

Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego domu maklerskiego

I. Przedstawienie zasad rachunkowości:

1. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

W roku 2011 opracowano nowy dokument ze szczegółowym opisem stosowanych zasad rachunkowości. Dotychczasowy plan kont dostosowano do aktualnych potrzeb bieżącej działalności Spółki.

Wprowadzona w 2011 roku przez NOBLE Securities platforma Noble Markets oferuje klientom instrumenty rynku OTC – pochodne instrumenty typu CFD (contract for differences – kontrakty różnicowe) dla poszczególnych par walutowych, indeksów giełdowych oraz cen surowców, pozwalających klientom spekulować na rynkach walutowym, surowcowym oraz rynkach akcji (indeksy giełdowe). Zawieranie transakcji wymaga złożenia przez klienta depozytu zabezpieczającego w wysokości co najmniej określonego procenta (1%) wartości nominalnej zawartych nierozliczonych transakcji. W przypadku niedoboru depozytu w stosunku do wolumenu otwartych transakcji następuje automatycznie zamykanie ich części lub całości. Depozyt jest korygowany o zrealizowane wyniki na transakcjach zamkniętych oraz blokowany/powiększany saldem niezrealizowanej straty/zysku z tytułu otwartych transakcji (w tym naliczonych punktów swap wchodzących w skład wyceny). Transakcje z klientami zawierane są przez Noble Securities w imieniu i na rachunek własny. Rachunki depozytów zabezpieczających w PLN mogą być oprocentowane.

Noble Securities zarządza własnymi otwartymi pozycjami walutowymi wynikającymi z transakcji zawartych przez klientów, zawierając odpowiednie transakcje CFD z wybranymi bankami. Transakcje te mają identyczną charakterystykę jak te zawierane z klientami, mają natomiast na celu zarządzanie pozycją walutową. Spółka nie zamyka całości pozycji ani też nie zamyka transakcji klientowskich na zasadzie back to back. Może zatem wystąpić otwarta pozycja walutowa co wskazuje na zajmowaniu przez Spółkę spekulacyjnych otwartych pozycji na rynku walutowym. Transakcje zawierane z bankami funkcjonują na analogicznej zasadzie jak transakcje z klientami tj. Noble Securities zobligowany jest złożyć depozyt zabezpieczający w wysokości co najmniej 1% wartości nominalnej otwartych pozycji. Depozyt ten jest korygowany w analogiczny sposób jak depozyt klientowski. Depozyt złożony przez Noble Securities może być oprocentowany.

Wynik na tej działalności w roku 2011 wyniósł 2.956.333,82 zł.

2. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z przepisów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. (Dz. U. z 2009 roku nr 226, poz. 1824).

3. Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego stanowią bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów środków pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale za okres 01.01 - 31.12.2010 r. oraz informacja dodatkowa.

4. Znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres 01.01 - 31.12.2011 r. nie dotyczy

5. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty

W roku 2011 dokonano zmiany prezentacji w rachunku zysków i strat oraz w bilansie.

Opis wprowadzonych korekt:

a) w rachunku zysków i strat z pozycji „Utworzenie rezerw” utworzonych na wynagrodzenia dla Zarządu, pracowników i sprzedawców dokonano przesunięcia wartości rezerw do pozycji „Wynagrodzenia”

b) w bilansie należności i zobowiązania dotyczące transakcji na własny rachunek zostały znettowane

Zmiany dokonane w prezentacji przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2010 przed korektą	2010 po korekcie	2011
- Rozwiązanie rezerw	0,00 zł.	8 606,58 zł.	0,00 zł.
- Utworzenie rezerw	-9 507 309,54 zł.	0,00 zł.	-331 934,05 zł.
Należności			
Krótkoterminowe			
- od klientów	1 570 100,95 zł.	205 369,24 zł.	2 011 209,88 zł.

6. Dane o poziomie nadzorowanych kapitałów:

Wyszczególnienie	Okres bieżący	Okres poprzedni	1 miesiąc okresu sprawozdawczego	2 miesiąc okresu sprawozdawczego	3 miesiąc okresu sprawozdawczego	4 miesiąc okresu sprawozdawczego	5 miesiąc okresu sprawozdawczego	6 miesiąc okresu sprawozdawczego	7 miesiąc okresu sprawozdawczego	8 miesiąc okresu sprawozdawczego	9 miesiąc okresu sprawozdawczego	10 miesiąc okresu sprawozdawczego	11 miesiąc okresu sprawozdawczego	12 miesięcy okresu sprawozdawczego
Poziom nadzorowanych kapitałów	37866503,37	11366842,21	11362987,36	24325351,01	27379169,63	26922101,31	26533734,79	26146988,86	25675198,97	32219568,94	317764529,57	37707525,45	37639954,31	37603491,70
1. Kapitały podstawowe	37866503,37	11366842,21	11362987,36	24325351,01	27379169,63	26922101,31	26533734,79	26146988,86	25675198,97	32219568,94	317764529,57	37707525,45	37639954,31	37603491,70
1.1. Kapitały zaszczytne	10274361,40	8641699,65	8641699,65	8641699,65	9351552,68	10274361,40	10274361,40	10274361,40	10274361,40	10274361,40	10274361,40	10274361,40	10274361,40	10274361,40
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	31055043,39	4230392,26	4230392,26	17172675,91	1969818,89	18775610,07	18775610,07	18775610,07	18775610,07	25473482,79	31055043,39	31055043,39	31055043,39	31055043,39
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	3479110,2	1505149,70	1489024,55	1489024,55	1670691,84	2127870,16	2516236,68	2903002,51	3374832,50	3528277,25	3584875,22	3621879,34	3689550,48	3725913,09
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów														
3. Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów														
Całkowity wymóg kapitałowy	13122819,69	7580787,64	6117573,75	9691275,21	11226787,72	11356409,66	10115807,30	11064424,25	11857587,89	12595743,75	14686731,57	14508217,62	13289953,62	12674395,53
1. Ryzyko rynkowe	2082022,15	78809,97	130164,24	244038,87	253220,38	540596,94	543005,29	728737,36	1125524,79	1368279,60	1480739,01	1655345,76	1943865,38	2177327,47
1.1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	538310,32	53543,00	85812,21	163364,4	152756,12	145157,67	172615,10	405971,05	427974,13	535425,29	529206,65	557925,15	678477,23	796432,43
1.2. Ryzyko cen towarów	502821,20						56726,51	54599,80	74126,96	65795,57	92357,79	129772,50	254729,79	263094,13
1.3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	688795,99	23934,60	43001,38	77769,92	87318,99	315647,09	198068,46	56362,42	374935,07	437794,52	610672,29	615147,95	710393,68	765486,45
1.4. Ryzyko ogólne stóp procentowych	75259,88	1271,37	1350,65	2884,55	13145,87	79792,19	47595,27	13509,65	43654,47	70951,72	96691,63	87657,99	62912,47	89121,39
1.5. Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania														
1.6. Ryzyko walutowe	276834,76						70979,95	196294,45	204834,17	248312,79	148810,64	264642,16	237172,21	293193,55
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyko oraz kredytowe kontrahenta	326395,50						25148,43	50649,55	99028,77	160776,21	171605,91	154579,50	226916,81	306692,98
3. Ryzyko kredytowe	4981098,19	6386701,06	4872131,83	4637537,73	5240263,49	5085098,87	3820307,45	4561733,49	4999730,57	4206646,36	4927645,82	4863974,16	4456835,73	4455071,23
4. Ryzyko operacyjne	5733303,85	1115277,61	1145277,68	4809698,61	5733303,65	5733303,65	5733303,85	5733303,85	5733303,85	5733303,85	5733303,85	5733303,85	5733303,85	5733303,85
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań														0,00
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych		978767,27				13228400,00	13228400,00	13228400,00	13228400,00	13228400,00	13228400,00	13228400,00	13228400,00	13228400,00

