

Informacja w zakresie adekwatności kapitałowej
Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A.

Warszawa, Lipiec 2011

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 18 listopada 2009 roku w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową.

Przedstawione informacje dotyczące TMS w swoim zakresie obejmują:

1. Podstawowe informacje o Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.;
2. Cele i zasady polityki zarządzania ryzykiem;
3. Kapitały nadzorowane;
4. Informacje dotyczące przestrzeganie wymogów kapitałowych;
5. Ryzyko kredytowe;
6. Ryzyko kredytowe kontrahenta;
7. Ryzyko kredytowe/ kredytowe kontrahenta – informacje dodatkowe;
8. Ryzyko operacyjne;
9. Instrumenty kapitałowe w portfelu niehandlowym;
10. Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym;
11. Informacje na temat adekwatności kapitału wewnętrznego.

Zastosowane skróty:

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

Basel II - Rekomendacja Komitetu Bazylejskiego zaadoptowana na gruncie prawnym Unii Europejskiej jako dyrektywa CRD oraz na gruncie polskiego prawa jako Rozporządzenia Ministra Finansów,

CRD - Capital Requirement Directive (dyrektywy 2006/48/WE i 2006/49/WE),

Nadzorca, KNF - Komisja Nadzoru Finansowego,

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

Filar II - Wymogi jakościowe dotyczące wewnętrznych zasad zarządzania ryzykiem a także procesu ICAAP określone w Rozporządzeniu w sprawie warunków technicznych,

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),

1. Podstawowe informacje o Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.

TMS Brokers S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskie 123A, (kod pocztowy 02-017), zarejestrowanym 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, jest licencjonowanym podmiotem na rynku nieregulowanym (OTC).

2. Cele i zasady polityki zarządzania ryzykiem

Od 1 stycznia 2010 roku TMS Brokers podlega zasadom określonym w Rozporządzeniu 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. TMS stosuje metodę standardową do wyliczenia wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego, metody podstawowe do wyliczenia wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego oraz metodę podstawowego wskaźnika do wyliczenia wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego.

Za proces zarządzania ryzykiem w TMS Brokers odpowiada Zarząd Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A.

Za opracowanie i kontrolę procesu zarządzania ryzykiem w TMS Brokers odpowiada Departament Przepływów Pieniężnych.

Skuteczność funkcjonującego systemu zarządzania ryzykiem jest poddawana ocenie w ramach niezależnych przeglądów.

TMS Brokers opracował własne rozwiązania wspierające proces kalkulacji i raportowania na temat wymogu kapitałowego.

3. Kapitały nadzorowane

TMS Brokers posiada kapitały nadzorowane dostosowane do rozmiarów prowadzonej działalności.

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 akcje są w pełni opłacone.

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych oraz ze statutem TMS Brokers i powstał z odpisów z czystego zysku, który zgodnie z uchwałami 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.

Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jedyną pozycją pomniejszającą kapitały podstawowe były wartości niematerialne i prawne i wyniosły one TPLN 641,44.

Wartość poszczególnych składników kapitałów nadzorowanych przedstawia poniższa tabela.

T PLN

Lp.	Opis	Kwota
	POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW	18 502,75
I.	Kapitały podstawowe	13 284,88
1.	Kapitały zasadnicze	7 429,25
1.1	Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	3 520,00
1.2	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 333,33
1.3	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 575,92
1.4	Pomniejszenie kapitałów zasadniczych zgodnie z § 2 ust. 6 zał.12	0,00
2.	Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	6 497,07
2.1	Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0,00
2.3	Zysk w trakcie zatwierdzania	0,00
2.3	Zysk netto (z bieżącej działalności)	6 497,07
3.	Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	641,44
3.1	Akcje własne	0,00
3.2	Wartość firmy	0,00
3.3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	641,44
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	257,55
1.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	257,55
2.	Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	257,55
III.	Kapitały uzupełniające III kategorii	14 581,00
1.	Zysk rynkowy	14 581,00
2.	Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	4 960,32

4. Informacje dotyczące przestrzegania wymogów kapitałowych

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

- a) Określenie istotności ryzyka – przeprowadzenie identyfikacji oraz oceny rodzajów ryzyka występujących lub mogących wystąpić w działalności Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. w oparciu o ustalone kryteria analizy istotności,
- b) Pomiar ryzyka – oszacowanie kapitału wewnętrznego niezbędnego do zabezpieczenia przed poszczególnymi rodzajami ryzyka uznanymi za istotne,

- c) 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 Dom Maklerski TMS Brokers identyfikuje następujące ryzyka:

- a) 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.

- b) Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym

W ramach pomiaru ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym, TMS Brokers przeprowadza test warunków skrajnych zakładający zmianę stóp procentowych o 200 punktów bazowych. Wynikiem testu jest strata, jaką TMS Brokers poniósłby w przypadku zmiany stóp procentowych o 200 punktów bazowych. Ryzyko zostaje uznane za istotne w sytuacji, gdy oszacowana w ramach testu strata przekroczy próg istotności równy 5% kapitałów nadzorowanych.

