

Informacja w zakresie adekwatności kapitałowej
Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A.
wg stanu na dzień 31.12.2013 r.

Spis treści

1.	WSTĘP.....	3
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE O DOMU MAKLERSKIM TMS BROKERS S.A.	4
3.	INFORMACJA FINANSOWA.....	4
4.	CELE I ZASADY POLITYKI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	4
5.	KAPITAŁY NADZOROWANE	5
6.	INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH	6
7.	RYZYO KREDYTOWE.....	8
8.	RYZYO KREDYTOWE KONTRAHENTA.....	10
9.	RYZYO OPERACYJNE	11
10.	INSTRUMENTY KAPITAŁOWE W PORTFELU NIEHANDLOWYM.....	11
11.	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ W PORTFELU NIEHANDLOWYM	12
12.	POLITYKA ZMIENNYCH SKŁADNIKÓW WYNAGRODZEŃ.....	13
13.	DODATKOWE INFORMACJE.....	14

1. WSTĘP

Niniejszy dokument stanowi realizację Polityki Informacyjnej w zakresie adekwatności kapitałowej w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A. wynikającą z postanowień Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 roku w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz.U. 2009 nr 210 poz. 1615, z późn. zm.).

Przedstawione informacje dotyczące Domu Maklerskiego TMS Brokers w swoim zakresie obejmują:

- Podstawowe informacje o Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.,
- Informacje finansowe,
- Cele i zasady polityki zarządzania ryzykiem,
- Kapitały nadzorowane,
- Informacje dotyczące przestrzegania wymogów kapitałowych,
- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko kredytowe kontrahenta,
- Ryzyko operacyjne,
- Instrumenty kapitałowe w portfelu niehandlowym,
- Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym,
- Politykę zmiennych składników wynagrodzeń.

Zastosowane skróty:

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

Filar I - Filar I Basel II – wymogi regulacyjne dotyczące sposobu kalkulacji kapitału regulacyjnego,

Filar II - wymogi dotyczące szacowania kapitału ekonomicznego przez Zarząd TMS Brokers,

Filar III - Wymogi dotyczące ujawniania informacji do rynku oraz nadzorcy określone m.in. w Rozporządzeniu w sprawie przekazywania informacji,

Rozporządzenie o wymogach kapitałowych - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określania maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz.U. 2009, nr 204, poz. 1571 z późn. zmianami),

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O DOMU MAKLERSKIM TMS BROKERS S.A.

TMS Brokers z siedzibą w Warszawie, zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776, posiadającym numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-27-59-131.

TMS Brokers S.A. podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego na podstawie zezwolenia z dnia 26 kwietnia 2004 r. (KPWiG-4021-54-1/2004). TMS Brokers nie tworzył w 2013 roku grupy kapitałowej. TMS Brokers posiada akcje WGT Spółka Akcyjna mającej siedzibę w Warszawie, numer KRS 0000075360. Spółka posiada 10 tysięcy akcji, co stanowi 1,26 % kapitału zakładowego WGT S.A.

3. INFORMACJA FINANSOWA

Informacja finansowa TMS Brokers, zawierająca roczne sprawozdanie finansowe, wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące część informacji dodatkowej, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy, opinię biegłego rewidenta, umieszczone są na stronie internetowej TMS Brokers pod adresem <http://www.tms.pl/zastrzezenia-prawne>

4. CELE I ZASADY POLITYKI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

- a) Od 1 stycznia 2010 roku TMS Brokers podlega zasadom określonym w Rozporządzeniu o wymogach kapitałowych. TMS Brokers stosuje metodę standardową do wyliczenia wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego, metody podstawowej do wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego oraz metodę podstawowego wskaźnika do wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego.
- b) 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). Dział 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).
- c) TMS Brokers opracował własne rozwiązania wspierające proces kalkulacji i raportowania na temat wymogu kapitałowego. W TMS Brokers istnieje System Informacji Zarządczej, który przekazuje na bieżąco informacje o wysokości kapitału regulacyjnego oraz ekonomicznego do Zarządu TMS Brokers. Jednocześnie Dział Przepływów Pieniężnych sporządza kwartalne informacje w temacie ryzyka na potrzeby Rady Nadzorczej TMS Brokers.
- d) W ramach zabezpieczenia oraz ograniczenia ryzyka TMS Brokers stosuje następujące mechanizmy monitorowania skuteczności zabezpieczeń i technik redukcji ryzyka:

