



Sprawozdanie
z adekwatności kapitałowej
Money Makers S.A.
za okres 01.11.2010 – 31.12.2010

Money Makers S.A., ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: biuro@monymakers.pl, W: www.monymakers.pl

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000350402, REGON: 142296921, NIP: 108-000-87-99
Kapitał zakładowy: 460 000,00 zł w pełni opłacony

I. STRATEGIA I PROCESY ZARZĄDZANIA RÓŻNYMI KATEGORIAMI RYZYKA

W Money Makers S.A. (dalej „Spółka”) obowiązuje Regulamin Zarządzania Ryzykiem i Zarządzania Kapitałowego w Money Makers S.A. (dalej „Regulamin”), który szczegółowo określa wewnętrzne strategie i procedury identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka; zasady wprowadzenia i zarządzania limitami wewnętrznymi w Spółce, procedury wewnętrzne dotyczące procesów szacowania przez Spółkę kapitału wewnętrznego, procedury wewnętrzne dotyczące procesu zarządzania kapitałowego i planowania kapitałowego.

Na procedury zarządzania ryzykiem zawarte w Regulaminie składają się procedury w zakresie ryzyka operacyjnego, ryzyka kredytowego, ryzyka rezydualnego, ryzyka koncentracji, ryzyka wynikającego ze zmian warunków makroekonomicznych, ryzyka rynkowego, ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym, ryzyka płynności, oraz pozostałych ryzyk.

II. STRUKTURA I ORGANIZACJA JEDNOSTKI SPÓŁKI ZAJMUJĄCEJ SIĘ ZARZĄDZANIEM RYZYKIEM LUB INNE W TYM WZGLĘDZIE ROZWIĄZANIA ORGANIZACYJNE NIŻ POWOŁANIE JEDNOSTKI

W Spółce istnieje odrębna jednostka zarządzania ryzykiem oraz jednostka ds. adekwatności kapitałowej. Osobą odpowiedzialną za prawidłowe funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem jest Inspektor Nadzoru, natomiast za pracę Komórki ds. Adekwatności Kapitałowej odpowiada wyznaczony uchwałą Zarządu Wiceprezes Zarządu. Do zadań Komórki Zarządzania Ryzykiem należy m.in.: mierzenie, minimalizowanie i monitorowanie ryzyka w Spółce oraz zarządzanie systemem procedur dotyczących ryzyka i jego kontroli. Do zadań Komórki ds. Adekwatności Kapitałowej należy wykonywanie wszelkich czynności związanych z przestrzeganiem przez Spółkę wymogów z zakresu adekwatności kapitałowej, w tym wyznaczanie całkowitego wymogu kapitałowego, oraz nadzór i raportowanie w zakresie wyznaczania, prognozowania i zarządzania całkowitym wymogiem kapitałowym, szacowanie kapitału wewnętrznego, zarządzanie kapitałem oraz planowanie kapitałowe; upowszechnianie informacji dotyczących kapitałów nadzorowanych.

III. ZAKRES I RODZAJ SYSTEMÓW RAPORTOWANIA I POMIARU RYZYKA

W Spółce zakres i rodzaj systemów raportowania i pomiaru ryzyka został szczegółowo określony w Regulaminie. Spółka dokonuje pomiaru następujących ryzyk, o których mowa w § 3 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. Nr 204, poz. 1571; dalej „rozporządzenie o wymogach kapitałowych”): ryzyka cen towarów, ryzyka walutowego, ryzyka kredytowego, ryzyka przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań.

IV. DZIAŁANIA W ZAKRESIE ZABEZPIECZENIA I OGRANICZENIA RYZYKA ORAZ STRATEGII I PROCESÓW MONITOROWANIA SKUTECZNOŚCI ZABEZPIECZEŃ I TECHNIK REDUKCJI RYZYKA

Działania w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka oraz strategii i procesów monitorowania skuteczności zabezpieczeń i technik redukcji ryzyka w Spółce prowadzone są zgodnie z obowiązującymi procedurami.

V. INFORMACJE Z ZAKRESU ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ

1. Firma domu maklerskiego.

Money Makers S.A.

