

Informacja w zakresie adekwatności kapitałowej
Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A.
wg stanu na dzień 31.12.2011 r.

Warszawa, Lipiec 2012

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.	DODATKOWE INFORMACJE.....	12

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 18 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,

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 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 z późn. zmianami),

2. 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).

3. INFORMACJA FINANSOWA

Informacja finansowa Domu Maklerskiego TMS Brokers, w tym roczne sprawozdanie finansowe, wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz opinia biegłego rewidenta umieszczone są na stronie internetowej TMS Brokers w dziale [Relacje inwestorskie -> Raporty okresowe -> Raport roczny za 2011 rok](#).

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 podstawowe 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 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.
- c). TMS Brokers opracował własne rozwiązania wspierające proces kalkulacji i raportowania na temat wymogu kapitałowego.
- d). W ramach zabezpieczenia oraz ograniczenia ryzyka TMS Brokers stosuje mechanizmy redukcji ryzyka w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta przeważając zabezpieczenie finansowe w postaci środków pieniężnych - depozyt zabezpieczający. TMS Brokers monitoruje skuteczność i adekwatność stosowanego rozwiązania w szczególności 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.

5. KAPITAŁY NADZOROWANE

- a). 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.

- b). Na dzień 31 grudnia 2011 roku, wartość kapitałów podstawowych wynosiła TPLN 21.814,48, kapitałów uzupełniających II kategorii TPLN -768,28, natomiast pozycję pomniejszającą kapitały podstawowe stanowiły wartości niematerialne i prawne w wysokości TPLN 573,17.
- c). Na dzień bilansowy, kwota kapitałów uzupełniających III kategorii wynosiła PLN 0,00.
- d). TMS Brokers, na dzień 31 grudnia 2011 roku nie stosował metody wewnętrznych ratingów ani nie posiadał pozycji sekurytyzacyjnych.
- e). Suma składników kapitałów nadzorowanych, na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła TPLN 21.046,22.

Wartość poszczególnych składników kapitałów nadzorowanych przedstawia poniższa tabela.

		w TPLN
Lp.	Opis	Kwota
	POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW	21 046,22
I.	Kapitały podstawowe	21 814,48
1.	Kapitały zasadnicze	22 387,66
1.1	Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy	3 530,56
1.2	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 333,33
1.3	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	10 714,59
1.4	Pomniejszenie kapitałów zasadniczych zgodnie z § 2 ust. 6 zał.12	0,00
2.	Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	6 809,17
2.1	Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0,00
2.3	Zysk w trakcie zatwierdzenia	0,00
2.3	Zysk netto (z bieżącej działalności)	6 809,17
3.	Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	573,17
3.1	Akcje własne	0,00
3.2	Wartość firmy	0,00
3.3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	573,17
3.4	Niepokryta strata z lat ubiegłych	0,00
3.5	Strata w trakcie zatwierdzenia	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	(768,27)
1.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(768,27)
2.	Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	(768,27)
III.	Kapitały uzupełniające III kategorii	0,00
1.	Zysk rynkowy	30 075,14
2.	Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	0,00

6. 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 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:

- 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,
- Pomiar ryzyka – oszacowanie kapitału wewnętrznego niezbędnego do zabezpieczenia przed poszczególnymi rodzajami ryzyka uznanymi za istotne,
- 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, poza ryzykami zaliczanymi do Filaru I, identyfikuje dodatkowo następujące ryzyka:

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 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.

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 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.

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 2011 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 organów administracji i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	220,70	220,70	17,66
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	113 636,99	22 727,40	1 818,19
7.	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	528,38	528,38	42,27
8.	Ekspozycje detaliczne	18,14	13,60	1,09
9.	Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00	0,00
10.	Ekspozycje przeterminowane	329,06	329,06	26,32
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	49 730,67	1 709,24	136,74
Ekspozycje według Metody Standardowej razem		164 463,94	25 528,38	2 042,27

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 2011 roku.

w TPLN

Lp.	Opis	Kwota
I.	Całkowity wymóg kapitałowy	13 157,00
1.	Ryzyko kredytowe	2 042,27
2.	Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowań i limitu dłużnych zaangażowań	3 291,52
3.	Ryzyko rynkowe, w tym:	2 494,65
3.1	Ryzyko walutowe	2 155,68
3.2	Ryzyko cen towarów	253,66
3.3	Ryzyko cen instrumentów kapitałowych, w tym:	73,22
3.3.1	Ryzyko szczególne	36,80
3.3.2	Ryzyko ogólne	36,42
3.4	Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych	0,00
3.5	Ryzyko ogólne stóp procentowych	12,09
4.	Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	1 305,77
5.	Ryzyko operacyjne	4 022,80