1. w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta TMS Brokers przeważa na zabezpieczenie środki pieniężne Klientów wniesione w formie depozytu zabezpieczającego.
2. TMS Brokers stosuje w umowach z Klientami oraz partnerami biznesowymi zapisy dotyczące kompensowania ekspozycji.
3. TMS Brokers stosuje limity ograniczające ryzyko rynkowe w prowadzonej działalności.

5. KAPITAŁY NADZOROWANE

- a) TMS Brokers posiada kapitały nadzorowane dostosowane do rozmiarów prowadzonej działalności.
- b) **Kapitał zakładowy** 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.
- c) **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.
- d) **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.
- e) Na dzień 31 grudnia 2013 roku, wartość kapitałów podstawowych wynosiła TPLN 38 005,99, kapitałów uzupełniających II kategorii TPLN (323,54), natomiast pozycję pomniejszającą kapitały podstawowe stanowiły wartości niematerialne i prawne w wysokości TPLN (296,79).
- f) Na dzień 31 grudnia 2013 roku, wartość kapitałów uzupełniających II kategorii TPLN (323,54)
- g) Na dzień bilansowy, kwota kapitałów uzupełniających III kategorii wynosiła TPLN 3 603,53.
- h) TMS Brokers, na dzień 31 grudnia 2013 roku nie stosował metody wewnętrznych ratingów ani nie posiadał pozycji sekurytyzacyjnych.
- i) Suma składników kapitałów nadzorowanych, na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła TPLN 41 285,99.

Wartość poszczególnych składników kapitałów nadzorowanych przedstawia poniższa tabela.

		w TPLN
Lp.	Opis	Kwota
POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW		41 285,99
I.	Kapitały podstawowe	38 005,99
1.	Kapitały zasadnicze	38 302,79
1.1	Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	3 537,56
1.2	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 737,23
1.3	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	33 027,99
1.4	Pomniejszenie kapitałów zasadniczych zgodnie z § 2 ust. 6 zał.12	0,00

2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	0,00
2.1 Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0,00
2.3 Zysk w trakcie zatwierdzania	0,00
2.3 Zysk netto (z bieżącej działalności)	0,00
3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(296,79)
3.1 Akcje własne	0,00
3.2 Wartość firmy	0,00
3.3 Pozostałe wartości niematerialne i prawne	(296,79)
3.4 Niepokryta strata z lat ubiegłych	0,00
3.5 Strata w trakcie zatwierdzania	0,00
3.6 Strata netto (z bieżącej działalności)	0,00
3.7 Strata, o której mowa w § 15 ust. 1 rozporządzenia	0,00
Inne pomniejszenia kapitałów podstawowych	0,00
II. Kapitały uzupełniające II kategorii	(323,54)
1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(323,54)
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	(323,54)
III. Kapitały uzupełniające III kategorii	3 603,53
1. Zysk rynkowy	21 973,42
2. Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	3 603,53

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH

a). Przez kapitał wewnętrzny TMS Brokers definiuje oszacowaną kwotę niezbędną do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności domu maklerskiego oraz zmian otoczenia gospodarczego, uwzględniającą przewidywany poziom ryzyka. Opracowany przez TMS Brokers proces szacowania kapitału wewnętrznego obejmuje trzy etapy:

1. Określenie istotności ryzyka – przeprowadzenie identyfikacji oraz oceny rodzajów ryzyka występujących lub mogących wystąpić w działalności TMS Brokers w oparciu o ustalone kryteria analizy istotności,
2. Pomiar ryzyka – oszacowanie kapitału wewnętrznego niezbędnego do zabezpieczenia przed poszczególnymi rodzajami ryzyka uznanymi za istotne. W celu dokonania pomiaru TMS Brokers wykorzystuje modele właściwe dla I Filaru, a następnie Zarząd dokonuje jakościowej oceny uzyskanych w ten sposób wyników.
3. Agregacja ryzyka – w wyniku agregacji szacowany jest łączny poziom kapitału wewnętrznego na pokrycie wszystkich zidentyfikowanych rodzajów ryzyka uznanych za istotne.

