

Raport kwartalny Dom Maklerski TMS Brokers Spółka Akcyjna za IV kwartał 2011

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Mariusz Potaczała - Prezes Zarządu
Jarosław Mikołajczyk – Członek Zarządu
Tomasz Uściński - Członek Zarządu
Marek Wołos – Członek Zarządu
Beata Bajan-Kapsiak - Główna Księgowa

Warszawa, 13 lutego 2012 roku

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. oraz wszystkich pracowników Spółki mam przyjemność zaprezentować kolejny raport kwartalny. Niniejszy dokument obejmuje okres od 1 października 2011 do 31 grudnia 2011 roku i stanowi podsumowanie działań jakie były zrealizowane w naszej Spółce w tym czasie.

W pierwszej części raportu, jak zwykle, znajdą Państwo podstawowe informacje na temat naszej Spółki. W kolejnych rozdziałach podsumujemy osiągnięte wyniki finansowe, które opatrzyliśmy krótkim komentarzem. Na zakończenie przedstawimy informację na temat działań, jakie zostały podjęte w zakresie rozwoju naszej działalności.

W tym miejscu chcielibyśmy podkreślić, że TMS Brokers, tak jak w poprzednich latach, również w bieżącym okresie sprawozdawczym zdobył liczne nagrody i wyróżnienia, które potwierdzają wysoką pozycję Spółki na krajowych i międzynarodowych rynkach, a także świadczą o trafności opracowywanych prognoz i analiz walutowych. Szczególnie jesteśmy dumni ze zdobycia tytułu najlepszego brokera Forex w tym regionie Europy przyznawanego przez prestiżowy, brytyjski magazyn „World Finance”. Spółka wyróżniona została w 2011 roku nagrodą „Foreign Exchange Award” w kategorii „Best Forex Broker Central Europe”. Tytuł ten potwierdza wysoką ocenę TMS Brokers m.in. pod względem świadczonych usług i bezpieczeństwa, innowacyjności i oryginalności, pozycji na rynku, oferowanych platform transakcyjnych oraz infrastruktury technologicznej, poziomu przejrzystości regulacyjnej, a także jakość zarządzania.

Pragnę również wyrazić podziękowanie wszystkim obecnym i przyszłym Inwestorom oraz Klientom za kierowane do nas pytania. Są one ważnym źródłem informacji i inspirują nas do ciągłego rozwoju i poszerzania świadczonych usług.

Z poważaniem,

Mariusz Potaczała
Prezes Zarządu DM TMS Brokers S.A.

Spis treści:

I.	Podstawowe informacje o Spółce	4
1.	Dane o Spółce	4
2.	Zarząd Spółki.....	5
3.	Rada Nadzorcza Spółki	5
4.	Struktura akcjonariatu	5
II.	Wybrane dane finansowe.....	6
1.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	6
2.	Wybrane pozycje sprawozdania finansowego	6
3.	Komentarz zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	8
4.	Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.....	9
5.	Informacja o możliwościach realizacji przekazywanych do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych.	10
6.	Inne wydarzenia	11
III.	Oświadczenie Zarządu	12

I. Podstawowe informacje o Spółce

1. Dane o Spółce

Dom Maklerski TMS Brokers Spółka Akcyjna (dalej: TMS Brokers) z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123A, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776.

W okresie sprawozdawczym Spółka posiadała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie następujących rodzajów działalności maklerskiej:

- Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt. 1). – na podstawie zezwolenie KPWiG z dnia 26 kwietnia 2004 roku, zawiadomienie z dnia 7 czerwca 2004 roku i rozszerzenie z dnia 29 października 2009 roku,
- Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie (art. 69 ust. 2 pkt. 2). na podstawie zawiadomienia z dnia 17 marca 2009 roku,
- Nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt. 3) – na podstawie zawiadomienia z dnia 17 października 2008 roku,
- Doradztwo inwestycyjne (art. 69 ust. 2 pkt. 5) – na podstawie zawiadomienia z dnia 7 czerwca 2004 roku, zawiadomienia z dnia 3 listopada 2006 roku oraz zawiadomienia z dnia 10 lipca 2009 roku,
- Przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych (art. 69 ust.4 pkt. 1) na podstawie zawiadomienia z dnia 7 czerwca 2004 roku,
- Udzielanie pożyczek pieniężnych w celu dokonania transakcji, której przedmiotem jest jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli transakcja ma być dokonana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej udzielającej pożyczki (art. 69 ust. 4 pkt. 2 – na podstawie zawiadomienia z dnia 7 czerwca 2004 roku,
- Sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt. 6) – na podstawie decyzji z dnia 20 grudnia 2010 roku,
- Wykonywanie czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 6, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych, wskazanych w art. 2 ust.1 pkt. 2 lit. d-f oraz i, jeżeli czynności te pozostają w związku z działalnością maklerską (art. 69 ust. 2 pkt. 8) – na podstawie decyzji z dnia 20 grudnia 2010 roku;
- wykonywanie przez TMS Brokers działalności określonej w art. 69 ust. 4 pkt. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (dalej "Ustawa"), tj. wykonywanie czynności polegających na wymianie walutowej związanej z działalnością maklerską.

2. Zarząd Spółki

Mariusz Potaczała - Prezes Zarządu
 Jarosław Mikołajczyk – Członek Zarządu
 Tomasz Uściński - Członek Zarządu
 Marek Wołos – Członek Zarządu

3. Rada Nadzorcza Spółki

Romana Maciąg – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
 Jan Czekaj -Członek Rady Nadzorczej
 Krzysztof Jajuga -Członek Rady Nadzorczej
 Anne Potaczała -Członek Rady Nadzorczej
 Waldemar Maj -Członek Rady Nadzorczej

4. Struktura akcjonariatu

Kapitał zakładowy DM TMS Brokers S.A. wynosi 3.530.560 zł i dzieli się na 3.530.560 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zdematerializowanymi i wprowadzonymi do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów na WZA	% głosów
Mariusz Potaczała pośrednio poprzez:	1.235.190	34,98567%	1.235.190	34,98567%
<i>EAA Capital Group S.a.r.l.</i>	838.310	23,74439%	838.310	23,74439%
<i>TMS Sp. z o.o.</i>	396.880	11,24128%	396.880	11,24128%
Norcon Company Limited	351.999	9,97006%	351.999	9,97006%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	300.000	8,49724%	300.000	8,49724%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	252.000	7,13768%	252.000	7,13768%
Quercus Parasolowy SFIO	185.003	5,24004%	185.003	5,24004%
Nabbe Investments S.a.r.l.	176.528	5%	176.528	5%
Pozostali akcjonariusze posiadający mniej 5% akcji każdy	1.029.840	29,16931%	1.029.840	29,16931%
Razem:	3.530.560	100%	3.530.560	100%

II. Wybrane dane finansowe

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podane wyniki finansowe opierają się na sprawozdaniu finansowym Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. sporządzonym zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. Nr 226, poz. 1824), przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Emitent będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Walutą sprawozdawczą i prezentacji niniejszego Sprawozdania Finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty, o ile nie wskazano inaczej, wyrażone są w złotych polskich.

Przyjęte zasady i metody rachunkowości są takie same jak opisane w Dokumencie Informacyjnym.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano zmian w zakresie polityki rachunkowości.

2. Wybrane pozycje sprawozdania finansowego

Wybrane dane dotyczące bilansu

Opis	w TPLN			
	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Kapitał własny	30 254,20	24 801,48	6 849,80	6 262,52
Zobowiązania długoterminowe	17,40	19,74	3,94	4,98
Zobowiązania krótkoterminowe	131 564,26	103 279,46	29 787,23	26 078,70
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	48 015,70	23 931,15	10 871,15	6 042,76
Należności krótkoterminowe	62 546,81	41 320,55	14 161,11	10 433,69
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	50 843,56	61 843,58	11 511,40	15 615,88
Liczba akcji na dzień bilansowy	3 530 360	3 520 000	3 530 360	3 520 000

