

**SPRAWOZDANIE**  
**z adekwatności kapitałowej**  
**MONEY MAKERS S.A.**  
**za okres 01.01.2011 – 31.12.2011**

Money Makers S.A., ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa  
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: [biuro@moneymakers.pl](mailto:biuro@moneymakers.pl), W: [www.moneymakers.pl](http://www.moneymakers.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 563 334,40 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 strategię i procedury identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka; zasady wprowadzenia i zarządzania limitami wewnętrznymi w Spółce, procedury wewnętrzne dotyczące procesów szacowania przez Spółę kapitału wewnętrznego, procedury wewnętrzne dotyczące procesów 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 ODPOWIEDZIALNEJ ZA ZARZĄDZANIE RYZYKIEM ORAZ POZOSTAŁE ROZWIĄZANIA ORGANIZACYJNE**

W Spółce istnieje jednostka zarządzania ryzykiem oraz jednostka ds. adekwatności kapitałowej. Osobą odpowiedzialną za prawidłowe funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem jest Inspektor Nadzoru, natomiast za prawidłowe funkcjonowanie jednostki ds. adekwatności kapitałowej odpowiedzialny wyznaczony uchwałą Zarządu – Prezes Zarządu. Do zadań jednostki zarządzającej ryzykiem należy m. in. mierzenie, minimalizowanie i monitorowanie ryzyka w Spółce oraz zarządzanie systemem procedur dotyczących ryzyka i jego kontroli. Do zadań jednostki 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 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.11.2009 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, z późn. zm.; 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 W ZAKRESIE 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 kapitałowych we wszystkich podmiotach zależnych nieobjętych konsolidacją oraz lista 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, w tym m. in.:

a) kapitał zakładowy (kapitał zakładowy – wpłacony i zarejestrowany, oraz kapitał zapasowy),

b) pozycje pomniejszające kapitał zakładowy.

#### 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 31.12.2011 r. kwota kapitałów podstawowych wynosiła 8.839.078,48 zł, w tym:

I. kapitały podstawowe wyniosły 8.839.078,48 zł,

II. kapitały uzupełniające II kategorii wniosły 0 zł,

III. kapitały uzupełniające III kategorii wyniosły 0 zł.

Na kwotę kapitałów podstawowych składa się:

- I. kapitał zakładowy 563.334,40 zł,
- II. kapitał zapasowy 14.910.745,60 zł,
- III. pozycje pomniejszające kapitały podstawowe -6.635.001,52 zł (w tym pozostałe wartości niematerialne i prawne: 796.707,01 zł; oraz niepokryta strata z lat ubiegłych w wysokości 5.838.29465 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 31.12.2011 r. wynosiła 8.839.078,48 zł.

## VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH

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

Spółka oblicza kapitał wewnętrzny alokowany na działalność obciążoną ryzykiem jako sumę wymogu kapitałowego z tytułu:

- ryzyka operacyjnego,
- ryzyka kredytowego,
- ryzyka zmian warunków makroekonomicznych,
- ryzyka reputacyjnego.

W przypadku uwzględnienia w obliczeniu 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 kapitałowy 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, przy czym Wynik oblicza się jako sumę

następujących pozycji z rachunku zysków i strat Spółki:

- 1) przychody z działalności maklerskiej;
- 2) koszty z tytułu prowizji i innych opłat;
- 3) wynik z operacji instrumentami finansowymi zaliczonymi do portfela handlowego;
- 4) przychody z tytułu dywidend nieuwzględnione w wyniku z operacji instrumentami finansowymi zaliczonymi do portfela handlowego;
- 5) przychody finansowe;
- 6) koszty finansowe;
- 7) pozostałe przychody operacyjne.

**B** – współczynnik korygujący, który wynosi 1,5 jeżeli Spółka do wyliczenia Wyniku uwzględni jedynie dane szacunkowe dotyczące pierwszych 12 miesięcy po rozpoczęciu działalności maklerskiej (zgodnie z analizą ekonomiczną dostarczoną Komisji w związku z wnioskiem Spółki z dnia 28 maja 2010 roku o zezwolenie na prowadzenie 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 obliczenia kapitału wewnętrznego Spółka przyjmuje, że łączny wymóg z tytułu **ryzyka kredytowego** jest równy wymogowi z tytułu ryzyka kredytowego obliczonego w ramach I filara. Spółka oblicza w ramach I filara wymóg z tytułu ryzyka kredytowego metodą standardową.