W ramach procesu szacowania kapitału wewnętrznego TMS Brokers uznaje za istotne wszystkie rodzaje ryzyka ujęte w I Filarze (kapitał regulacyjny). Jednocześnie TMS Brokers identyfikuje następujące ryzyka, które potencjalnie mogą stać się istotne:

i. Ryzyko utraty reputacji

TMS Brokers wyznacza w sposób ekspercki poziom kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyka reputacji. Poziom kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyka reputacji ustalany jest podczas

przeprowadzanych warsztatów oceny ryzyka. TMS Brokers wykorzystuje kwestionariusz mający na celu identyfikację obszarów generujących ryzyko reputacji w działalności TMS Brokers oraz jego ocenę.

W ramach kwestionariusza respondenci oceniają poziom ryzyka reputacji w poszczególnych obszarach działalności TMS Brokers. Podejście zakłada, że każde z pytań kwestionariusza dotyczy obszaru, w którym może zmaterializować się ryzyko reputacji.

ii. Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym

W ramach pomiaru ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym, TMS Brokers analizuje wpływ zmiany stóp procentowych o 200 punktów bazowych na wynik finansowy Spółki. Ryzyko zostaje uznane za istotne w sytuacji, gdy oszacowana w ramach testu strata przekroczy zakładany próg istotności. W 2013 roku TMS Brokers nie uznawał ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym za istotne

iii. Ryzyko biznesowe

TMS Brokers przeprowadza analizę potencjalnego wpływu zmaterializowania się ryzyka biznesowego na uzyskiwane wyniki finansowe. Poprzez ryzyko biznesowe, TMS Brokers rozumie spadek przychodów spowodowany ogólnym spadkiem aktywności Klientów lub odejściem kluczowych Klientów poniżej poziomu kosztów TMS Brokers.

TMS Brokers dokonuje oceny, jaki wpływ miałyby odejście kluczowych Klientów na wyniki TMS Brokers. Jeśli odejście kluczowych Klientów spowodowałoby poniesienie straty, TMS Brokers zakłada odłożenie dodatkowego kapitału wewnętrznego z tytułu ryzyka biznesowego. Wysokość kapitału na pokrycie ryzyka biznesowego zostaje ustalona w sposób ekspercki przez Zarząd TMS Brokers. W 2013 roku TMS Brokers nie uznawał ryzyka biznesowego za istotne

iv. Bufor kapitałowy na ryzyka nieistotne

TMS Brokers utrzymuje bufor kapitałowy na pokrycie rodzajów ryzyka określonych, jako nieistotne w procesie oceny istotności ryzyk. Bufor kapitałowy na pokrycie rodzajów ryzyka określonych, jako nieistotne utrzymywany jest w wysokości 5% Kapitałów nadzorowanych.

b). Strukturę aktywów według klas ekspozycji na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

w TPLN

Lp.	Klasy ekspozycji	Wartość ekspozycji	Wartość ekspozycji ważonych ryzykiem	Wartość wymogu kapitałowego
1.	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	0,00	0,00	0,00
2.	Ekspozycje wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0,00	0,00	0,00
3.	Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	205,48	205,48	16,44
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	106 129,01	21 225,80	1 698,06
7.	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	1 137,58	1 137,58	91,01

8. Ekspozycje detaliczne	0,24	0,18	0,01
9. Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00	0,00
10. Ekspozycje przeterminowane	432,08	0,00	0,00
11. Ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka	0,00	0,00	0,00
12. Ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych	0,00	0,00	0,00
13. Pozycje sekurytyzacyjne	0,00	0,00	0,00
14. Ekspozycje krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców	0,00	0,00	0,00
15. Ekspozycje z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	0,00	0,00	0,00
16. Inne ekspozycje	19 693,96	2 757,05	220,56
Ekspozycje według Metody Standardowej razem	127 598,36	25 326,10	2 026,09

Podział aktywów według klas ekspozycji jest zgodny z zapisami załącznika nr 6 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych. Klasyfikacja jest prowadzona w oparciu o rodzaj Klienta i ekspozycji.

c). Wymogi kapitałowe na dzień 31 grudnia 2013 roku.