- c) 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 inwestorów lub odejściem kluczowych inwestorów 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.

- d) 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.

Wymogi kapitałowe na dzień 31 grudnia 2010

TPLN

Lp.	Opis	Kwota
1.	Całkowity wymóg kapitałowy	9 624,47
1.	Ryzyko kredytowe	1 835,49
2.	Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowań i limitu dłużnych zaangażowań	2 358,10
3.	Ryzyko rynkowe, w tym:	558,14
3.1	Ryzyko walutowe	531,18
3.2	Ryzyko cen towarów	12,15
3.3	Ryzyko cen instrumentów kapitałowych, w tym:	14,81
3.3.1	Ryzyko szczególne	4,94
3.3.2	Ryzyko ogólne	9,87
3.4	Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych	0,00
3.5	Ryzyko ogólne stóp procentowych	0,00
4.	Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	2 044,08
5.	Ryzyko operacyjne	2 828,66

Struktura aktywów według klas ekspozycji na 31 grudnia 2010 roku

TPLN

Lp.	Klasy ekspozycji	Wartość ekspozycji	RWA	8% RWA
1.	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	5,04	5,04	0,40
2.	Ekspozycje wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0,00	0,00	0,00
3.	Ekspozycje wobec organów administracji i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	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	107 882,71	21 576,54	1 726,12
7.	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	205,76	205,76	16,46
8.	Ekspozycje detaliczne	100,79	75,60	6,05
9.	Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00	0,00
10.	Ekspozycje przeterminowane	104,91	104,91	8,39
11.	Ekspozycje należące do nadzorczych 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	24 945,11	811,25	64,90
	Ekspozycje według Metody Standardowej razem	133 244,32	22 779,09	1 822,33

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.

5. Ryzyko kredytowe

TMS Brokers przyjął definicję niewypłacalności w oparciu o zapisy par. 20.7 zał. 6 Rozporządzenia o wymogach kapitałowych:

„Ekspozycję uznaje się 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.”

TMS identyfikuje ekspozycje przeterminowane w rozumieniu powyższych zapisów w systemach Spółki.

łącna kwota należności według wyceny na dzień bilansowy, zgodnie z ustawą o rachunkowości wynosi TPLN 41.320,55.

łącna kwota ekspozycji bez uwzględnienia efektu ograniczenia ryzyka kredytowego wynosi TPLN 133.244,32.

Średnia kwota ekspozycji w danym okresie w podziale na klasy

TPLN

Lp.	Klasy ekspozycji	Średnia kwota ekspozycji
1.	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	99,79
2.	Ekspozycje wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0,00
3.	Ekspozycje wobec organów administracji i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	0,00
4.	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0,00
5.	Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	0,00
6.	Ekspozycje wobec instytucji	106 001,32
7.	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	249,76
8.	Ekspozycje detaliczne	63,58
9.	Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00
10.	Ekspozycje przeterminowane	125,44
11.	Ekspozycje należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka	0,00
12.	Ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych	0,00
13.	Pozycje sekurytyzacyjne	0,00
14.	Ekspozycje krótkoterminowe wobec banków i przedsiębiorców	0,00
15.	Ekspozycje z tytułu jednostek uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	0,00
16.	Inne ekspozycje	6 309,42
	Ekspozycje według Metody Standardowej razem	112 849,30

łączna kwota ekspozycji bez uwzględnienia efektu ograniczenia ryzyka kredytowego i średnia kwota ekspozycji w danym okresie w podziale na klasy.

TPLN

Lp.	Klasy ekspozycji	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	5,04	99,79
2.	Ekspozycje wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0,00	0,00
3.	Ekspozycje wobec organów administracji i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	0,00	0,00
4.	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0,00	0,00
5.	Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	0,00	0,00
6.	Ekspozycje wobec instytucji	107 882,71	106 001,32
7.	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	205,76	249,76
8.	Ekspozycje detaliczne	100,79	63,58
9.	Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00
10.	Ekspozycje przeterminowane	104,91	125,44
11.	Ekspozycje należące do nadzorczych 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	24 945,11	6 309,42
	Ekspozycje według Metody Standardowej razem	133 244,32	112 849,30

Korekty wyceny oraz wyliczone rezerwy za rok 2010 nie mają przełożenia na poziom wyniku, jaki spółka zamierza osiągnąć w roku bieżącym.

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

Struktura ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji

T PLN

Lp.	Klasa aktywów	Okres zapadalności (w miesiącach)			Razem
		Do 1	1-3	3+	
1	Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	5,04	0,00	0,00	5,04
2	Ekspozycje wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Ekspozycje wobec organów administracji i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	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	97 882,71	10 000,00	0,00	107 882,71
7	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	205,76	0,00	0,00	205,76
8	Ekspozycje detaliczne	100,79	0,00	0,00	100,79
9	Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Ekspozycje przeterminowane	104,91	0,00	0,00	104,91
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	24 945,11	0,00	0,00	24 945,11
	Razem	123 244,32	10 000,00	0,00	133 244,32

Wielkość portfela ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości i ekspozycji przeterminowanych jest nieznacząca. 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.