2. Krótki opis podmiotów, które:

a) są objęte konsolidacją pełną,

Nie występują.

b) są objęte konsolidacją proporcjonalną,

Nie występują.

c) pomniejszają kapitały nadzorowane,

Nie występują.

d) nie są konsolidowane i nie pomniejszają kapitałów nadzorowanych.

Nie występują.

3. Wszelkie bieżące lub przewidywane w przyszłości przeszkody o istotnym znaczeniu lub przeszkody natury praktycznej lub prawnej w szybkim transferze kapitałów nadzorowanych lub w spłacie zobowiązań pomiędzy podmiotem dominującym a jego podmiotami zależnymi.

Nie dotyczy.

4. Łączna kwota niedoborów kapitałów we wszystkich podmiotach zależnych nieobjętych konsolidacją oraz listę tych podmiotów.

Nie dotyczy.

VI. KAPITAŁY NADZOROWANE

1. Główne cechy wszystkich pozycji i składników kapitałów nadzorowanych.

W Spółce na kapitały nadzorowane składają się:

I. Kapitał podstawowy m.in.:

- a. kapitał zakładowy (kapitał zakładowy (wpłacony i zarejestrowany), oraz kapitał zapasowy)
- b. pozycje pomniejszające kapitał zakładowy (strata netto z bieżącej działalności).

II. Kapitał uzupełniający II kategorii (w Spółce nie wystąpił)

III. Kapitał uzupełniający III kategorii (w Spółce nie wystąpił).

2. Kwota kapitałów podstawowych i uzupełniających II kategorii, wraz z oddzielną informacją na temat poszczególnych składników oraz pomniejszeń tych kapitałów.

W Spółce na dzień 31.12.2010 r. kwota kapitałów podstawowych wynosiła 6.319.383,95 zł, przy czym:

- kapitały podstawowe wyniosły 6.319.383,95 zł,
- kapitały uzupełniające II kategorii wyniosły 0 zł,
- kapitały uzupełniające III kategorii wyniosły 0 zł.

Na kwotę kapitałów podstawowych składa się:

- kapitał zakładowy 460,000,00 zł,
- kapitał zapasowy 7,264,000,00 zł,
- pozycje pomniejszające kapitały podstawowe (strata netto z bieżącej działalności) 1,404,616.05 zł.

3. Kwota kapitałów uzupełniających III kategorii, wraz z poszczególnymi składnikami i pomniejszeniami tych kapitałów oraz kwota tych kapitałów zaliczona do kapitałów nadzorowanych.

W okresie objętym sprawozdaniem kapitały uzupełniające III kategorii nie wystąpiły.

4. Pozycje wymienione w § 2 ust. 4 i 5 załącznika nr 12 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

Nie dotyczy.

5. Suma składników kapitałów nadzorowanych.

Suma składników nadzorowanych kapitałów na dzień 31.12.2010 r. wynosiła 6.319.383,95 zł.

VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH

1. Opis metod stosowanych do ustalania kapitału wewnętrznego stanowiącego wsparcie bieżącej i przyszłej działalności.

Spółka wylicza kapitał wewnętrzny alokowany na działalność obciążoną ryzykiem jako sumę:

- wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego;
- wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego;
- wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka zmian warunków makroekonomicznych;
- wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka reputacyjnego.

W przypadku uwzględnienia w wyliczaniu całkowitego wymogu kapitałowego (w ramach I filara) łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego i łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań, do sumy, o której mowa powyżej dodaje się także łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego i łączny wymóg kapitałowego z tytułu ryzyka przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań.

Spółka wylicza wymóg kapitałowy z tytułu **ryzyka operacyjnego** zmodyfikowaną metodą podstawowego wskaźnika według poniższego wzoru:

$$WKRO = 15\% * \text{Wynik} * B$$

gdzie:

WKRO - wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego;

Wynik – wskaźnik wyliczony zgodnie z zasadami określonymi w § 4-6 załącznika nr 11 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych

B – współczynnik korygujący, który wynosi 1,5 jeżeli Spółka do wyliczenia Wyniku uwzględni jedynie dane szacunkowe dotyczące pierwszych 12 miesięcy po rozpoczęciu działalności maklerskiej. Jeżeli Spółka do wyliczenia Wyniku uwzględni dane szacunkowe za okres 3 lat obejmujący pełne 12 miesięcy każdego roku, wtedy współczynnik korygujący wynosi 1.