Spółka oblicza 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<sub>n</sub>** – 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, zgodnie z którym 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. W przypadku spadku poziomu przychodów do 50%, Spółka przyjmuje, że będzie w stanie obniżyć koszty o połowę spadku procentowego przychodów (mnożnik 0.5) – przykładowo przy spadku przychodów o 30%, Spółka obniży koszty o 15%. W przypadku spadku przychodów o więcej niż 50%, Spółka przyjmuje mnożnik w wysokości 0.75 (na spadek przychodów powyżej 50%).

Metoda pomiaru **ryzyka reputacji** oparta jest ocenie jakościowej z elementami ilościowymi. Do wyznaczenia kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyka konieczne jest określenie wartości oczekiwanej oraz wariancji rozkładu prawdopodobieństwa strat z tytułu tego ryzyka.

Spółka stosuje ankietę zawierającą pytania jakościowe. Pytania jakościowe mają na celu określenie wariancji.

Lp.	Pytanie	Odpowiedź	Ocena	Waga	Ocena ważona
1.	Czy w ostatnim roku w mediach ukazywały się negatywne informacje dotyczące Spółki?			0,2	
2.	Czy Spółka jest w sporze z klientami lub				

	innymi podmiotami, który może negatywnie wpłynąć na jego reputację?			0,05	
3.	Czy działalność Spółki był przedmiotem skarg klientów kierowanych do Komisji Nadzoru Finansowego?			0,05	
4.	Czy w ostatnim okresie (ostatnie pół roku) wzrósł poziom skarg lub reklamacji w odniesieniu do działalności Spółki?			0,05	
5.	Czy w ostatnim czasie Spółka poniosła straty z tytułu ryzyka reputacji, które może wyraźnie zidentyfikować np. klient wycofał środki z portfela?			0,1	
6.	W jakim stopniu Spółka jest narażona na ryzyko reputacji ze strony podmiotów świadczących na rzecz Spółki usługi maklerskie?			0,15	
7.	Czy w ostatnim okresie (ostatnie pół roku) Spółka otrzymała negatywne oceny od Komisji Nadzoru Finansowego?			0,1	
8.	Czy w ostatnim okresie (ostatnie pół roku) miały miejsca naruszenia prawa przez Spółkę lub jej pracowników?			0,15	
9.	Czy w ostatnim okresie (ostatni rok) audyt wewnętrzny zidentyfikował istotne nieprawidłowości w obszarze zarządzania ryzykiem reputacji?			0,15	

Pytaniom należy przyporządkować ocenę w skali 1-5, przy czym im wyższa ocena, tym obszarowi uwzględnionemu w danym pytaniu towarzyszy wyższy poziom ryzyka np. jeżeli w ostatnim okresie (ostatni rok) audyt wewnętrzny zidentyfikował istotne nieprawidłowości w obszarze zarządzania ryzykiem reputacji, to przyporządkować należy ocenę 5. Skale ocen prezentuje poniższa tabela.

Skala ocen
<1;2 ryzyko b. niskie
<2;3 ryzyko niskie
<3;4 ryzyko umiarkowane
<4;5 ryzyko wysokie

Pytanie ilościowe służy do określenia wartości oczekiwanej rozkładu prawdopodobieństwa. Zostaje ona oszacowana na podstawie prognozowanych przychodów z tytułu działalności podstawowej Spółki w danym roku jako 1% tej wartości, ponieważ ryzyko reputacji rośnie wraz ze skalą działalności Spółki, która wyrażają przychody z tytułu działalności podstawowej.

W celu modelowania kapitału wewnętrznego wykorzystany zostaje następujący wzór:

$$WKRR = AZ * 0,05\% + AZ * X\%$$

gdzie:

**WKRR** - wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka reputacyjnego;

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

**X** – jeżeli ocena ważona wynikająca z kwestionariusza wynosi:

- 1 – X wynosi 0,05%,
- ≥ 2 – X wynosi 0,1%,
- ≥ 3 – X wynosi 0,15%,
- ≥ 4 – X wynosi 0,2%,
- ≥ 5 – X wynosi 0,25%.