7. Dane o ilości przekroczeń poziomu nadzorowanych kapitałów w ciągu roku obrotowego.

W sprawozdaniu za 2010 nie wskazano informacji o jedynym naruszeniu wskaźników adekwatności kapitałowej w całym 2010 roku.

Przekroczenie poziomu nadzorowanych kapitałów w 2010 roku miało miejsce w dniach od 8 września do 14 września. Przyczyną odchylenia wysokości nadzorowanych kapitałów od kapitału wewnętrznego były znaczące wpłaty w związku z prowadzonymi ofertami papierów wartościowych, a także wyższe niż średnie saldo należności z tytułu rozliczeń transakcji giełdowych.

Informacje w tym zakresie były na bieżąco raportowane do Komisji Nadzoru Finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa tym zakresie.

W dniu 13 sierpnia 2011 roku weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 13 lipca 2011 r. zmieniające rozporządzenie 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 kapitału (Dz.U. z 2011 r., Nr 156, poz. 927). Rozporządzenie to wprowadziło zmiany dotyczące sposobu wyliczania limitów koncentracji, budząc od początku wątpliwości interpretacyjne wśród firm inwestycyjnych. Według oceny Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. w roku obrotowym 2011 nie doszło do naruszenia przez Spółkę przepisów w tym zakresie. Weryfikacja przeprowadzona przez Spółkę, po dniu bilansowym, w zakresie wyliczeń dotyczących limitów koncentracji doprowadziła do oceny, że w 2011 roku w okresie od dnia 16 sierpnia 2011 r. do dnia 7 listopada 2011 r. doszło do naruszenia limitu koncentracji w zakresie przechowywania przez Spółkę środków własnych Spółki w jednym z banków w siedzibą w Polsce nie będącym podmiotem powiązany ze Spółką. Odpowiednie pismo wyjaśniające w tym zakresie zostało przekazane do Komisji Nadzoru Finansowego.

II. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

	2010	2011
1. Środki pieniężne	240 820 418,75 zł.	170 285 124,19 zł.
a) środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	217 548 707,80 zł.	161 770 794,40 zł.
b) środki pieniężne klientów ulokowane w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa	nie występują	nie występują
c) pozostałe środki pieniężne klientów	nie występują	nie występują
d) środki pieniężne własne domu maklerskiego na rachunkach bankowych i w kasie	23 271 710,95 zł.	8 514 329,79 zł.
e) środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w	0,00 zł.	0,00 zł.

NOBLE Securities S.A.

pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym		
f) środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego	0,00 zł.	0,00 zł.
2. Należności krótkoterminowe i długoterminowe		
należności netto	38 699 996,77 zł.	42 565 137,84 zł.
- odpisy aktualizujące należności	455 794,55 zł.	764 770,68 zł.
należności brutto, w tym:	39 155 791,32 zł.	43 329 908,52 zł.
a) należności o okresie spłaty od dnia bilansowego do 1 roku	39 155 791,32 zł.	43 329 908,52 zł.
b) należności o okresie spłaty od dnia bilansowego powyżej 1 roku	0,00 zł.	0,00 zł.
c) należności przeterminowane	10 709 217,45 zł.	1 618 085,50 zł.
3. Należności od klientów	12 800,10 zł.	173 370,14 zł.
a) należności od klientów z tyt. odroczonego terminu zapłaty	12 800,10 zł.	173 370,14 zł.
b) należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	nie występują	nie występują
4. Należności od jednostek powiązanych	35 111,25 zł.	527 638,87 zł.
a) należności od jednostki dominującej	33 094,25 zł.	110 257,17 zł.
b) należności od znaczącego inwestora	nie występują	nie występują
c) należności od współnika jednostki współzależnej	nie występują	nie występują
d) należności od jednostek podporządkowanych	nie występują	nie występują
e) pozostałe	2 017,00 zł.	417 381,70 zł.
5. Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	9 658 992,49 zł.	17 775 735,46 zł.
a) należności z tyt. zawartych transakcji giełdowych	8 801 037,71 zł.	13 552 739,68 zł.
- należności z tytułu zawartych transakcji na GPW	8 799 473,79 zł.	10 192 801,28 zł.
- należności z tytułu zawartych transakcji na TGE	1 563,92 zł.	3 359 938,40 zł.
b) należności z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	nie występują	nie występują

NOBLE Securities S.A.

c) należności z tytułu reprezentacji innych domów i banków prowadzących działalność maklerską na rynkach regulowanych należności z tytułu afiliacji	nie występują	nie występują
d) należności z tyt. pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	nie występują	nie występują
e) pozostałe	857 954,78 zł.	4 222 995,78 zł.
6. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych: w tym:	1 095 038,08 zł.	4 415 316,28 zł.
a) należności z funduszu rozliczeniowego	672 932,34 zł.	4 032 670,54 zł.
b) należności z funduszu rekompensat	48 123,08 zł.	58 745,08 zł.
c) pozostałe	373 982,66 zł.	323 900,66 zł.
7. Należności od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0,00 zł.	586 060,44 zł.
- Należności z tytułu zawartych transakcji na GPW	0,00 zł.	0,00 zł.
- Pozostałe należności GPW	0,00 zł.	0,00 zł.
- Należności z tytułu transakcji na TGE	0,00 zł.	586 060,44 zł.
8. Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych, w tym: TFI	0,00 zł.	11 067,51 zł.
	0,00 zł.	11 067,51 zł.
9. Odpisy aktualizujące należności		
- stan na początek okresu BO	381 578,03 zł.	455 794,55 zł.
(są to odpisy aktualizujące należności Spółek postawionych w stan upadłości i likwidacji oraz wpłat do systemu rekompensat)		
- zwiększenia	74 216,52 zł.	489 722,76 zł.
wykorzystanie	0,00 zł.	180 746,63 zł.
- rozwiązanie	0,00 zł.	0,00 zł.
- stan na koniec okresu	455 794,55 zł.	764 770,68 zł.