7. RYZYKO KREDYTOWE

- a). TMS Brokers przyjął definicję niewypłacalności w oparciu o zapisy par. 20.7 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 62.623,34.
- 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	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 organów administracji i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	220,70	461,02
4.	Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0,00	0,00
5.	Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	0,00	0,00
6.	Ekspozycje wobec instytucji	113 636,99	96 146,96
7.	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	528,38	1 541,37
8.	Ekspozycje detaliczne	18,14	158,59

9.	Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00
10.	Ekspozycje przeterminowane	329,06	260,29
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	49 730,67	47 866,91
Ekspozycje według Metody Standardowej razem		164 463,94	146 435,15

- d). Korekty wyceny oraz wyliczone rezerwy za rok 2011 nie mają przełożenia na poziom wyniku, jaki Spółka zamierza osiągnąć w roku bieżącym.
- 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.

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 organów administracji i podmiotów nieprowadzących działalności gospodarczej	220,70	0,00	0,00	220,70
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	113 636,99	0,00	0,00	113 636,99
7	Ekspozycje wobec przedsiębiorców	528,38	0,00	0,00	528,38
8	Ekspozycje detaliczne	18,14	0,00	0,00	18,14
9	Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Ekspozycje przeterminowane	329,06	0,00	0,00	329,06
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	49 730,67	0,00	0,00	49 730,67
Razem		164 463,94	0,00	0,00	164 463,94

- f). 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.

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. Zarządzanie ryzykiem kredytowym kontrahenta odbywa się 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.
- 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). TMS Brokers nie korzysta z zewnętrznych ocen wiarygodności kredytowej. W związku z powyższym nie stosuje powiązania ocen ze stopniami jakości kredytowej.
- e). TMS Brokers pomniejsza wartość ekspozycji wynikającej z ryzyka kredytowego kontrahenta o uznane zabezpieczenia. Szczegóły dotyczące wykorzystywanych zabezpieczeń opisane zostały w punkcie 3.d. Wartość ekspozycji netto na ryzyko kredytowe kontrahenta na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła TPLN 34.054,31.
- f). 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 Warszawskiej Giełdy Towarowej S.A. mającej siedzibę w Warszawie przy ulicy Nowy Świat 6/12. Spółka posiada 1,26 % kapitału zakładowego oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Akcje wyceniane są wg ceny nabycia na TPLN 100,00.

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, CHF i JPY 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 120%. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny w oparciu o kurs zamknięcia banku obsługującego transakcje na koniec dnia wyceny. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość nominalna instrumentów wynosi 3.250.000,00 USD, 1.450.000,00 CHF, 8.924.400,00 JPY, które zabezpieczają odpowiednio 3.250.000,00 USD, 1.450.000,00 CHF oraz 8.924.400,00 JPY przewidywanych przychodów do jednego roku od daty bilansowej, a wycenę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy obrazuje tabela:

			<i>w TPLN</i>
Aktywa finansowe	5, 34	Kapitał z aktualizacji wyceny	-768,27
		Przychody finansowe	40,76
Zobowiązania finansowe	1 038,21	Rezerwa na podatek odroczony odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	180,21

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

	w TPLN
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	Kwota
Stan początkowy	257,55
Zwiększenia wyceny	1 649,48
Zmniejszenia wyceny	(2 549,91)
Odpisana w koszty finansowe	311,96
Odpisana w przychody finansowe	(437,35)
Stan końcowy	(768,27)

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.

11. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ W PORTFELU NIEHANDLOWYM

- a). W ramach szacowania kapitału wewnętrznego TMS Brokers uwzględnia ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym przeprowadzając kwartalnie testy warunków skrajnych, co zostało dokładniej opisane w punkcie 5.ii.
- b). Przeprowadzone testy warunków skrajnych wykazały, iż w wyniku nagłej, nieoczekiwanej zmiany poziomu stóp procentowych o 200 punktów bazowych, wynik odsetkowy TMS Brokers zmieniłby się o +/- 208,18 TPLN.

12. DODATKOWE INFORMACJE

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.