Opis	w PLN		w EUR	
Wartość księgowa na akcję	8,57	7,05	1,94	1,78

Dane za 2011 rok w EUR wg kursu NBP z 29/12/2011	4,4168
Dane za 2010 rok w EUR wg kursu NBP z 31/12/2010	3,9603

Wybrane dane dotyczące rachunku zysku i strat

Ujęcie kwartalne i narastająco od początku roku - PLN

w tys.PLN

Opis	Okres od 1.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 1.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 1.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
Przychody z działalności maklerskiej*	829,17	-1 433,30	3 127,32	16 742,10
Amortyzacja	128,24	136,39	504,70	459,43
Zysk/strata na sprzedaży	-5 099,09	-4 582,28	-13 624,26	4 039,30
Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu*	8 569,09	8 069,77	30 075,14	14 441,57
Zysk na działalności operacyjnej	3 326,54	3 374,32	16 229,63	18 156,90
Zysk brutto	4 172,94	3 833,57	18 979,49	21 181,86
Zysk netto	3 486,19	3 262,74	15 443,98	17 114,67

w PLN

Zysk za okres na jedną akcję	0,99	0,93	4,37	4,86
------------------------------	------	------	------	------

Ujęcie kwartalne i narastająco od początku roku EUR

w tys.EUR

Opis	Okres od 1.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 1.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 1.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
Przychody z działalności maklerskiej*	187,73	-361,92	708,95	4 199,17
Amortyzacja	29,04	34,44	114,41	115,23
Zysk/strata na sprzedaży	-1 154,48	-1 157,05	-3 088,56	1 013,12
Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu*	1 940,11	2 037,67	6 817,90	3 622,17
Zysk na działalności operacyjnej	753,16	852,04	3 679,19	4 554,03
Zysk brutto	944,79	968,00	4 302,57	5 312,73
Zysk netto	789,30	823,86	3 501,08	4 292,62

w EUR

Zysk za okres na jedną akcję	0,22	0,23	0,99	1,23
------------------------------	------	------	------	------

Ujęcie kwartalne i narastająco od początku roku w układzie porównywalnym

w tys.PLN

Opis	Okres od 1.10.2011 do 31.12.2011	Okres od 1.10.2010 do 31.12.2010	Okres od 1.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
Przychody z działalności podstawowej	9 398,25	6 636,47	33 202,46	31 183,68
Zysk z działalności podstawowej	3 470,00	3 487,49	16 450,88	18 480,88
Zysk brutto	4 172,94	3 833,57	18 979,49	21 181,86
Zysk netto	3 486,19	3 262,74	15 443,98	17 114,67

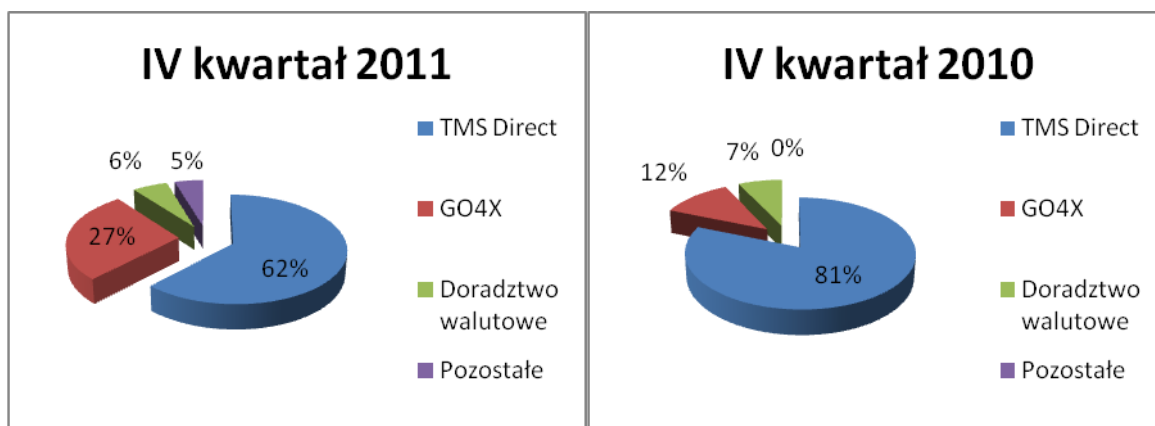
3. Komentarz zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W IV kwartale 2011 roku Spółka zanotowała poprawę wyników finansowych, tak w przypadku przychodów z tytułu prowizji maklerskich oraz wyniku z tytułu usług TMS Direct i GO4X, jak również ogólnego zysku netto w porównaniu z IV kwartałem 2010 roku.