		<i>w TPLN</i>
Lp.	Opis	Kwota
I.	Całkowity wymóg kapitałowy	11 129,12
1.	Ryzyko kredytowe	2 026,09
2.	Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowań i limitu dłużnych zaangażowań	0,00
3.	Ryzyko rynkowe, w tym:	2 776,03
3.1	Ryzyko walutowe	1 627,04
3.2	Ryzyko cen towarów	249,48
3.3	Ryzyko cen instrumentów kapitałowych, w tym:	873,18
3.3.1	Ryzyko szczególne	447,20
3.3.2	Ryzyko ogólne	425,98
3.4	Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych	0,00
3.5	Ryzyko ogólne stóp procentowych	26,33
4.	Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	827,50
5.	Ryzyko operacyjne (metoda podstawowego wskaźnika)	5 499,50

7. RYZYKO KREDYTOWE

a) TMS Brokers przyjął definicję niewypłacalności w oparciu o zapisy par. 20 Ustęp 7 zał. 6 Rozporządzenia o wymogach kapitałowych, tj. ekspozycja uznana jest za przeterminowaną, jeżeli od terminu płatności upłynęło 90 dni, a kwota ekspozycji wynosi co najmniej:

- PLN 500,00 w przypadku ekspozycji detalicznych;
- PLN 3.000,00 w przypadku pozostałych klas ekspozycji.

b) łączna kwota należności według wyceny na dzień bilansowy, zgodnie z ustawą o rachunkowości, wynosi TPLN 22 703,21.

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

w TPLN

Lp.	Klasy ekspozycji	<i>w TPLN</i>	
		Łączna kwota ekspozycji bez uwzględnienia efektu ograniczenia ryzyka kredytowego	Średnia kwota ekspozycji w danym okresie w podziale na klasy
1.	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	0,00	0,00
2.	Ekspozycje wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0,00	0,00
3.	Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	205,48	134,96
4.	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0,00	0,00
5.	Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	0,00	0,00
6.	Ekspozycje wobec instytucji	106 129,01	112 618,35
7.	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	1 137,58	1 088,72
8.	Ekspozycje detaliczne	0,24	7,22
9.	Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00
10.	Ekspozycje przeterminowane	432,08	435,83
11.	Ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka	0,00	0,00
12.	Ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych	0,00	0,00
13.	Pozycje sekurytyzacyjne	0,00	0,00
14.	Ekspozycje krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców	0,00	0,00
15.	Ekspozycje z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	0,00	0,00
16.	Inne ekspozycje	19 693,96	25 275,01
Ekspozycje według Metody Standardowej razem		127 598,36	139 560,10

d) Korekty wyceny oraz wyliczone rezerwy za rok 2013 nie mają przełożenia na poziom wyniku finansowego, jaki Spółka osiągnęła roku 2013.

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

Strukturę ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji przedstawia poniższa tabela.

w TPLN

Lp.	Klasa aktywów	Okres zapadalności (w miesiącach)			Razem
		< 1	1-3	>3	
1	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Ekspozycje wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	205,48	0,00	0,00	205,48
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	76 129,01	30 000,00	0,00	106 129,01
7	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	1 137,58	0,00	0,00	1 137,58
8	Ekspozycje detaliczne	0,24	0,00	0,00	0,24
9	Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Ekspozycje przeterminowane	432,08	0,00	0,00	432,08