10. Akcje i udziały zaliczone do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18 251,00 zł.	493 501,00 zł.
a) BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie Al. Armii Ludowej 26, której przedmiotem działalności jest organizowanie regulowanego pozagiełdowego publicznego obrotu papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi. Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie ul. Książęca 4 - organizowanie publicznego obrotu papierami wartościowymi		
b) BondSpot SA		
- wartość bilansowa akcji w cenie nabycia	1,00 zł.	1,00 zł.
- procent posiadanego kapitału	0,00%	0,00%
- udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Giełda Papierów Wartościowych SA	0,00%	0,00%
- wartość bilansowa akcji	18 250,00 zł.	493 500,00 zł.
- procent posiadanego kapitału		
- udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	0,03%	0,03%
c) udziały w jednostkach powiązanych	0,03%	0,03%
	nie dotyczy	nie dotyczy
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
BO	18 251,00 zł.	18 251,00 zł.
zwiększenie z tytułu aktualizacji wartości	0,00 zł.	475 250,00 zł.
BZ	18 251,00 zł.	493 501,00 zł.
11. Rzeczowy majątek aktywów trwałych stan na 31.12.2011 r.		
a) majątek własny		
- środki trwałe - wartość brutto	3 335 122,72 zł.	4 957 870,66 zł.
- środki trwałe - umorzenie	1 560 359,41 zł.	2 518 890,79 zł.
- środki trwałe wartość – netto	1 774 763,31 zł.	2 438 979,87 zł.
- wartości niematerialne i prawne - wartość brutto	2 147 491,25 zł.	4 458 070,75 zł.
- wartości niematerialne i prawne – umorzenia	642 341,55 zł.	978 960,55 zł.
- wartości niematerialne i prawne - wartość netto	1 505 149,70 zł.	3 479 110,20 zł.
b) majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o	nie występują	nie występują

NOBLE Securities S.A.

podobnym charakterze, amortyzowany		
------------------------------------	--	--

Akcje GPW S.A. wyceniane są według wartości godziwej a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości.

Łączny zysk lub strata z tytułu sprzedaży miałyby odzwierciedlenie w rachunku zysku i strat.

Akcje GPW S.A.

BO	18 250,00 zł.
zwiększenie wartości instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	475 250,00 zł.
BZ	493 500,00 zł.

Podział odsetek od obligacji niezrealizowanych wg terminów zapadalności

Kategoria aktywów/ pasywów	Odsetki zrealizowane	Odsetki naliczone (niezrealizowane)		
		do 3 m-cy	od 3 do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - obligacje	266 907,93 zł.	10 439,44	2 800,13	0,00 zł.

c) wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych (np. z tytułu umów leasingu), w tym wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Spółka nie posiada własnych budynków i lokali. Działalność prowadzona jest w wynajmowanych lokalach.

Podpisane umowy najmu nie mają charakteru umów leasingu finansowego, NOBLE Securities S.A. nie ujmuje w rzeczowych aktywach trwałych wartości wynajmowanych lokali. Wartość prezentowanych w sprawozdaniu finansowym budynków i lokali odzwierciedla wartość nakładów poniesionych przez Spółkę na adaptację wynajmowanych nieruchomości do jego potrzeb.

NOBLE Securities S.A. jest stroną umów leasingu operacyjnego trzech samochodów osobowych.

Wartość przedmiotu leasingu zgodnie z umowy wynosi 310 442,65 zł.

Nakłady na niefinansowe środki trwałe i WNIP w roku 2011 wyniosły łącznie 4 011 578,44 zł. i dotyczyły głównie uruchomienia platformy Forex i rozbudowy istniejącej infrastruktury oraz nowo otwartych punktów obsługi klienta.

12. OPIS PRZYJĘTYCH CELÓW I ZASAD ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka prowadzi działalność na rynku kapitałowym, a z taką działalnością nierozzerwalnie związane są ryzyka mogące mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki. Wszystkie typy ryzyka są identyfikowane, monitorowane i kontrolowane, w szczególności na podstawie przepisów prawa obowiązujących w tym

zakresie domy maklerskie, a także na podstawie przyjętych regulacji wewnętrznych, w tym z uwzględnieniem ustalonych limitów wewnętrznych.

W Spółce jest wdrożony system zarządzania ryzykiem związany z:

- 1) działalnością prowadzoną przez Spółkę,
- 2) systemami i procesami stosowanymi przez Spółkę w prowadzonej działalności, którego celem jest,
 - identyfikacja,
 - pomiar lub szacowanie,
 - monitorowanie oraz
 - kontrolowanie
- ryzyka występującego w działalności Spółki, służące zapewnieniu prawidłowości procesu wyznaczania i realizacji celów strategicznych Spółki oraz szczegółowych celów działalności prowadzonej przez Spółkę.

Spółka definiuje ryzyko jako prawdopodobieństwo wystąpienia strat lub innych nieprzewidzianych okoliczności, które takie straty mogą powodować i które są związane z podjęciem określonej decyzji biznesowej, które stanowi miarę niepewności dochodów, oczekiwanych w przyszłości jako efekt określonej inwestycji kapitału.

Spółka uznaje za ryzyko finansowe następujące rodzaje ryzyka:

- 1) kredytowe,
- 2) rynkowe, w tym:
 - a) ryzyko cen instrumentów kapitałowych (metoda uproszczona)
 - b) ryzyko cen towarów
 - c) ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych
 - d) ryzyko ogólne stóp procentowych (metoda terminu zapadalności)
 - e) ryzyko walutowe
 - f) ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta

Spółka, z uwagi na ostrożne podejście do kwestii dotyczących zarządzania ryzykami, na obecnym etapie, nie stosuje redukcji ryzyka kredytowego na podstawie zasad określonych w załączniku nr 7 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009r. 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.).

Spółka nie wykorzystuje obecnie sekurytyzacji aktywów i dlatego też, na obecnym etapie, nie oblicza kwot ekspozycji ważonych ryzykiem na podstawie zasad określonych w załączniku nr 8 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009r. 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.).

DODATKOWE INFORMACJE W ZAKRESIE RYZYKA KREDYTOWEGO

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko niewywiązania się przez wierzycieli Spółki z ich zobowiązań wobec Spółki, co spowodować może poniesienie strat przez Spółkę.

Spółka w zakresie obejmującym ryzyko kredytowe dokonuje obliczeń wymogów kapitałowych z tego tytułu.

Wylczenie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego, przy uwzględnieniu zasad określonych w załączniku nr 6 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009r. 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.), polega na zaliczeniu przez Spółkę ekspozycji do jednej z szesnastu klas:

- 1) ekspozycje wobec rządów i banków centralnych,
- 2) ekspozycje wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych,
- 3) ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej,
- 4) ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju,
- 5) ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych,
- 6) ekspozycje wobec instytucje,
- 7) ekspozycje wobec przedsiębiorców,
- 8) ekspozycje detaliczne,
- 9) ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach,
- 10) ekspozycje przeterminowane,
- 11) ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka,
- 12) ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych,
- 13) ekspozycje sekurytyzacyjne,
- 14) ekspozycje krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorców,
- 15) ekspozycje z tytułu uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania,
- 16) inne ekspozycje.