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

Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji	Waga	Wartość ekspozycji ważona ryzykiem	8%
wobec sektora finansów publicznych: należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	696.666,45 zł	100%	696.666,45 zł	55.733,32 zł
wobec instytucji: środki pieniężne na rachunkach bankowych	8.525.601,43 zł	27,8%	2.368.995,15 zł	189.519,61 zł
detaliczne: należności od klientów detalicznych	37.295,67 zł	100%	37.295,67 zł	2.983,65 zł
wobec przedsiębiorców: należności od klientów przedsiębiorców	225.277,75 zł	100%	225.277,75 zł	18.022,22 zł
Inne ekspozycje: rzeczowe aktywa trwałe spółki	47.697,56 zł	100%	47.697,56 zł	3.815,80 zł

Łącznie wymóg z tytułu ryzyka kredytowego na dzień 31.12.2011 r. wynosił 270.074,61 zł.  
Na dzień 31.12.2011 r. 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 rozbiu na poszczególne rodzaje ryzyka.

Nie wystąpiły.

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

Spółka nie oblicza 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 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

2. Łączna kwota należności według wyceny na dzień bilansowy.

Łączna kwota należności według wyceny na dzień bilansowy wynosiła 994.831,02 zł, w tym:

- należności krótkoterminowe wyniosły 770.056,09 zł,
- należności długoterminowe wyniosły 224.774,93 zł.

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

Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji (stan na 31.12.2011 r.)	Średnia wartość ekspozycji (w okresie 01.01.2011 – 31.12.2011)
wobec sektora finansów publicznych: należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	696.666,45 zł	479.291,96 zł
wobec instytucji: środki pieniężne na rachunkach bankowych	8.525.601,43 zł	6.260.664,04 zł
detaliczne: należności od klientów detalicznych	37.295,67 zł	3.107,97 zł
wobec przedsiębiorców: należności od klientów przedsiębiorców		



	225.277,75 zł	235.225,72 zł
Inne ekspozycje: rzeczowe aktywa trwałe spółki	47.697,56 zł	58.284,02 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, że 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, że 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 31.12.2011 r.)	Termin zapadalności
wobec sektora finansów publicznych: należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	696.666,45 zł	do 1 roku
wobec instytucji: środki pieniężne na rachunkach bankowych	8.525.601,43 zł	do 1 roku
detaliczne: należności od klientów detalicznych	37.295,67 zł	-
wobec przedsiębiorców: należności od klientów przedsiębiorców	225.277,75 zł	do 1 roku 502,82 zł; powyżej 1 roku 224.774,93 zł
Inne ekspozycje: rzeczowe aktywa trwałe spółki	47.697,56 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. Spółka na dzień 31.12.2011 r. nie posiadała ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości i przeterminowanych.

**10. Zmiany stanów korekt wartości 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 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.**

Nie dotyczy.

**3. Opis procesu stosowanego do przenoszenia oceny emitenta i emisji na pozycję 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.**

Nie dotyczy.

**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.**

Spółka nie stosuje technik ograniczenia ryzyka kredytowego.

**X. RYZYKO OPERACYJNE**

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

Spółka nie oblicza 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 31.12.2011 r. nie posiadała instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym.

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

Nie dotyczy.

**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.**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**XII. INFORMACJE DOTYCZĄCE RYZYKA STOPY PROCENTOWEJ W ODNIESIENIU DO POZYCJI W PORTFELU NIEHANDLOWYM**

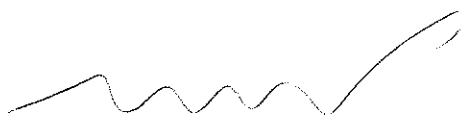
**1. Charakter ryzyka stopy procentowej i podstawowe założenia oraz częstotliwość pomiaru ryzyka stopy procentowej, w tym założenia dotyczące wcześniejszego spłacania pożyczek.**

Spółka na dzień 31.12.2011 r. posiadała w portfelu niehandlowym jedynie lokaty bankowe o efektywnym 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.

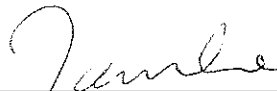
2. Zmiana wyniku finansowego, zdyskontowanej wartości ekonomicznej lub innych mierników stosowanych przez dom maklerski dla oceny skutków szokowych wzrostów lub spadków stóp procentowych obliczonych zgodnie ze stosowaną przez dom maklerski metodą pomiaru ryzyka stopy procentowej, w podziale na poszczególne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

Nie dotyczy.

Zarząd Money Makers S.A.



Marcus Cornelius Jacobus Van Der Ploeg – Prezes Zarządu



Jarosław Piotr Jamka – Wiceprezes Zarządu



Michał Szymański – Wiceprezes Zarządu



Andrzej Jarosław Płachta – Wiceprezes Zarządu