Spółka osiągnęła ten rezultat dzięki uruchomieniu nowych usług w postaci platform MT4 i GoCash oraz szybkiemu przyrostowi klientów obsługiwanych na platformie GO4X.

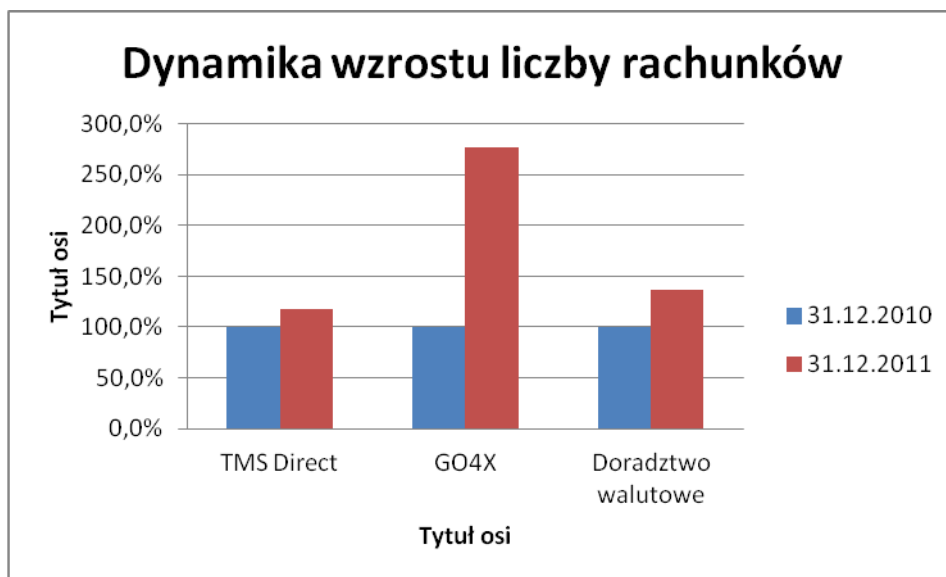
Do pozytywnych wydarzeń IV kwartału należy zaliczyć również zmniejszenie ryzyka koncentracji źródeł dochodów. W okresie sprawozdawczym, jak również w całym 2011 roku udział w przychodach usługi TMS Direct systematycznie spadał, co odzwierciedlają poniższe wykresy. Uzyskano to dzięki rozwojowi usługi GO4X oraz uruchomieniu usług TMS MT4 i GOCash. Udział dochodów z doradztwa inwestycyjnego wyniósł ponad 6% i pozostał na zbliżonym poziomie w porównaniu do 2010 roku.

Poniższe wykresy pokazują strukturę dochodów odpowiednio w IV kwartale 2011 i 2010 roku.