W razie wątpliwości w zakresie zaliczenia ekspozycji do danej klasy ekspozycji Spółka kieruje się zasadą przyjmowania wyższych wymogów w zakresie ryzyka kredytowego (w przypadku niejasnej sytuacji w zakresie podejmowania ryzyka lub wątpliwości w zakresie metodyki obowiązuje zasada ostrożności).

DODATKOWE INFORMACJE W ZAKRESIE RYZYKA ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

Spółka dokonuje inwestycji w ramach portfela handlowego w papiery dłużne, które są oprocentowane według określonych stóp procentowych (stałych lub zmiennych). Instrumenty finansowe są przedmiotem handlu na

własny rachunek na rynku wtórnym, ale mogą być też, w ramach ustalonych limitów wewnętrznych, utrzymywane do terminu zapadalności.

Spółka, na podstawie załącznika nr 3 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009r. 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.), wylicza wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych korzystając z metody terminów zapadalności.

13. Szczegółowy zakres zmian wartości ujętych w bilansie grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych

2010

Tabela 1

grupa	B O 2010	wartość przyjętych OT	wartość		B Z 31.12.2010
			sprzed.	zlikwid.	
zespoły komputerowe gr 4	1 093 830,86	473 523,06		420 593,03	1 146 760,89
środki trwałe gr 6	205 174,31	91 456,27		153 070,12	143 560,46
śr.transportu gr 7	299 284,50				299 284,50
środki trwałe gr 8	574 435,91	481 981,57		158 863,25	897 554,23
inwestycje w obce środki trwałe	136 639,55	711 323,09			847 962,64
razem	2 309 365,13	1 758 283,99	0,00	732 526,40	3 335 122,72
					0,00
razem	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
razem środki trwałe	2 309 365,13	1 758 283,99	0,00	732 526,40	3 335 122,72
wart.niemat.i prawne	1 809 443,45	338 047,80			2 147 491,25

2011

grupa	B O 2011	wartość przyjętych OT	wartość		B Z 31.12.2011
			sprzed.	zlikwid.	
zespoły komputerowe gr 4	1 146 760,89	392 452,46			1 539 213,35
środki trwałe gr 6	143 560,46	46 895,30			190 455,76
śr.transportu gr 7	299 284,50				299 284,50
środki trwałe gr 8	897 554,23	383 833,78		3 990,80	1 277 397,21
inwestycje w obce środki trwałe	847 962,64	894 244,76		90 687,56	1 651 519,84
razem	3 335 122,72	1 717 426,30	0,00	94 678,36	4 957 870,66
razem środki trwałe	3 335 122,72	1 717 426,30	0,00	94 678,36	4 957 870,66
wart.niemat.i prawne	2 147 491,25	2 681 060,09		370 480,59	4 458 070,75
razem wart.niem.	2 147 491,25	2 681 060,09	0,00	370 480,59	4 458 070,75

NOBLE Securities S.A.

2010

Tabela 2

grupa	BO 2010	umorzenie w 2010 r.	sprzed	zlikwid.	Umorzenie BZ 31.12.2010	brutto	netto
zespoły komputerowe gr 4	874 937,04	258 307,33		420 826,91	712 417,46	1 146 760,89	434 343,43
środki trwałe gr 6	185 079,51	14 853,90		146 052,33	53 881,08	143 560,46	89 679,38
śr.transportu gr 7	153 762,06	51 949,76			205 711,82	299 284,50	93 572,68
środki trwałe gr 8	397 339,95	278 433,32		158 863,25	516 910,02	897 554,23	380 644,21
inwestycje w obce środki trwałe	1 708,84	69 730,19			71 439,03	847 962,64	776 523,61
razem	1 612 827,40	673 274,50	0,00	725 742,49	1 560 359,41	3 335 122,72	1 774 763,31
razem środki trwałe	1 612 827,40	673 274,50	0,00	725 742,49	1 560 359,41	3 335 122,72	1 774 763,31
wart.niemat.i prawne	447 701,85	194 639,70			642 341,55	2 147 491,25	1 505 149,70
razem wart.niem.	447 701,85	194 639,70	0,00	0,00	642 341,55	2 147 491,25	1 505 149,70

2011

grupa	BO 2011	umorzenie w 2011 r.	sprzed.	zlikwid.	Umorzenie BZ 31.12.2011	brutto	netto
zespoły komputerowe gr 4	712 417,46	283 449,37			995 468,83	1 539 213,35	543 744,52
środki trwałe gr 6	53 881,08	30 784,94			84 666,02	190 455,76	105 789,74
śr.transportu gr 7	205 711,82	51 948,90			257 660,72	299 284,50	41 623,78
środki trwałe gr 8	516 910,02	340 815,78		665,13	857 060,67	1 277 397,21	420 336,54
inwestycje w obce środki trwałe	71 439,03	266 043,74		13 448,22	324 034,55	1 651 519,84	1 327 485,29
razem	1 560 359,41	973 042,73	0,00	14 113,35	2 518 890,79	4 957 870,66	2 438 979,87
razem środki trwałe	1 560 359,41	973 042,73	0,00	14 113,35	2 518 890,79	4 957 870,66	2 438 979,87
wart.niemat.i prawne	642 341,55	336 619,00			978 960,55	4 458 070,75	3 479 110,20
razem wart.niem.	642 341,55	336 619,00	0,00	0,00	978 960,55	4 458 070,75	3 479 110,20

14. Rozliczenia międzyokresowe
czynne razem wynoszą, w tym:

2010

59 320,79 zł.

2011

1 014 539,42 zł.

- Ubezpieczenia majątku
- Abonament LEX, VGK
- Prenumerata
- Opłata roczna TGE
- Opłata wstępna - leasing
- Roczne licencje
- Koszty marketingu

13 021,64 zł.

653,16 zł.

4 662,39 zł.

40 983,60 zł.

18 161,45 zł.

4 160,50 zł.

3 540,61 zł.

90 000,00 zł.

48 140,39 zł.

84 832,13 zł.

765 704,34 zł.

Bierne razem wynoszą 6 703 533,91 zł. i dotyczą kosztów zarachowanych w 2011 roku. W bilansie zaprezentowane w pozycji rezerwy na zobowiązania.

15. Podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową o okresie spłaty:

	2010	2011
a) do 1 roku	244 998 619,30 zł.	171 316 445,55 zł.
b) dla których termin wymagalności upłynął	183 012,97 zł.	159 396,73 zł.
c) zobowiązania krótkoterminowe razem	245 181 632,27 zł.	171 475 842,28 zł.

	2010	2011
16. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		
Ogółem:	17 099 949,98 zł.	395 848,37 zł.
a) zobowiązania wobec jednostki dominującej	15 340 821,57 zł.	0,00 zł.
b) zobowiązania wobec znaczącego inwestora	0,00 zł.	0,00 zł.
c) zobowiązania wobec wspólnika jednostki współzależnej	0,00 zł.	0,00 zł.
d) zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych	0,00 zł.	0,00 zł.
e) pozostałe	1 759 128,41 zł.	395 848,37 zł.

17. Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich:

	2010	2011
w tym:		
a) zobowiązania z tyt. zawartych transakcji giełdowych	9 760 465,25 zł.	12 728 397,20 zł.
- zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na GPW	9 760 465,25 zł.	12 610 112,60 zł.
- zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na TGE	0,00 zł.	0,00 zł.
b) zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na nieurzędowym rynku pozagiełdowym	nie występują	118 284,60 zł.
c) zobowiązania z tytułu reprezentacji innych domów maklerskich na rynkach regulowanych	0,00 zł.	0,00 zł.
d) zobowiązania z tytułu afiliacji		
e) zobowiązania z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za	nie występują nie występują	nie występują nie występują

pośrednictwem KDPW		
f) pozostałe zobowiązania	0,00 zł.	0,00 zł.

18. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych

	2010	2011
	52 405,94 zł.	398 442,97 zł.
- zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0,00 zł.	204 391,56 zł.
- pozostałe zobowiązania	52 405,94 zł.	194 051,41 zł.

19. Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełd towarowych:

	2010	2011
	537 536,98 zł.	862 876,40 zł.
- zobowiązania wobec GPW	169 446,86 zł.	310 675,29 zł.
- zobowiązania wobec TGE S.A.	368 090,12 zł.	329 650,07 zł.
- zobowiązania wobec IRGIT	0,00 zł.	222 551,04 zł.

20. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych, zaliczone zarówno do zobowiązań krótko-, jak i długoterminowych w podziale na kredyty i pożyczki od:

	2010	2011
a) jednostki dominującej	0,00 zł.	0,00 zł.
b) znaczącego inwestora	0,00 zł.	0,00 zł.
c) wspólnika jednostki współzależnej	0,00 zł.	0,00 zł.
d) jednostek podporządkowanych	0,00 zł.	0,00 zł.

21. Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych w 2011 i 2010 r. nie występują

22. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli w 2011 i 2010 r. nie występują

23. Zobowiązania długoterminowe według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym okresie spłaty w 2011 i 2010 r.

a) do 1 roku	nie występują
b) powyżej 1 roku do 3 lat	nie występują

NOBLE Securities S.A.

c) powyżej 3 lat do 5 lat	nie występują
d) powyżej 5 lat	nie występują

24. Rezerwy	2010	2011
- BO	742 675,34 zł.	9 750 226,65 zł.
- zwiększenia	9 554,045,38 zł.	7 146 716,97 zł.
- wykorzystanie	537 887,49 zł.	9 575 916,13 zł.
- rozwiązanie	8 606,58 zł.	3 144,26 zł.
- BZ	9 750,226,65 zł.	7 317 883,23 zł.

Główne kwoty rezerw na dzień 31.12.2011 dotyczą:

- Wynagrodzeń z tytułu niewypłaconych umów zleceń i kosztów sprzedaży i w kwocie	2 741 516,45 zł.
- Wynagrodzeń z tytułu premii, prowizji dla pracowników i Zarządu NS w kwocie	3 980 712,48 zł.

25. Dane o strukturze własności kapitału zakładowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji, z określeniem ich ewentualnych uprzywilejowań:

	2010	2011
Kapitał akcyjny		
stan na początek okresu sprawozdawczego BO	3 494 747,00 zł.	3 494 747,00 zł.
stan na koniec okresu sprawozdawczego BZ	3 494 747,00 zł.	3 494 747,00 zł.
Kapitał akcyjny dzieli się na 3.494.747 akcji po 1,00 zł każda.		
Kapitał zapasowy		
stan na początek okresu BO		
- zwiększenia	1 548 309,13 zł.	5 146 952,65 zł.
Zwiększenie kapitału zapasowego z zysku za 2010 rok.	3 598 643,52 zł.	1 632 661,75 zł.
- zmniejszenia	0,00 zł.	0,00 zł.
stan na koniec okresu sprawozdawczego BZ	5 146 952,65 zł.	6 779 614,40 zł.
Kapitał z aktualizacji wyceny		
stan na początek okresu BO	0,00 zł.	0,00 zł.
- zwiększenia	0,00 zł.	475 250,00 zł.
stan na koniec okresu	0,00 zł.	475 250,00 zł.
Kapitał rezerwowy		
stan na początek okresu BO	0,00 zł.	0,00 zł.
stan na koniec okresu BZ	0,00 zł.	0,00 zł.

NOBLE Securities S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku akcjonariuszami NOBLE SECURITIES S.A. były osoby prawne i fizyczne.

Lp.	Firma	Adres (siedziba)	Kapitał	Ilość posiadanych głosów na WZA	Udział % w kapitale	Udział % w głosach na WZA
1	Earchena INVESTMENT Ltd	Gr. Xenopoulou 173106 Limassol Cypr	69 894	209 682	2%	1,68%
2	GETIN NOBLE Bank S.A.	ul. Domaniewska 39B 02-675 Warszawa	3 415 645	12 246 935	97,74%	98,10%

Na dzień 31 grudnia 2010 roku

Lp.	Firma	Adres (siedziba)	Kapitał	Ilość posiadanych głosów na WZA	Udział % w kapitale	Udział % w głosach na WZA
1	JAINVESTMENT HOLDING B.V.	Oudegracht 202, 1811 CR Alkmaar, Holandia	349 125	1 080 649	9,99%	8,66%
2	ValoroNetherlands B.V.	Oudergracht 202, 1811CR Alkmaar, Holandia	349 125	1 047 375	9,99%	8,39%
3	GETIN NOBLE Bank S.A.	ul. Domaniewska 39B 02-675 Warszawa	2 787 289	10 328 593	79,76%	82,73%

1. Na dzień 31 grudnia 2011 roku dominującym akcjonariuszem Domu Maklerskiego NOBLE Securities S.A. był Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie posiadający 3.415.645 akcji stanowiących 97,74 % w kapitale Spółki i uprawniających do 12.246.935 głosów, co stanowi 98,10 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
 2. Pozostałe akcje były własnością zagranicznej osoby prawnej oraz trzech osób fizycznych, przy czym własnością zagranicznej osoby prawnej było łącznie 69.894 akcji uprawniających do 209.682 głosów na WZA, co stanowiło odpowiednio 2,00 % w kapitale akcyjnym i 1,68 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Osoby fizyczne posiadały łącznie 9.208 akcji Domu Maklerskiego, co stanowiło 0,26 % udziału w kapitale akcyjnym i uprawniało do wykonywania 27.624 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących 0,22 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.
 3. Akcje I, II, III, IV, V oraz VI emisji serii A – uprzywilejowane są co do prawa głosu oraz podziału majątku w razie likwidacji Spółki.
 4. Uprzywilejowanie co do prawa głosu polega na tym, że:
 - 1) na każdą akcję I emisji oraz II emisji serii A przysługuje 5 (pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - 2) na każdą akcję II emisji serii B, III emisji, IV emisji, V emisji oraz VI emisji serii A - przysługują 3 (trzy) głosy na Walnym Zgromadzeniu.
 3. Uprzywilejowanie co do podziału majątku w wyniku likwidacji polega na tym, że w przypadku likwidacji Spółki z majątku pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w pierwszej kolejności wypłaca się sumę nominalną przypadającą na akcje uprzywilejowane. Następnie wypłaca się sumę nominalną przypadającą na akcje zwykłe, zaś pozostała nadwyżka majątku zostanie podzielona na zasadach ogólnych między wszystkie akcje.
- 7 marca 2011 roku Getin NOBLE Bank S.A. nabył 349.125 akcji o wartości nominalnej 349.125 tysięcy złotych od JA Investment Holding B.V. i 349.125 akcji o wartości nominalnej 349.125 tysięcy złotych od Valoro netherlands B.V.
- 8 czerwca 2011 roku nastąpiło przeniesienie akcji NOBLE Securities S.A. w związku z transakcją sprzedaży w dniu 3 czerwca 2011 roku 69 894 sztuk na rzecz kupującego Earchena Investments Ltd z siedzibą pod adresem Gr. Xenopoulou 17, 3106 Limassol, Cypr.
26. Propozycje podziału zysku.
Zarząd NOBLE Securities S.A. podjął decyzję o wstępnej rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia wypłaty dywidendy w wysokości 12 mln złotych z zysku za 2011 rok.
 27. Zobowiązania zabezpieczone na majątku domu maklerskiego nie występują
 28. Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia, umowy o subemisję, zobowiązania wekslowe udzielone na rzecz:

a/ jednostki dominującej	nie występują
b/ znaczącego inwestora	nie występują
c/ wspólnika jednostki współzależnej	nie występują
d/ jednostek podporządkowanych	nie występują

29. Udzielone zabezpieczenia, w podziale na:

- zabezpieczenia umów pożyczek papierów wartościowych	nie występują
- zabezpieczenia automatycznych pożyczek papierów wartościowych	nie występują
- zabezpieczenia zawartych transakcji terminowych	nie występują
- zabezpieczenia wystawców opcji i warrantów	nie występują

III. Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, wycenionych według zasad określonych w rozporządzeniu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

	2010	2011
1. Zdematerializowane papiery wartościowe, w tym:	5 535 014 454,91 zł.	4 978 917 657,30 zł.
-dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	5 535 014 454,91 zł.	4 978 917 657,30 zł.
2. Inne niż zdematerializowane papiery wartościowe	790 308 123,87 zł.	1 030 444 564,60 zł.

IV. Dane uzupełniające dot. poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat:

	2010	2011
1. Odsetki od lokat i depozytów	4 935 691,44 zł.	10 034 885,82 zł.
a) odsetki od własnych lokat i depozytów	446 172,58 zł.	1 217 261,67 zł.
b) odsetki od środków pieniężnych klientów	4 489 518,86 zł.	8 817 624,15 zł.
2. Odpisy aktualizujące środki trwałe	nie występują	nie występują
3. Przychody i koszty dotyczące działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie	nie występują	nie występują
4. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby	nie występują	nie występują
5. Zyski i straty nadzwyczajne	nie występują	nie występują

6. Główne pozycje różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto

Rozliczenie deklaracji CIT-2 za okres I - XII/11		I-XII 2011
I. Przychody		223 713 131,00
a) działalność podstawowa		71 383 504,68
b) przychody finansowe		10 034 885,82
c) przychody z operacji papierami wartościowymi		141 941 210,03
d) pozostałe przychody		296 148,42
e) różnice kursowe		7 443,70
f) Przychody z przeszacowania		49 938,35
II. Koszty		195 837 806,96
a) koszty w układzie rodzajowym		58 720 594,22
b) koszty obrotu papierami wartościowymi		134 113 795,33
c) koszty operacyjne		1 911 346,53
d) pozostałe finansowe		1 092 070,88
e) różnice kursowe		0,00
f) koszty z przeszacowania		0,00
III. Wynik finansowy brutto		27 875 324,04
IV. Korekta przychodów		373 412,76
a) odsetki nieotrzymane		0,00
b) odsetki dot. 2009 otrzymane w 2010		0,00
c) otrzymane dywidendy		36 401,08
d) inne - odsetki od obligacji nal.		266 907,93
e) Przychody z przeszacowania		49 938,35
f) Inne		20 165,40
g) przychody kwartalne		0,00
V. Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu		-2 361 686,88
a) koszty z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń		4 862 164,44
koszty z tytułu wynagrodzeń sprzedawców		1 838 960,51
koszty z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń - 2010		-2 766 658,36
b) Amortyzacja podatkowa		-568 423,01
c) odsetki dot. 2010 zapłacone w 2011		0,00
d) przeszacowanie , opłaty		5,72
e) wykorzystanie rezerwy na koszty		-6 749 257,77
f) pozostałe		1 021 521,59
VI. Przychody / CIT-2 /		223 339 718,24
VII. Koszty uzyskania przychodu / CIT-2/		198 199 493,84
VIII. Wynik		25 140 224,40
IX. Rozliczenie straty z lat poprzednich		
X. Dochód do opodatkowania		25 140 224,40
XI. Podatek		4 776 643,00

7. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

nie występuje

8. Przyszłe zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Wartość podatkową aktywów stanowi kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli natomiast uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową. Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku powstaniem ujemnych różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Podatek dochodowy wpływający na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- część bieżącą,
- część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego jest różnicą między stanem aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Główne różnice przejściowe, będące podstawą wyliczenia aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2011 stanowią rezerwy na zobowiązania oraz różnica w umorzeniu środków trwałych kwocie (podstawa) 157 160,18 złotych.

Na rezerwę z tytułu podatku odroczonego wpływa głównie dodatnia różnica przejściowa w umorzeniu środków trwałych w kwocie (podstawa) 543 071,57 złotych.

Wartości dotyczące obrotów na TGE (Towarowa Giełda Energii) z tytułu sprzedaży i zakupu praw majątkowych zostały wykazane w sprawozdaniu per saldo w pozostałych przychodach operacyjnych.

V. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych:

	2010	2011
1. Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych:		
na początek okresu sprawozdawczego BO, w tym:	23 092 275,80 zł.	240 820 418,75 zł.
- na rachunkach bankowych	23 088 459,71 zł.	240 816 080,90 zł.
- w kasie	3 816,09 zł.	4 337,85 zł.
na koniec okresu sprawozdawczego BZ, w tym:	240 820 418,75 zł.	170 285 124,19 zł.
- na rachunkach bankowych	240 816 080,90 zł.	170 285 124,19 zł.
- w kasie	4 337,85 zł.	0,00 zł.
 2. Podział działalności domu maklerskiego przyjęty do rachunku przepływów pieniężnych:		
- operacyjna	219 767 280,63 zł.	- 66 905 276,13 zł.
obejmuje środki pieniężne otrzymane z tytułu prowadzenia działalności maklerskiej, wynikającej z udzielonych zezwoleń KNF, odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych,		
- inwestycyjna	- 2 039 137,68 zł.	- 3 630 018,43 zł.
obejmuje środki pieniężne zapłacone w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, otrzymane dywidendy i odsetki.		
- finansowa	0,00 zł.	0,00 zł.
3. Pozostałe korekty		
Pozostałe wpływy	0,00 zł.	0,00 zł.
Pozostałe wydatki	0,00 zł.	0,00 zł.
4. Różnice pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych	nie występują	nie występują

W rachunku przepływów wykazano środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 161 770 794,40 zł. – są to środki klientów zgromadzone na rachunkach bankowych klientów, w 2010 roku środki o ograniczonej możliwości dysponowania wynosiły 217 547 819,57 zł.

