

**DOM MAKLERSKI**  
**CAPITAL PARTNERS SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE Z ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ**

**ZA OKRES 01.01.2010 – 31.12.2010**

---

Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą przy ul. Królewskiej 16 w Warszawie, 00-103 Warszawa,  
wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru  
Sądowego, nr KRS: 0000065126; REGON 016637802; NIP: 525-21-99-110;  
z kapitałem zakładowym w wysokości 700.000 zł w pełni opłaconym i Zarządzie w składzie:  
Andrzej Przewoźnik – Prezes Zarządu, Paweł Bala – Wiceprezes Zarządu, Paweł Sobkiewicz – Wiceprezes Zarządu

**I. STRATEGIA I PROCESY ZARZĄDZANIA RÓŻNYMI KATEGORIAMI RYZYKA**

1. W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. obowiązują:
  - a. Strategia identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. oraz
  - b. Procedury identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.
2. W ramach Strategii wskazanej w pkt. 1 lit a powyżej, w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. funkcjonuje System zarządzania ryzykiem związanym z działalnością prowadzoną przez Dom Maklerski oraz systemami i procesami stosowanymi przezeń w prowadzonej działalności. Celem Systemu jest w szczególności identyfikacja ryzyk, pomiar lub szacowanie ryzyk, monitorowanie ryzyk występujących w działalności Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

Na podstawie powyższej strategii podejmowane są następujące procesy:

- a. szacowania kapitału wewnętrznego;
  - b. zarządzania kapitałowego;
  - c. planowania kapitałowego.
3. Na procedury wskazane w pkt 1 lit b składają się:
    - a. Procedury w zakresie ryzyka operacyjnego;
    - b. Procedury w zakresie ryzyka kredytowego;
    - c. Procedury odnośnie pozostałych ryzyk;
    - d. Procedury dotyczące zasad ustalania i aktualizowania wysokości limitów wewnętrznych.

**II. STRUKTURA I ORGANIZACJA JEDNOSTKI DOMU MAKLESKIEGO CAPITAL PARTNERS SA ZAJMUJĄCEJ SIĘ ZARZĄDZANIEM RYZYKIEM LUB INNE W TYM WZGLĘDZIE ROZWIĄZANIA ORGANIZACYJNE NIŻ POWOŁANIE JEDNOSTKI**

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. nie istnieje odrębna jednostka zarządzania ryzykiem. Osobą odpowiedzialną za prawidłowe funkcjonowanie Systemu zarządzania ryzykiem jest Inspektor Nadzoru, natomiast Zarząd Domu Maklerskiego zapewnia przygotowanie i wdrożenie procesów: szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego.

**III. ZAKRES I RODZAJ SYSTEMÓW RAPORTOWANIA I POMIARU RYZYKA**

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. system raportowania i pomiaru ryzyka określony został w Procedurach identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. oraz w Procedurze szacowania kapitału wewnętrznego w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. Dom Maklerski Capital Partners S.A. dokonuje pomiaru ryzyk uznanych za istotne (w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. uznano za istotne ryzyko kredytowe i ryzyko operacyjne).

System Raportowania i pomiar ryzyka operacyjnego:

1. W zakresie pomiaru ryzyka operacyjnego prowadzi się następujące działania:
  - a. kontrolę zgodności działalności operacyjnej z prawem (w ramach istniejącego systemu nadzoru nad zgodnością z prawem), w celu ograniczenia ryzyka prawnego,
  - b. bieżącą kontrolę warunków zawieranych umów i określanych w zleceniach prowizji w celu sprawdzenia ekonomicznej zasadności ustalanych warunków,
  - c. szkolenie pracowników w zakresie obowiązujących przepisów,
  - d. nadzór nad przepływem i uniemożliwieniem wykorzystywania informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową,
  - e. nadzór nad przestrzeganiem ogólnych zasad bezpieczeństwa.
2. Miarą ryzyka operacyjnego jest wysokość potencjalnej straty mogącej wystąpić wskutek zaistnienia zdarzeń objętych ryzykiem.
3. Pomiar ryzyka dokonywany jest przy użyciu metody podstawowego wskaźnika, określonego w rozdziale 2 Załącznika nr 11 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.11.2009 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 (dalej: „**Rozporządzenie**”).