11	Ekspozycje należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych	0,00	0,00	0,00	0,00
13	Pozycje sekurytyzacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
14	Ekspozycje krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców	0,00	0,00	0,00	0,00
15	Ekspozycje z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	0,00	0,00	0,00	0,00
16	Inne ekspozycje	19 693,96	0,00	0,00	19 693,96
Razem		97 598,36	30 000,00	0,00	127 598,36

- f) Wielkość portfela ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości i ekspozycji przeterminowanych jest nieznacząca i posiadająca niezbędne zabezpieczenia. Udział wymienionych ekspozycji w całości portfela ekspozycji kredytowych TMS Brokers nie przekracza 1%. W związku z tym TMS Brokers nie ujawnia szczegółowych informacji na ten temat.

8. RYZYKO KREDYTOWE KONTRAHENTA

- a) TMS Brokers wylicza kapitał wewnętrzny na ryzyko kredytowe kontrahenta zgodnie z zapisami załącznika nr 5 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych, tj. jako 8% sumy kwot ekspozycji ważonych ryzykiem, wyznaczonych dla operacji zaliczonych do portfela handlowego. Następnie w Zarząd TMS Brokers dokonuje jakościowej oceny wyniku uzyskanego przez model, o którym mowa w zdaniu poprzednim. 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 czego pozyskuje większą bazę dla przewłaszczenia pod zabezpieczenie.
- b) TMS Brokers jako zabezpieczenie kredytowe z tytułu zawieranych transakcji przyjmuje wyłącznie środki pieniężne, wobec czego TMS Brokers nie zakłada utraty wartości tego zabezpieczenia. TMS Brokers nie korzysta z zewnętrznych ocen wiarygodności kredytowej. W związku z powyższym nie stosuje powiązania ocen ze stopniami jakości kredytowej.
- c) 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.
- d) TMS Brokers pomniejsza wartość ekspozycji wynikającej z ryzyka kredytowego kontrahenta o uznane zabezpieczenia. Szczegóły dotyczące wykorzystywanych zabezpieczeń opisane zostały w punkcie 4.d. Wartość ekspozycji netto na ryzyko kredytowe kontrahenta na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła TPLN 10 343,72.
- e) TMS Brokers wyznacza wartość ekwiwalentu bilansowego transakcji pozabilansowych zgodnie z metodą wyceny rynkowej, opisane w § 10 Załącznika nr 9 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

9. RYZYKO OPERACYJNE

- a) TMS Brokers stosuje metodę podstawowego wskaźnika, zgodnie z rozdziałem 2 Załącznika nr 11 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

10. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE W PORTFELU NIEHANDLOWYM

TMS Brokers posiada akcje WGT Spółka Akcyjna 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.

TMS Brokers stosuje rachunkowość zabezpieczeń, której celem jest symetryczne i kompensujące się ujawnianie zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego. Przedmiotem stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest zabezpieczenie wysoce prawdopodobnych przyszłych przepływów pieniężnych w walutach obcych, przede wszystkim z tytułu prowizji, które narażają rachunek zysków i strat TMS Brokers 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 instrumenty pochodne typu FX Forward i Spot. Zgodnie z przyjętą strategią, Spółka przyjmuje poziom zabezpieczenia w wysokości do 80-125 % prognozowanych przyszłych przepływów (ekspozycja) w poszczególnych miesiącach w horyzoncie czasowym 12 miesięcy, a jako instrument zabezpieczający wyznacza komponent rewaluacji walutowej (spotowej) w zabezpieczających transakcjach FX Forward oraz kontraktów na różnice kursowe cen walut (CFD).

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 założonym 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 2013 roku wartość nominalna instrumentów wynosi 4.300.000,00 USD, które zabezpieczają przewidywane

przychody do jednego roku od daty bilansowej, a wycenę instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy obrazuje tabela:

		w TPLN
Aktywa finansowe	470,45	Kapitał z aktualizacji wyceny (323,54)
Zobowiązania finansowe	1 166,89	Koszty finansowe 362,19
		Rezerwa na podatek odroczony odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny 126,49

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

		w TPLN
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny		Kwota
Stan początkowy		(640,90)
Zwiększenia wyceny		12 059,75
Zmniejszenia wyceny		(11 742,38)
Odpisana w koszty finansowe		791,91
Odpisana w przychody finansowe		(25,81)
Stan końcowy		(323,54)

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.