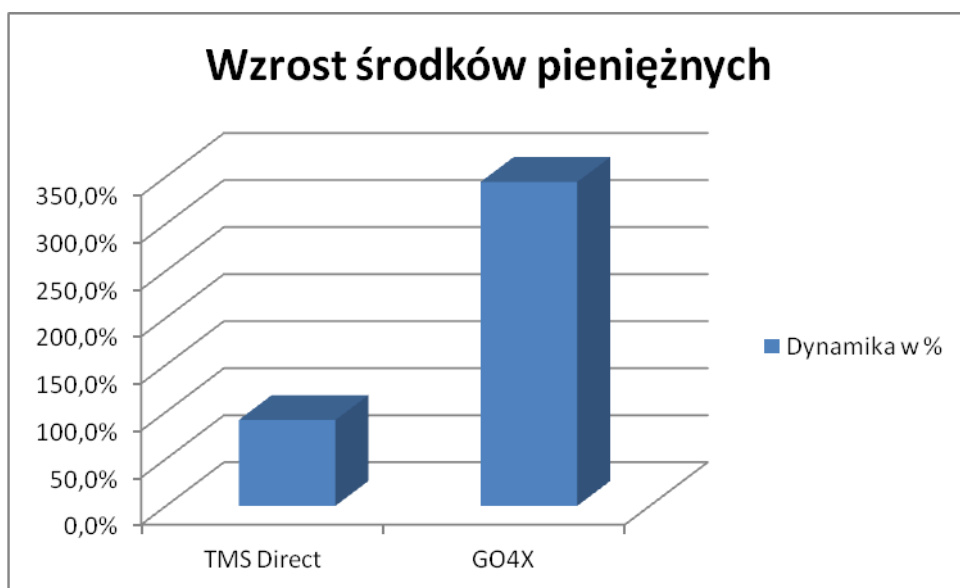


W ocenie Zarządu Spółki, skierowanie do klientów w I kwartale 2012 roku rozszerzonej oferty o nowe instrumenty finansowe oraz jej uatrakcyjnienie, spowoduje zwiększenie liczby klientów, wzrost średniej wartości salda rachunku oraz wzrost obrotu realizowanego w ramach usługi GO4X i tym samym wzrost dochodowości tej linii produktowej.

O słuszności podjętych działań świadczy również dynamiczny wzrost o 127% liczby prowadzonych rachunków. Szczególnie jest to uwidocznione w przypadku usługi GO4X.



Ilość pozyskanych środków pozostała na zbliżonym poziomie, jednak uległa ich struktura na korzyść udziału środków zgromadzonych z tytułu usługi GO4X.



4. Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W okresie sprawozdawczym Dom Maklerski TMS Brokers S.A. realizował politykę dywersyfikacji źródeł przychodów, szczególnie poprzez dynamiczny rozwój usługi GO4X. Dzięki dynamicznemu rozwojowi tego produktu, w okresie sprawozdawczym, stał się on drugim po usłudze TMS Direct źródłem przychodów Spółki.

W ramach realizacji powyższej strategii uruchomione w sierpniu 2011 roku dwie kolejne usługi:

- a) usługę o nazwie "TMS MT4" opartą na modelu ECN (Electronic Communication Network),
- b) autorską aplikacją transakcyjną, umożliwiającą klientom nabycie waluty obcej w celu – usługa GOCash.

Nowa usługa TMS MT4 to 37 instrumentów walutowych, na których wszystkie transakcje realizowane są w trybie No Dealing Desk (NDD).

W okresie sprawozdawczym w celu zwiększenia przychodów z tytułu usługi TMS Direct Spółka podjęła współpracę z krajowymi instytucjami finansowymi, w tym towarzystwami funduszy inwestycyjnych. Dzięki tej współpracy Zarząd TMS Brokers spodziewał się zwiększenia obrotów, a tym samym również przychodów z tytułu tej usługi.

Tak jak w latach poprzednich, TMS Brokers zdobył w bieżącym okresie sprawozdawczym liczne nagrody i wyróżnienia, które potwierdzają wysoką pozycję spółki na krajowych i międzynarodowych rynkach, a także świadczą o trafności prognoz i analiz walutowych opracowywanych przez firmę. Już drugi rok z rzędu, TMS Brokers uznany został za najlepszego brokera Forex w tym regionie Europy przez prestiżowy brytyjski magazyn „World Finance”, docierający do ok. 120 000 inwestorów na całym świecie. Spółka wyróżniona została w 2011 roku nagrodą „Foreign Exchange Award” w kategorii „Best Forex Broker Central Europe”. Tytuł ten potwierdza wysoką ocenę TMS Brokers m.in. pod względem świadczonych usług i bezpieczeństwa, innowacyjności i oryginalności, pozycji na rynku, oferowanych platform transakcyjnych oraz infrastruktury technologicznej, poziomu przejrzystości regulacyjnej, a także jakości zarządzania.