4. W przypadku zidentyfikowania zdarzeń mogących skutkować zmaterializowaniem się ryzyk z grupy ryzyka operacyjnego każdy pracownik obowiązany jest poinformować Inspektora Nadzoru o zaistniałej sytuacji. Inspektor Nadzoru – w porozumieniu z Zarządem – określi dalsze działania mające na celu eliminację powstałego ryzyka, a jeśli okaże się to niemożliwe – zasady jego monitorowania i zminimalizowania skutków przyszłych niekorzystnych zdarzeń.

System raportowania i pomiar ryzyka kredytowego:

1. w zakresie ryzyka kredytowego ekspozycję określa się – zgodnie z § 3 ust. 2 Załącznika Nr 6 - jako wartość aktywów lub pozycji pozabilansowych (poręczenia, gwarancje).
2. Dom Maklerski prowadzi okresowy monitoring pożyczkobiorców, domów maklerskich przechowujących papiery wartościowe i banków przechowujących środki, na podstawie kwartalnych sprawozdań finansowych. W przypadku zidentyfikowania niekorzystnych zjawisk, mogących mieć wpływ na wypłacalność kontrahenta Zarząd Domu Maklerskiego podejmuje decyzje celem ograniczenia ryzyka (wypowiedzenie umowy pożyczki, przeniesienie środków do innej instytucji).

#### **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 Domu Maklerskim Capital Partners S.A. prowadzone są zgodnie z obowiązującymi procedurami.

#### **V. INFORMACJE Z ZAKRESU ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ**

##### **1. Firma domu maklerskiego.**

Dom Maklerski Capital Partners 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 Domu Maklerskim Capital Partners S.A. na kapitały nadzorowane składają się:

I. Kapitał podstawowy m.in.:

- a. kapitał zasadniczy (kapitał zakładowy i kapitał zapasowy)
- b. dodatkowe pozycje kapitału podstawowego (m.in. niepodzielny zysk z lat ubiegłych, zysk w trakcie zatwierdzenia).
- c. Pozycje pomniejszające kapitał zakładowy (m.in. pozostałe wartości niematerialne i prawne).

II. Kapitał uzupełniający II kategorii (kapitał z aktualizacji wyceny)

III. Kapitał uzupełniający III kategorii (w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. nie wystąpił).

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

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. na dzień 31.12.2010 r. kwota kapitałów podstawowych wynosi 1 404 743,10 zł a kwota kapitałów uzupełniających II kategorii wynosi 285 003,22 zł.

Na kwotę kapitałów podstawowych w pozycji „kapitał zasadniczy” składa się:

- kapitał zakładowy = 700 000,00 zł
- kapitał zapasowy = 707 443,41 zł

Ponadto, kapitały podstawowe pomniejszone są o pozycję „pozostałe wartości niematerialne i prawne” w kwocie 2 700,31 zł.

Kapitały uzupełniające II kategorii stanowią wyłącznie kapitał z aktualizacji wyceny posiadanych aktywów i na dzień 31.12.2010 wynoszą 285 003,22 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. wynosi 1 689 746,32 zł.

## VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH

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

Na dzień 31.12.2010 r. szacowanie wartości kapitału wewnętrznego przeprowadzane było w sposób przyjęty w Rozporządzeniu dla określania wymogów kapitałowych, to znaczy:

- kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka kredytowego stanowi 8% wartości ekspozycji,
- kapitał wewnętrzny z tytułu ryzyka operacyjnego oblicza się zgodnie z formułą przedstawioną w § 3 Załącznika nr 11, czyli:

$$K = \frac{\sum_{i=0}^2 \max(w_i : 0)}{n} \times 15\%$$

gdzie:

- $w_i$  - roczny wynik w i-tym roku, ustalony zgodnie z przepisami § 5-9 Załącznika nr 11
- $n$  - liczba lat w których  $w_i > 0$ ,

przy czym wyliczoną w ten sposób wartość powiększa się o 25% w celu uwzględnienia ryzyka zajścia zdarzeń charakteryzujących się niską częstotliwością, lecz wysokimi stratami.

