

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010
(Montantes expressos em Euros)

Risco de mercado

A Sociedade considera que, face à sua actividade, não tem exposição ao risco de mercado. Esta exposição está presente apenas na esfera dos fundos de investimento geridos e das carteiras de patrimónios de clientes.

Risco cambial

A Sociedade considera que, face à sua actividade, não se encontra exposta ao risco cambial. De referir que os activos da Sociedade correspondem essencialmente a depósitos à ordem e a comissões a receber denominados em Euros.

24. PASSIVOS CONTINGENTES

A Sociedade celebrou um contrato de promessa de compra e venda de um imóvel em 28 de Agosto de 2007, no âmbito do qual se comprometeu a adquirir em nome e representação dos Fundos de Investimento Imobiliários Imovest (entretanto fusionado com o Novimovest em Abril de 2010), Novimovest e Lusimovest, todos sob sua gestão, a propriedade de um imóvel que compõe o complexo arquitectónico denominado “Palácio das Cardosas”, o qual se destinará à exploração de um hotel. O preço final da compra e venda será apurado na data da escritura de compra e venda e corresponderá ao menor de 31.000.000 Euros e o resultado da aplicação da *yield* contratada ao montante equivalente a 25% das receitas brutas da promitente vendedora no exercício de 2014. O preço final não poderá, contudo, exceder a média das avaliações a efectuar por dois peritos avaliadores independentes a indicar pela Sociedade. As obrigações resultantes deste contrato para a Sociedade, designadamente, o dever de proceder à outorga da escritura pública de compra e venda e de pagar o preço, estão dependentes da prévia verificação das seguintes condições, de natureza resolutive, cuja verificação deverá ocorrer até 30 de Junho de 2011:

- A conclusão das obras;
- A obtenção da licença de utilização do imóvel e de todas as licenças, alvarás e demais autorizações administrativas, municipais e de qualquer outra natureza exigidas por lei, necessárias à exploração do hotel;
- A instalação e colocação em funcionamento do hotel, devidamente autorizado a operar com a marca “InterContinental”.

A não verificação das condições previstas no número anterior no prazo fixado, confere à Sociedade a faculdade de resolver o contrato de promessa de compra e venda, sem que tenha que compensar a promitente vendedora.

Desde que verificadas as condições acima previstas, a escritura pública relativa à compra e venda deverá ser celebrada entre 1 de Março de 2015 e 1 de Maio de 2015.

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010
(Montantes expressos em Euros)

25. GESTÃO DE CAPITAL

A Sociedade mantém fundos próprios superiores ou equivalentes a 8% do total das posições ponderadas pelo risco, conforme estabelecido no Aviso n.º 5/2007, de 27 de Abril, do Banco de Portugal.

A política de distribuição de resultados está condicionada pela manutenção de adequados níveis de capital que permitam à Sociedade sustentar o desenvolvimento das suas operações, dentro da sua política de riscos.

As componentes dos Fundos Próprios seguem o normativo do Banco de Portugal em vigor (Aviso n.º 12/92, de 29 de Dezembro, do Banco de Portugal).

No quadro seguinte resume-se a composição do capital regulamentar da Sociedade em 31 de Dezembro de 2010 e 2009:

| | 31-12-2010 | 31-12-2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| A - FUNDOS PRÓPRIOS DE BASE (TIER I) | 20.032.924 | 15.143.044 |
| Capital elegível | 7.350.854 | 7.350.854 |
| Reservas e resultados elegíveis | 13.006.579 | 8.157.121 |
| Deduções aos fundos próprios de base | (324.509) | (364.931) |
| B - FUNDOS PRÓPRIOS COMPLEMENTARES (TIER II) | - | - |
| C - DEDUÇÕES AOS FUNDOS PRÓPRIOS TOTAIS | - | - |
| D - TOTAL DE FUNDOS PRÓPRIOS (A+B+C) | 20.032.924 | 15.143.044 |
| E - TOTAL DE FUNDOS PRÓPRIOS ELEGÍVEIS (D*8%) | 1.602.634 | 1.211.444 |
| F - REQUISITOS DE FUNDOS PRÓPRIOS | 932.991 | 1.026.412 |
| Para risco de crédito, risco de crédito de contraparte e transacções incompletas | 932.991 | 920.358 |
| Para despesas gerais fixas | 875.851 | 1.026.412 |
| RÁCIO DE SOLVABILIDADE (E/F) | 171,8% | 118,0% |