Na potrzeby wyliczania kapitału wewnętrznego Spółka przyjmuje, że łączny wymóg z tytułu **ryzyka kredytowego** jest równy wymogowi z tytułu ryzyka kredytowego wyliczonego w ramach I filara. Spółka wylicza w ramach I filara wymóg z tytułu ryzyka kredytowego metodą standardową.

Spółka wylicza wymóg kapitałowy z tytułu **ryzyka zmian warunków makroekonomicznych** według poniższego wzoru:

$$WKRM = SP_n * MK$$

gdzie:

WKRM - wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka zmian warunków makroekonomicznych

SP_n – szacowany przez Spółkę spadek przychodów w roku n (w porównaniu do roku n-1) związany z szokową zmianą warunków makroekonomicznych w roku n

MK – mnożnik kosztów (Spółka przyjmuje, że w przypadku gwałtownego spadku przychodów, Spółka podejmie odpowiednie działania mające na celu obniżenie poziomów kosztów, tak aby dostosować ich poziom do nowych warunków makroekonomicznych)

Spółka wylicza wymóg kapitałowy z tytułu **ryzyka reputacyjnego** według poniższego wzoru:

$$WKRR = AZ * 0,05\% + AZ * 0,1\% * LA$$

gdzie:

WKRR - wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka reputacyjnego;

AZ – łączna wartość aktywów w zarządzaniu według stanu na koniec poprzedniego miesiąca,

LA – współczynnik równy 1 jeżeli łączna liczba artykułów negatywnych na temat Spółki w Gazecie Giełdy Parkiet jest większa od łącznej liczby artykułów pozytywnych na temat Spółki w ciągu ostatnich 6 miesięcy; współczynnik równy 0 jeżeli łączna liczba artykułów negatywnych na temat Spółki w Gazecie Giełdy Parkiet jest mniejsza od łącznej liczby artykułów pozytywnych na temat Spółki w ciągu ostatnich 6 miesięcy.

2. Kwoty stanowiące 8% zaangażowania ważonego ryzykiem oddzielnie dla każdej z klas ekspozycji.

Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji	waga	Wartość ekspozycji ważona ryzykiem	8%
Ekspozycje wobec sektora finansów publicznych: Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	266,539.04 zł	100%	266,539.04 zł	21,323.12 zł
Ekspozycje wobec instytucji: Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,690,860.79 zł	20%	1,138,172.16 zł	91,053.77 zł
Ekspozycje detaliczne: Należności od klientów detalicznych	5,921.42 zł	100%	5,921.42 zł	473.71 zł
Ekspozycje wobec przedsiębiorców: Należności od klientów przedsiębiorców	227,439.04 zł	100%	227,439.04 zł	18,195.12 zł
Inne ekspozycje: Rzeczowe aktywa trwałe Spółki	70,450.18 zł	100%	70,450.18 zł	5,636.01 zł

Łącznie wymóg z tytułu ryzyka kredytowego na dzień 31.12.2010 r. wynosił 136,681,75 zł.

Na dzień 31.12.2010 inne ekspozycje nie wystąpiły.

3. Kwoty łącznych wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego, ryzyka rozliczenia dostawy i ryzyka kredytowego kontrahenta oraz przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań, łącznie i w rozbiciu na poszczególne rodzaje ryzyka.

Nie wystąpiły.

4. Kwoty łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego - oddzielnie dla każdej z zastosowanych metod.

Spółka nie wylicza kwoty łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego zgodnie z § 3 ust 3 rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

VIII. RYZYKO KREDYTOWE

1. Definicje należności przeterminowanych i z rozpoznaną trwałą utratą wartości.

W Spółce stosuje się definicje należności przeterminowanych i z rozpoznaną trwałą utratą wartości, określone w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z póź. zm.).

2. Łączna kwota należności według wyceny na dzień bilansowy.

Łączna kwota należności według wyceny na dzień bilansowy wynosiła 499,899.50 zł, przy czym:

- należności krótkoterminowe wyniosły 275,124.57 zł,
- należności długoterminowe wyniosły 224,774.93 zł.