Całkowity kapitał wewnętrzny jest równy sumie kapitałów wewnętrznych z tytułu ryzyka kredytowego i ryzyka operacyjnego i odpowiada wartości wymogu kapitałowego określanego zgodnie z Rozporządzeniem.

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

Stan na dzień 31.12.2010 r.

Klasy ekspozycji	wartość ekspozycji	waga	wartość ekspozycji ważonej ryzykiem	8 %
<b>Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej</b>				
<i>należności z tytułu podatków, dotacji i ub. społecznych</i>	24 855,53	100%	24 855,53	1 988,44
<b>Ekspozycje wobec instytucji</b>				
<i>środki pieniężne na rachunkach bankowych</i>	608 437,11	20%	121 687,42	9 734,99
<b>Ekspozycje wobec przedsiębiorców</b>				
<i>należności od klientów, jednostek powiązanych, KDPW</i>	15 789,85	100%	15 789,85	1 263,19
<i>udzielone pożyczki</i>	351 639,35	100%	351 639,35	28 131,15
<b>Ekspozycje przeterminowane</b>				
<i>należności przeterminowane od kontrahentów</i>	48 302,00	150%	72 453,00	5 796,24
<b>Ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka</b>				
<i>akcje niedopuszczone do obrotu na rynku giełdowym</i>	767 249,22	150%	1 150 873,83	92 069,91
<b>Inne ekspozycje</b>				
<i>środki pieniężne w kasie</i>	4 286,44	0%	0,00	0,00
<i>RMK</i>	5 307,22	100%	5 307,22	424,58
<i>rzeczowe aktywa trwałe</i>	7 539,56	100%	7 539,56	603,16
<i>APDO</i>	12 973,00	100%	12 973,00	1 037,84

Łącznie wymóg z tytułu ryzyka kredytowego na dzień 31.12.2010 r. wynosi 141 049,50.

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.**

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. do obliczania kwoty łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego stosuje się Metodę podstawowego wskaźnika, określoną w Rozdziale 2, Załącznika 11 Rozporządzenia. Kwota łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego na dzień 31.12.2010 r wynosi 228 126,00 zł.

**VIII. RYZYKO KREDYTOWE****1. Definicje należności przeterminowanych i z rozpoznaną trwałą utratą wartości.**

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. stosuje się definicje należności przeterminowanych i z rozpoznaną trwałą utratą wartości, określone w ustawie o rachunkowości.

**2. Łączna kwota należności według wyceny na dzień bilansowy.**

Łączna kwota należności według wyceny na dzień bilansowy wynosi 440 586,73 zł.

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

Klasy ekspozycji	wartość ekspozycji stan na 31.12.2010r.	średnia kwota ekspozycji w okresie 01.01-31.12.2010r.
Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej	24 855,53	303 821,39
Ekspozycje wobec instytucji	608 437,11	949 834,02
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	367 429,20	429 678,70
Ekspozycje przeterminowane	48 302,00	56 452,72
Ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka	767 249,22	399 027,05
Inne ekspozycje	30 106,22	24 164,15
<b>Łączna kwota ekspozycji</b>	<b>1 846 379,28</b>	<b>1 884 475,09</b>

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

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. stosuje się podejście i metody opisane w Rozporządzeniu.

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

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. oblicza się 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.

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. oblicza się ryzyko kredytowe metodą standardową, w związku z tym przyjęto, iż ekspozycje na ryzyko kredytowe nie są zależne od struktury branżowej.