VI. Informacje :

1. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez dom maklerski umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego nie występują

2. Transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez dom maklerski na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane z domem maklerskim oraz:
 - a) osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej, lub
 - b) osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatą do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej, lub
 - c) jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inna jednostka na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b, lub
 - d) jednostka realizująca program świadczeń pracowniczych w okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki powiązanej z domem maklerskim – wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji nie występują

3. Suma wartości wynikających z ksiąg rachunkowych transakcji ze stronami powiązanymi, suma ich wartości godziwych, a także wartość dodatniej i ujemnej różnicy pomiędzy wartościami wynikającymi z ksiąg rachunkowych a wartościami godziwymi;

	2010	2011
- wartość sprzedaży ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	1 110 158,40 zł.	9 579 243,67 zł.
- wartość przychodów finansowych	4 239 075,73 zł.	8 096 310,25 zł.
- wartość zakupu ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	40 819 443,42 zł.	17 464 920,54 zł.

NOBLE Securities S.A.

Wartość sprzedaży z poszczególnymi podmiotami powiązаныmi w roku 2010 i 2011

	2010	2011
GETIN NOBLE BANK S.A.	575 088,16	1 533 338,15
Open Finance S.A.		156 167,95
Towarzystwo Ubezpieczeń EUROPA S.A.		2 027 475,00
Noble Funds TFI S.A.	6 152,92	63 628,20
TU NA ŻYCIE EUROPA	24 400,00	1 207 800,93
M.W. TRADE S.A.	504 517,32	1 692 496,10
IDEA Bank S.A.		518 173,21
GETIN HOLDING S.A.		1 133 150,00
Sombielbank SA		908 764,13
Get Bank S.A.		338 250,00

Wartość zakupów z poszczególnymi podmiotami powiązаныmi w roku 2010 i 2011

	2010	2011
GETIN NOBLE BANK S.A.	35 939 231,64	11 039 080,04
Open Finance S.A.	4 880 211,78	6 128 871,86
Noble Concierge sp. z o.o.	0,00	8 875,25
GETIN Leasing SA	0,00	80 110,42
GETIN HOLDING S.A.	0,00	4 800,00
Get Bank S.A.	0,00	203 182,97

	2010	2011
NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH:	35 111,25	527 638,87
OPEN FINANCE S.A.	0,00	34 642,95
NOBLE FUNDS TFI S.A.	2 017,00	11 067,51
TU NA ŻYCIE EUROPA	0,00	344 476,89
IDEA Bank S.A.	0,00	22 194,35
GETIN HOLDING S.A.	0,00	5 000,00
GETIN NOBLE BANK S.A.	33 094,26	110 257,17

	2010	2011
ZOBOWIĄZANIA WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	17 099 949,98	395 848,37
GETIN NOBLE BANK S.A.	15 340 821,57	0,00
OPEN FINANCE S.A.	1 759 128,41	390 007,33
GET BANK S.A.	0,00	5 841,04

Przychody i koszty finansowe

GETIN NOBLE BANK S.A.

	2010	2011
Odsetki - koszty finansowe	0,00	0,00
Odsetki - przychody finansowe	4 239 075,73	8 096 310,25
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00

4. Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty stan na dzień 31.12.2011 r.	153	osoby
stan na dzień 31.12.2010 r.	89	osoby

NOBLE Securities S.A. na koniec grudnia 2011 roku zatrudniał:

153 osoby osób w tym 45 kobiet oraz 108 mężczyzn.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w NOBLE Securities S.A. zatrudnionych było:

- 34 maklerów papierów wartościowych,
- 3 osoby posiadające uprawnienia maklera nadzorującego,
- 4 osoby posiadająca licencję maklera giełd towarowych,
- 4 osoby posiadające licencję specjalisty ewidencji papierów wartościowych.
- 1 osoba posiada licencje Doradcy Inwestycyjnego.
- 2 osoby posiadające uprawnienia kasjera złotowo-walutowego,
- 4 osoby posiadające certyfikat Autoryzowanego Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu,

5. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego

Łączne wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2011 zgodnie z zawartą umową zostało określone na kwotę 70.000,00 zł. netto. Kwota ta nie obejmuje kosztów przejazdów i zakwaterowania pracowników Zleceniobiorcy, związanych z wykonaniem powyższego badania.

b) inne usługi poświadczające	0,00 zł.
c) pozostałe usługi	0,00 zł.

6. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, należnych i wypłaconych członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego wraz z wynagrodzeniami za udział w zarządach lub radach nadzorczych jednostek powiązanych w okresie od 01.01 do 31.12.2011 r. wyniosły :

	2010	2011
- dla członków Zarządu	984 864,34 zł.	1 170 181,49 zł.
- dla członków Zarządu – rezerwy na premie	2 326 658,35 zł.	2 117 758,54 zł.
- dla członków Rady Nadzorczej	0,00 zł.	0,00 zł.

W roku 2011 dla członków Zarządu wypłacono premie za 2010 rok w łącznej wysokości 2 326 658,35 zł.

7. Pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot oraz oddzielnie o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych tym osobom w jednostkach powiązanych; nie występują

8. Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

NOBLE Securities S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A. - ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53-333 Wrocław , której podmiotem dominującym na najwyższym szczeblu jest dr Leszek Czarnecki.

Podmiotem dominującym dla NOBLE Securities S.A. na najniższym szczeblu jest GETIN NOBLE Bank S.A. – ul. Domaniewska 39 B, 02-675 Warszawa.

VII. Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie

nie dotyczy

VIII. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

nie występują

IX. Informacje na temat występowania niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2011 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

X. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wynik finansowy domu maklerskiego

Dynamiczny rozwój Spółki w 2011 roku znalazł odzwierciedlenie w wypracowanych przez Dom Maklerski wynikach finansowych.

Dzięki realizacji strategii rozwoju Spółki zakładającej wzmocnienie pozycji Domu Maklerskiego w obszarze usług corporate finance w szczególności w zakresie instrumentów dłużnych, stałe zwiększenie skali działalności w zakresie pośrednictwa Spółki w obrocie instrumentami finansowymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz dalszego zwiększania przychodów z prowadzonej działalności w zakresie pośrednictwa w obrocie na rynkach energii w 2011 roku Spółka zanotowała ponad 82% wzrostu głównego składnika przychodów z działalności maklerskiej, czyli przychodów z tytułu prowizji.

Wzrost ten Spółka zawdzięcza zarówno wzmożonej aktywności na rynku wtórnym (wzrost o 138,6%) jak i na rynku pierwotnym (wzrost o 61,3%).