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

Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji (stan na 31.12.2010)	Średnia wartość ekspozycji (w okresie 1.11.2010 - 31.12.2010)
Ekspozycje wobec sektora finansów publicznych	266,539.04 zł	223,362.00 zł
Ekspozycje wobec instytucji:	5,690,860.79 zł	5,929,586.24 zł
Ekspozycje detaliczne	5,921.42 zł	2,960.71 zł
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	227,439.04 zł	227,501.66 zł
Inne ekspozycje	70,450.18 zł	69,373.85 zł

4. Opis stosowanego podejścia i metod przyjętych do ustalania korekt wyceny i wyliczonych rezerw.

Spółka stosuje podejście i metody opisane w rozporządzeniu o wymogach kapitałowych.

5. Struktura geograficzna ekspozycji wraz z wyszczególnieniem obszarów ważnych pod względem istotnych klas ekspozycji.

Spółka oblicza ryzyko kredytowe metodą standardową, w związku z tym przyjęto, iż ekspozycje na ryzyko kredytowe nie są zależne od struktury geograficznej.

6. Struktura branżowa ekspozycji lub według typu kontrahenta w podziale na klasy ekspozycji wraz z wyszczególnieniem istotnych pozycji.

Spółka oblicza ryzyko kredytowe metodą standardową, w związku z tym przyjęto, iż ekspozycje na ryzyko kredytowe nie są zależne od struktury branżowej lub typu kontrahenta.

7. Struktura ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji wraz z wyszczególnieniem istotnych pozycji.

Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji (stan na 31.12.2010)	Termin zapadalności
Ekspozycje wobec sektora finansów publicznych	266,539.04 zł	Do 1 roku
Ekspozycje wobec instytucji	5,690,860.79 zł	Do 1 roku

Ekspozycje detaliczne	5,921.42 zł	Do 1 roku
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	227,439.04 zł	Do 1 roku: 2,664.11 zł Powyżej 1 roku: 224,774.93 zł
Inne ekspozycje	70,450.18 zł	Nie dotyczy

Poziom istotności pozycji został określony na poziomie 25% wartości sumy ekspozycji, jednakże nie mniej niż 250,000.00 zł.

8. Kwoty, w podziale na istotne branże lub typy kontrahentów.

Spółka oblicza ryzyko kredytowe metodą standardową, która nie przewiduje podziału na istotne branże lub typy kontrahentów.

9. Kwoty ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości i przeterminowanych prezentowanych odrębnie, w podziale na istotne obszary geograficzne obejmujące w miarę możliwości kwoty korekt wartości i rezerw związanych z danym obszarem geograficznym.

Spółka oblicza ryzyko kredytowe metodą standardową, która nie przewiduje podziału na istotne obszary geograficzne. Ponadto na dzień 31.12.2010r. Spółka nie posiadała ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości i przeterminowanych.

10. Zmiany stanów korekt wartości i rezerw z tytułu ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości.

Nie wystąpiły.

IX. INFORMACJE DLA KAŻDEJ Z KLAS EKSPOZYCJI

1. Nazwy zewnętrznych instytucji oceny wiarygodności kredytowej i agencji kredytów eksportowych, z których ocen korzysta Spółka, oraz przyczyny ewentualnych zmian w tym zakresie.

Spółka nie korzysta z ocen zewnętrznych instytucji oceny wiarygodności kredytowej i agencji kredytów eksportowych.

2. Klasy ekspozycji, dla których stosowane są oceny wiarygodności kredytowej przyznawane przez zewnętrzną instytucję oceny wiarygodności kredytowej i agencję kredytów eksportowych.

Spółka nie posiada klas ekspozycji, dla których stosowane są oceny wiarygodności kredytowej przyznawane przez zewnętrzną instytucję oceny wiarygodności kredytowej i agencję kredytów.

3. Opis procesu stosowanego do przenoszenia oceny emitenta i emisji na pozycje spoza portfela handlowego.

W Spółce nie występuje portfel handlowy.