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

Klasy ekspozycji	wartość ekspozycji	struktura ekspozycji	terminy zapadalności		
			do 1 roku	powyżej 1 roku	brak możliwości określenia
Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej	24 855,53	1,35%	24 855,53	0,00	0,00
Ekspozycje wobec instytucji	608 437,11	32,95%	608 437,11	0,00	0,00
<i>środki pieniężne na rachunkach bankowych</i>	608 437,11		608 437,11		
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	367 429,20	19,90%	367 429,20	0,00	0,00
Ekspozycje przeterminowane	48 302,00	2,62%	0,00	0,00	48 302,00
Ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka	767 249,22	41,55%	767 249,22	0,00	0,00
<i>akcje niedopuszczone do obrotu na rynku giełdowym</i>	767 249,22		767 249,22		
Inne ekspozycje	30 106,22	1,63%	30 106,22	0,00	0,00
<b>Suma ekspozycji</b>	<b>1 846 379,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 798 077,28</b>	<b>0,00</b>	<b>48 302,00</b>

Poziom istotności pozycji został określony na poziomie 25% wartości sumy ekspozycji.

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

Dom Maklerski Capital Partners S.A. 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.

Dom Maklerski Capital Partners S.A. oblicza ryzyko kredytowe metodą standardową, która nie przewiduje podziału na istotne obszary geograficzne.

#### 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 Dom Maklerski Capital Partners SA, oraz przyczyny ewentualnych zmian w tym zakresie.**

Dom Maklerski 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.**

Dom Maklerski 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 Domu Maklerskim Capital Partners S.A. 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 Dom Maklerski Capital Partners SA stosuje inny sposób przypisania tych ocen niż zewnętrzna instytucja oceny wiarygodności kredytowej lub agencja kredytów eksportowych.**

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. nie występują 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 Domu Maklerskim Capital Partners S.A. nie stosuje się technik ograniczenia ryzyka kredytowego dla każdego stopnia jakości kredytowej ustalonego dla metody standardowej.

**X. RYZYKO OPERACYJNE**

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

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. do wyliczania wymogu kapitałowego na pokrycie ryzyka operacyjnego stosuje się metodę podstawowego wskaźnika zgodnie z Rozdziałem 2, Załącznika 11 do Rozporządzenia.

**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.**

W Domu Maklerskim stosuje się zasady rachunkowości i metody wyceny zgodnie z ustawą o rachunkowości i Polityką rachunkowości obowiązującą w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. Jedynym celem nabycia instrumentów finansowych jest odsprzedaż nabytych instrumentów z zyskiem. Dom Maklerski Capital Partners S.A. nie zmienił do tej pory żadnych praktyk w tym zakresie.

- 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.**

W Domu Maklerskim Capital Partners S.A. przyjęto dla instrumentów kapitałowych, iż wartość rynkowa równa się wartości godziwej.

- 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.**

Stan na dzień 31.12.2010 r.

<b>papier</b>	<b>liczba papierów i rodzaj</b>	<b>cena jednostki</b>	<b>wartość</b>	<b>uwagi</b>
<b>Papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu</b>				
Liberty Group S.A.	250 000 akcje na okaziciela	0,97	<b>242 500,00</b>	wycena rynkowa
EMuzyka S.A.	66 666 akcje na okaziciela	1,17	<b>77 999,22</b>	wycena rynkowa
Finhouse S.A.	37 500 akcje na okaziciela	2,58	<b>96 750,00</b>	wycena rynkowa
<b>Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym lub na Alternatywnym Systemie Obrotu</b>				
AERO AT S.A.	250 000 akcje na okaziciela	1	<b>250 000,00</b>	wycena po cenie nabycia
KRIOGAZ POLSKA S.A.	1 000 000 akcje na okaziciela	0,1	<b>100 000,00</b>	wycena po cenie nabycia
<b>Razem</b>			<b>767 249,22</b>	

**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.**

Całkowita wartość niezrealizowanych zysków i strat na dzień 31.12.2010 wynosi 285 003,22 zł

Podpisy członków Zarządu:

.....

**Andrzej Przewoźnik**

Prezes Zarządu

Dom Maklerski Capital Partners S.A.

.....

**Paweł Bala**

Wiceprezes Zarządu

Dom Maklerski Capital Partners S.A.

.....

**Paweł Sobkiewicz**

Wiceprezes Zarządu

Dom Maklerski Capital Partners S.A.

Warszawa, 25 maja 2011r.