TMS Brokers nie posiada w portfelu niehandlowym instrumentów kapitałowych będących przedmiotem obrotu na rynku giełdowym.

11. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ W PORTFELU NIEHANDLOWYM

- a) W ramach szacowania kapitału wewnętrznego TMS Brokers identyfikuje ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym oraz przeprowadza jego pomiar z częstotliwością kwartalną.
- b) 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 TPLN +/- 455,45.
- c) TMS Brokers nie wykorzystywał w 2013 roku do prowadzenia swojej działalności finansowania obcego o istotnym charakterze.

12. POLITYKA ZMIENNYCH SKŁADNIKÓW WYNAGRODZEŃ

- a) Za proces opracowywania Polityki zmiennych składników wynagrodzeń w TMS Brokers odpowiedzialny jest Zarząd (w zakresie opracowywania, wdrażania i aktualizowania Polityki) oraz Rada Nadzorcza (w zakresie zatwierdzania Polityki).
- b) TMS Brokers nie jest znaczącym domem maklerskim w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze z dnia 2 grudnia 2011 r. (Dz.U. Nr 263, poz. 1569) (dalej jako „Rozporządzenie”).
- c) TMS Brokers przy opracowywaniu Polityki nie korzystał z usług żadnego podmiotu zewnętrznego.
- d) Zmienne składniki wynagrodzeń są przyznawane lub wypłacane, gdy odpowiadają sytuacji finansowej TMS Brokers oraz są uzasadnione wynikami TMS Brokers i efektami pracy jednostki organizacyjnej, w której osoba była zatrudniona jak również efektami pracy tej osoby.
- e) Wysokość zmiennych składników wynagrodzeń może być zmniejszana, a ich wypłata wstrzymywana, gdy TMS Brokers wskazuje trwałą stratę

Informacje ilościowe ogółem o wysokości wynagrodzeń, osób zajmujących stanowiska kierownicze w TMS Brokers.

w TPLN

Kategoria	Kwota	Liczba Osób
Stałe składniki wynagrodzenia		
Organy statutowe (Zarząd oraz Rada Nadzorcza):	1.030,63	6
Pozostałe osoby pełniące funkcje kierownicze :	518,5	7
Zmienne składniki wynagrodzenia		
Organy statutowe (Zarząd oraz Rada Nadzorcza):	27,56	2
Pozostałe osoby pełniące funkcje kierownicze:	0	
<i>Suma</i>	1.576,69	

- f) Ze względu na specyfikę działalności TMS Brokers nie dokonuje podziału wynagrodzeń na linie biznesowe.
- g) W roku 2013 nikt z osób zajmujących kierownicze stanowiska nie otrzymał akcji TMS Brokers ani praw pochodnych dotyczących tych akcji, ani innych instrumentów upoważniających do nabycia lub objęcia akcji domu maklerskiego ani żadnych innych instrumentów finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową domu maklerskiego.

Podawanie bardziej szczegółowych informacji dotyczących polityki zmiennych składników wynagrodzeń, zdaniem Zarządu, mogłoby mieć niekorzystny wpływ na pozycję TMS Brokers na rynku.

Weryfikacja upowszechnionych informacji o polityce zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze oraz ich wynagrodzeniach wykonywana jest przez osobę pełniącą w TMS Brokers funkcję Dyrektora Finansowego.

13. DODATKOWE INFORMACJE

TMS Brokers nie upowszechnia informacji dotyczących adekwatności kapitałowej, które mogłyby mieć niekorzystny wpływ na pozycję TMS Brokers lub stanowią tajemnicę prawnie chronioną. W opinii TMS Brokers, ujawnione informacje są wystarczające do rzetelnej i wiarygodnej oceny adekwatności kapitałowej.