4. Przypisane oceny wiarygodności kredytowej opracowane przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej oraz agencje kredytów eksportowych do odpowiednich stopni jakości kredytowej ryzyka, jeżeli Spółka stosuje inny sposób przypisania tych ocen niż zewnętrzna instytucja oceny wiarygodności kredytowej lub agencja kredytów eksportowych.

W Spółce nie występują przypisane oceny wiarygodności kredytowej opracowane przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej oraz agencje kredytów eksportowych do odpowiednich stopni jakości kredytowej ryzyka.

5. Wartość ekspozycji przed i po zastosowaniu technik ograniczenia ryzyka kredytowego dla każdego stopnia jakości kredytowej ustalonego dla metody standardowej oraz pozycji, które stanowią pomniejszenia kapitałów nadzorowanych.

W Spółce nie stosuje się technik ograniczenia ryzyka kredytowego.

X. RYZYKO OPERACYJNE

1. Stosowane metody do wyliczania wymogu kapitałowego na pokrycie ryzyka operacyjnego.

Spółka nie wylicza kwoty łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego zgodnie z § 3 ust 3 rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

XI. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE W PORTFELU NIEHANDLOWYM

1. Podział ekspozycji ze względu na cel nabycia oraz opis stosowanych zasad rachunkowości i metod wyceny, w tym podstawowe założenia i praktyki wpływające na wycenę oraz opis wszelkich istotnych zmian tych praktyk.

Spółka na dzień 31.12.2010 roku nie posiadała instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym.

2. Wartość bilansowa, wartość godziwa oraz dla instrumentów kapitałowych będących przedmiotem obrotu na rynku giełdowym porównanie ceny rynkowej z wartością godziwą, jeśli istotnie się różnią.

Spółka na dzień 31.12.2010 roku nie posiadała instrumentów kapitałowych będących przedmiotem obrotu na rynku giełdowym.

3. Rodzaje, charakter i kwoty ekspozycji w podziale na instrumenty kapitałowe będące przedmiotem obrotu na giełdzie, odpowiednio zdywersyfikowane portfele instrumentów kapitałowych, które nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, i na inne ekspozycje.

Spółka na dzień 31.12.2010 roku nie posiadała instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym.

4. Zrealizowane zyski lub straty ze sprzedaży w danym okresie w ujęciu skumulowanym.

W okresie objętym sprawozdaniem nie zrealizowano żadnych zysków lub strat.

5. Całkowita wartość niezrealizowanych zysków i strat, łączne niezrealizowane zyski i straty z przeszacowania oraz inne pozycje o podobnym charakterze ujęte w kapitałach podstawowych i uzupełniających.

Spółka na dzień 31.12.2010 roku nie wykazała niezrealizowanych zysków i strat.

XII. Informacje dotyczące ryzyka stopy procentowej w odniesieniu do pozycji w portfelu niehandlowym.

1. Charakter ryzyka stopy procentowej i podstawowe założenia oraz częstotliwość pomiaru ryzyka stopy procentowej, w tym założenia dotyczące wcześniejszego spłacania pożyczek.

Spółka na dzień 31.12.2010 roku posiadała w portfelu niehandlowym jedynie lokaty bankowe o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy. Spółka nie uznaje za istotne ryzyka wynikającego z możliwych zmian stóp procentowych w odniesieniu do pozycji zaliczanych do portfela

niehandlowego i nie dokonuje oddzielnych pomiarów ryzyka stopy procentowej w tym zakresie.

2. Zmiana wyniku finansowego, zdyskontowanej wartości ekonomicznej lub innych mierników stosowanych przez dom maklerski do oceny skutków szokowych wzrostów lub spadków stóp procentowych obliczonych zgodnie ze stosowaną przez dom maklerski metodą pomiaru ryzyka stopy procentowej, w podziale na poszczególne waluty.

Nie dotyczy.

Podpisy członków Zarządu:



Prezes Zarządu Marcus Cornelis Jacobus Van Der Ploeg



Wiceprezes Zarządu Jarosław Piotr Jamka



Wiceprezes Zarządu Michał Szymański



Wiceprezes Zarządu Krzysztof Karol Szypuła



Wiceprezes Zarządu Andrzej Jarosław Płachta

Warszawa, dnia 22.06.2011r.