Prowizje osiągnięte w 2011 roku stanowiły 62% przychodów z działalności maklerskiej (w 2010 roku było to 25,8%) co jest konsekwencją ich istotnego wzrostu oraz spadku innych przychodów z działalności maklerskiej. Spadek innych przychodów z działalności maklerskiej (wartość ta zmniejszyła się o 61,2% w stosunku do roku poprzedniego) nastąpił w efekcie planowanego ograniczenia działalności oferowania produktów strukturyzowanych.

Osiągnięty w 2011 roku zysk netto na poziomie 22.599.536,04 zł był o 10,7% wyższy niż rok wcześniej, a rentowność netto wzrosła do 31,7% (z 21,7% w 2010 roku). Pomimo dużego zwiększenia kapitałów własnych w 2011 roku (o 79,4%) Spółka nadal utrzymuje wartość rentowności kapitałów własnych (ROE) na bardzo wysokim poziomie (43,4% dla kapitałów własnych na koniec 2011 roku).

Z uwagi na dużo niższe niż w 2010 roku inne przychody z działalności maklerskiej pomimo dynamicznego wzrostu przychodów z tytułu prowizji w analizowanym roku nastąpił spadek poziomu realizowanych przychodów z działalności maklerskiej. Spadku przychodów z działalności maklerskiej Spółka nie zdołała zrekomensować redukcją kosztów w konsekwencji notując spadek zysku z działalności maklerskiej. Ostatecznie zysk z działalności maklerskiej osiągnął wartość 12.632.910,46 zł. Wśród najistotniejszych czynników wpływających na stosunkowo mniejszy spadek kosztów należy wskazać istotny wzrost kosztów z tytułu opłat na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz izb rozliczeniowych oraz kosztów związanych własną siecią POK. Znaczenie miały również koszty związane z uruchomieniem działalności platformy Noble Markets.

Udostępnienie usług na poza rynkiem zorganizowanym (OTC) w zakresie kontraktów na różnice kursowe (CFD) w ramach platformy Noble Markets jak również rozwój działalności związanej z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych na rachunek własny Spółki znalazły odzwierciedlenie w zysku z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu, który w 2011 roku osiągnął wartość 7.840.951,97 zł (wobec 328.792,60 zł w 2010 roku). Zysk ten oraz dodatnie saldo działalności finansowej pozwoliły na osiągnięcie przez Spółkę w omawianym okresie zysku brutto na poziomie 27.875.324,04 zł, co jest wielkością większą o 10,7% niż w 2010 roku. Podobny wzrost zanotował zysk netto, którego wartość wyniosła 22.599.536,04 zł.

Wypracowane w 2011 roku zyski z operacji instrumentami finansowymi pomimo spadku rentowności z działalności maklerskiej pozwoliły na osiągnięcie wyższej rentowności operacyjnej (wzrost do 26,5% wobec 21,6% w 2010 roku). Z kolei poprawa dodatniego salda działalności finansowej pozwoliła znacznie poprawić rentowność brutto do 39,1% (w 2010 roku wyniosła ona 26,7%) oraz rentowność netto do 31,7% (w 2010 roku wyniosła ona 21,7%).

Z uwagi na charakter podstawowej działalności Spółki najistotniejszym czynnikiem, który będzie miał wpływ na rozwój Spółki a tym samym na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie najbliższego roku obrotowego będzie miała aktualna koniunktura na rynkach finansowych.

Nastroje wśród inwestorów w sposób bezpośredni oddziałują na poziom generowanych obrotów na GPW i tym samym wielkość wypracowanej prowizji maklerskiej a także na możliwość realizacji projektów z zakresu corporate finance i tym samym wartość generowanych przychodów z tego segmentu. Bardzo wysoka korelacja pomiędzy panującą koniunkturą giełdową a przychodami Domu Maklerskiego z rynku wtórnego i pierwotnego stanowi istotny czynnik ryzyka prowadzonej działalności maklerskiej.

Obecnie istotny udział w przychodach Spółki mają przychody realizowane w związku z oferowaniem obligacji korporacyjnych. Koniunktura gospodarcza i sytuacja ekonomiczna przedsiębiorstw może mieć istotny wpływ z jednej strony na zainteresowanie taką formą finansowania przez potencjalnych emitentów a z drugiej strony na bezpieczeństwo tego rodzaju instrumentów i możliwość ich skutecznego plasowania wśród inwestorów. Czynniki te mogą mieć istotny wpływ na dalszą zdolność do generowania przez Spółkę wysokich przychodów w tym segmencie rynku.

Zapobiegając istotnemu uzależnieniu od koniunktury na rynkach finansowych Spółka rozwija usługi w alternatywnych obszarach jakimi są działalność poza rynkiem organizowanym (OTC) w zakresie kontraktów na różnice kursowe (CFD) oraz rynki energii.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka, który może mieć w przyszłości istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki jest znaczący wzrost konkurencyjności rynku usług maklerskich a także planowane na rok 2012 wdrożenie nowego systemu transakcyjnego przez GPW (UTP). Wzrost konkurencji na rynku usług maklerskich jest związane przede wszystkim z pojawieniem się na rynku dużej liczby nowych firm inwestycyjnych w tym znanych międzynarodowych podmiotów a także planami uzyskania zezwolenia Komisji na prowadzenie działalności maklerskiej przez kolejne podmioty. Obecnie trudno jest określić jak powyższe zmiany wpłyną na poziom marż na rynku usług maklerskich.

XI. Uzupelnienie wyjaśniające do informacji dodatkowej.

Po dacie wydania opinii przez biegłych rewidentów z dnia 27 kwietnia 2012 roku, a przed zatwierdzeniem sprawozdania przez WZA NOBLE Securities S.A., w nocy nr 6 informacji dodatkowej dokonano zmian w taki sposób, że tabelę zawierającą dane o adekwatności kapitałowej z wartościami średniorocznymi, zamieniono tabelą z wartościami średniomiesięcznymi.

Sporządził


Elżbieta Głowa
Główna Księgowa



.....

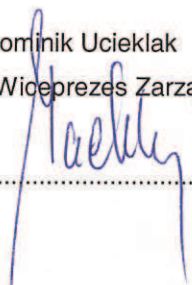
Zatwierdził

Czciwor Dawid
Prezes Zarządu



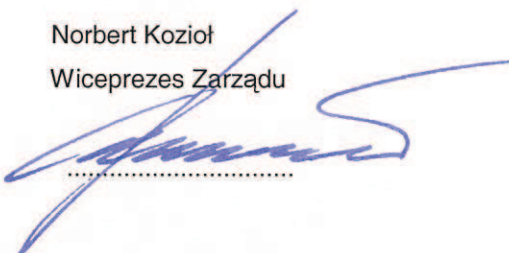
.....

Dominik Ucieklak
I Wiceprezes Zarządu



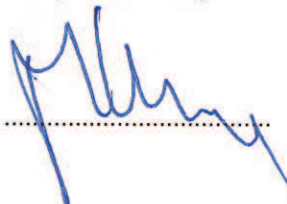
.....

Norbert Koziol
Wiceprezes Zarządu



.....

Maurycy Kuhn
Wiceprezes Zarządu



.....

Iwona Ustach
Wiceprezes Zarządu



.....

Kraków, dnia 28.05.2012 r.