Wizytówką DM TMS Brokers S.A. stało się także kolejne zwycięstwo w dorocznym rankingu prognoz walutowych dziennika ekonomicznego „Pulsu Biznesu.” Już drugi rok z rzędu TMS Brokers okazał się niekwestionowanym liderem całego zestawienia, zwyciężając w dwóch z trzech kategorii rankingu par walutowych EUR/PLN i CHF/PLN. Ponadto uzyskał drugą lokatę pod względem prognoz pary walutowej USD/PLN.

Na uwagę zasługuje także wysoka pozycja TMS Brokers w rankingach prognoz walutowych prestiżowego, brytyjskiego tygodnika „FX Week”. Bierze w nim udział około 40 instytucji finansowych z całego świata, które rywalizują ze sobą pod względem miesięcznych, trzymiesięcznych i rocznych przewidywań kursów 5 par walutowych (EUR/USD, USD/JPY, EUR/JPY, GBP/USD i USD/CHF). Należy podkreślić, że Dom Maklerski TMS Brokers S.A. jest jedyną wybraną instytucją z Polski i Europy Centralnej uczestniczącą w rankingu i uzyskującą tak wysoką lokatę na liście najlepszych prognoz.

5. Informacja o możliwościach realizacji przekazywanych do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych.

Dom Maklerski TMS Brokers S.A. opublikował w dniu 14 listopada 2011 roku prognozę wyników finansowych w raporcie bieżącym numer 33/2011. Spółka w całości zrealizowała przedstawione w niej założenia tak pod względem przychodów, jak i osiągniętych zysków brutto i netto.

6. Inne wydarzenia

Zarząd Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. poinformował w dniu 7 listopada 2011 roku, że została zawarta Umowa Akcjonariuszy (Shareholders' Agreement) pomiędzy: Spółką, Panem Mariuszem Potaczałą, Panią Romaną Maciąg, EAA Capital Group S.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, Norcon Company Limited z siedzibą w Nikozji, Nabbe Investments S.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, TMS sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz EAA Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Na mocy Umowy Akcjonariuszy strony uzgodniły, iż Nabbe Investments S.r.l. dokona inwestycji w akcje Spółki w drodze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, które zostanie ogłoszone w trybie art. 91 ust. 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r., o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.), tj. w związku z zamiarem zniesienia dematerializacji akcji Spółki (dalej "Wezwanie"). Stosownie do Umowy Akcjonariuszy, przed ogłoszeniem Wezwania, Nabbe Investments S.r.l. nabyło 5% akcji Spółki od EAA Capital Group S.r.l., o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym ESPI nr 10/2011. Ponadto, Umowa Akcjonariuszy określa zasady funkcjonowania Spółki oraz zasady współpracy znaczących akcjonariuszy po zakończeniu Wezwania, w szczególności Umowa Akcjonariuszy przewiduje ustalenie zasad ładu korporacyjnego Spółki po zamknięciu i rozliczeniu Wezwania, zasad wspólnej sprzedaży akcji Spółki przez Nabbe Investments S.r.l. oraz pozostałych akcjonariuszy Spółki - stron Umowy Akcjonariuszy, a także możliwość wprowadzenia nowego programu opcji menedżerskich. Umowa Akcjonariuszy przewiduje również podjęcie, po rozliczeniu Wezwania, czynności mających na celu zniesienie dematerializacji Akcji oraz na wycofanie Akcji z obrotu na NewConnect. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka Nabbe Investment S.r.l. jest właścicielem 176 528 akcji stanowiących 5% kapitału akcyjnego oraz liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Oświadczenie Zarządu
dotyczące informacji finansowych i danych porównywalnych
za IV kwartał 2011 roku

Zarząd DM TMS Brokers S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy sprawozdanie kwartalne zostało przygotowane zgodnie co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa, przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od 1 października do 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Mariusz Potaczała – Prezes Zarządu
Jarosław Mikołajczyk – Członek Zarządu
Tomasz Uściński – Członek Zarządu
Marek Wołos – Członek Zarządu

Warszawa, 13 lutego 2012 roku