6. Ryzyko kredytowe kontrahenta

TMS Brokers zarządza ryzykiem kredytowym kontrahenta poprzez systemowe limitowanie wartości pozycji otwartych. Każdorazowe przekroczenie poziomu wymaganego depozytu zabezpieczającego skutkuje automatycznym zamknięciem pozycji klienta, aż do momentu pełnego zaspokojenia należności TMS Brokers.

Szczegóły dotyczące metodologii wyznaczania kapitału wewnętrznego przedstawione zostały w części dokumentu poświęconej adekwatności kapitału wewnętrznego.

TMS Brokers zarządza ryzykiem kredytowym kontrahenta poprzez system przyjmowania depozytów zabezpieczających. Wielkość depozytu uzależniona jest od specyfiki i wolumenu transakcji zawieranej przez kontrahenta TMS Brokers. Ponadto TMS Brokers zarządza ryzykiem monitorując poziom pozycji otwartych oraz podejmując odpowiednie działania na rynku kapitałowym mające na celu redukcję poziomu pozycji otwartych.

TMS Brokers pomniejsza wartość ekspozycji o uznane zabezpieczenia. Szczegóły dotyczące wykorzystywanych zabezpieczeń opisane zostały w części: *Cele i zasady polityki zarządzania ryzykiem*.

TMS Brokers wyznacza wartość ekwiwalentu bilansowego transakcji pozabilansowych zgodnie z metodą wyceny rynkowej (§ 10 Załącznika nr 9 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych).

7. Ryzyko kredytowe/ kredytowe kontrahenta – informacje dodatkowe

TMS Brokers nie korzysta z zewnętrznych ocen wiarygodności kredytowej. W związku z powyższym nie stosuje powiązania ocen ze stopniami, jakości kredytowej.

8. Ryzyko operacyjne

TMS Brokers stosuje metodę podstawowego wskaźnika, zgodnie z rozdziałem 2 załącznika nr 11 do Rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

9. Instrumenty kapitałowe w portfelu niehandlowym

Od 2009 roku 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. Zgodnie z przyjętą strategią, Spółka przyjmuje poziom zabezpieczenia w wysokości do 95 procent 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 2010 roku wartość nominalna forwardów 63 kontraktów wynosi USD 6.800.000,00, które zabezpieczają USD 3.400.000,00 przewidywanych przychodów do jednego roku do daty bilansowej, a wycenę instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy obrazuje tabela:

TPLN

Aktywa finansowe	618,33	Kapitał z aktualizacji wyceny	257,55
		Koszty finansowe	125,15
Zobowiązania finansowe	425,51	Rezerwa na podatek odroczonej odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	60,41

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

TPLN

Stan na dzień 01.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010
451,86	1.680,34	1.874,64	257,55

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

TPLN

Przychody finansowe	Koszty finansowe
636,37	546,35

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.

10. Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym

W ramach szacowania kapitału wewnętrznego TMS Brokers uwzględnia ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym przeprowadzając kwartalnie testy warunków skrajnych, co zostało dokładniej opisane w części: *Informacje dotyczące przestrzeganie wymogów kapitałowych*.

Przeprowadzone testy warunków skrajnych wykazały, iż w wyniku nagłej, nieoczekiwanej zmiany poziomu stóp procentowych o 200 punktów bazowych, wynik odsetkowy TMS Brokers zwiększyłby się o TPLN 259,38.

11. Adekwatność kapitału wewnętrznego

Kluczowym zadaniem wynikającym z Filaru II Basel II jest przeprowadzenie procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP). TMS Brokers prowadząc proces ICAAP szacuje (ustala), alokuje i utrzymuje odpowiedni poziom kapitału wewnętrznego, zapewniający bezpieczeństwo prowadzonej działalności, z uwzględnieniem profilu ryzyka, wynikającego z przyjętej deklaracji akceptowalnego poziomu ryzyka.

Do najważniejszych zadań procesu ICAAP należy powiązanie profilu ryzyka, zarządzania ryzykiem, sposobu ograniczania ryzyka oraz wielkości kapitału wewnętrznego.

TMS Brokers opiera wyliczenia kapitału wewnętrznego o metody wykorzystywane w I Filarze. TMS Brokers identyfikuje w swojej działalności ryzyka wykraczające ponad katalog ryzyka Filara I Basel II. Spółka opracowała metody zarządzania tymi ryzykami oraz opracowała definicję istotności identyfikowanych ryzyk.

W ramach procesu ICAAP TMS Brokers alokuje kapitał na ryzyka istotne. Ponadto TMS Brokers podjął decyzję o przyjęciu narzutu kapitałowego na pokrycie ryzyk, którymi zarządzanie jest nieadekwatne np. ryzyka materializujące się często ze znikomą stratą lub ryzyka materializujące się niezwykle rzadko lub niemożliwe np. ryzyka o wymiarze katastroficznym.

Wielkość kapitału wewnętrznego na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła TPLN 10.858,60.