnych na te akcje.

- c). W odniesieniu do systemu wynagrodzeń, TMS Brokers stosuje miarodajne oceny wyników, oparte o wyniki z systemów transakcyjnych oraz zapisów księgowych. W odniesieniu do kadry kierowniczej wyższego szczebla, stosowana jest zasada odraczania wypłaty wynagrodzenia zmiennego.
- d). Celem przyznawanych przez Spółkę zmiennych składników wynagrodzeń jest motywacja Pracowników do osiągnięcia indywidualnych celów, przy jednoczesnym zapewnieniu, że wypłata uzależniona jest od realizacji wyniku finansowego spółki.
- e). Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w roku 2014 wyniosła 6 920 tys. PLN. Z racji ograniczonej skali działalności, spółka nie wyodrębnia linii biznesowych.
- f). zagregowane informacje ilościowe na temat wynagrodzeń, z podziałem na kadre kierowniczą wyższego szczebla i pracowników, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka instytucji

dane w tys. PLN	wynagrodzenie za rok obrotowy 2014			wysokość i forma wynagrodzenia zmiennego		wynagrodzenie z odroczonej wypłatą		wysokość wynagrodzenia zmniejszona o wyniki	płatności związane z przyjęciem do pracy i odprawą
	stałe	zmienne	liczba osób	świadczenia pieniężne	akcje i podobne instrumenty	przysługujące	nieprzysługujące		
kadra kierownicza wyższego szczebla	929	0	5	0	0	0	0	0	0
pracownicy, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka instytucji	532	11	6	11	0	0	0	0	0

- g). liczba osób, które otrzymały wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR w danym roku obrachunkowym: dla wynagrodzeń w przedziale między 1 mln EUR a 5 mln EUR – w podziale na przedziały wynagrodzeń o wielkości 500 000 EUR, a dla wynagrodzeń wyższych niż 5 mln EUR – w podziale na przedziały wynagrodzeń o wielkości 1 mln EUR;

0

16. DODATKOWE INFORMACJE

1. TMS Brokers nie upowszechnia informacji dotyczących adekwatności kapitałowej, które mogłyby mieć niekorzystny wpływ na pozycję Spółki lub stanowią tajemnicę prawnie chronioną. W opinii TMS Brokers, ujawnione informacje są wystarczające do rzetelnej i wiarygodnej oceny adekwatności kapitałowej.
2. Na dzień 31 grudnia 2014r. Spółka nie korzystała z agencji ratingowych (podmioty ECAI) zarejestrowanych przez European Securities and Markets Authority na potrzeby wyliczania wymogów kapitałowych z tytułu funduszy własnych.

17. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOMU MAKLERSKIEGO TMS BROKERS S.A.

Niniejszym Zarząd Domu Maklerskiego TMS Brokers SA oświadcza, że opisane w Informacji w zakresie adekwatności kapitałowej ustalenia dotyczące zarządzania ryzykiem w Domu Maklerskim TMS Brokers SA, dają pewność, że stosowane systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu i strategii Spółki.

Warszawa, dnia 27 maja 2015r.

Imię i nazwisko	Stanowisko
Marcin Niewiadomski	Prezes Zarządu
Jan Jakub Zagórski	Wiceprezes Zarządu
Marcin Kotowski	Członek Zarządu