

**NOBLE SECURITIES S.A.  
WARSZAWA, UL. PRZYOKOPOWA 33**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2015**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI NOBLE SECURITIES S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015.....</b>	<b>5</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>5</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę .....	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki .....	6
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....</b>	<b>7</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE .....</b>	<b>8</b>
1. Ocena systemu rachunkowości.....	8
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego .....	8
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego .....	8
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	9
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>10</b>

### SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

### SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Noble Securities S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przyokopowej 33 (dalej „Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia w zakresie wymaganym ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”. Ponadto zbadaliśmy informacje, wymagane art. 110w ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2014, poz. 94 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o obrocie instrumentami finansowymi”, ujawnione w sprawozdaniu z działalności Spółki.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2013 r., poz. 483 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, a także czy przedstawione w sprawozdaniu z działalności Spółki ujawnienia wynikające z art. 110w ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zostały przedstawione prawidłowo i zgodnie z wymogami określonymi w tych przepisach.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe Noble Securities S.A. we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Ponadto naszym zdaniem, ujawnienia zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki wynikające z art. 110w ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zostały przedstawione prawidłowo i zgodnie z wymogami powyższych przepisów.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Dariusz Szkaradek  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 9935

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 11 marca 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI NOBLE SECURITIES S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2015**

## **I. INFORMACJE OGÓLNE**

### **1. Dane identyfikujące badaną Spółkę**

Spółka działa pod firmą Noble Securities S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Przyokopowa 33.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000018651.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 3.494.747,00 zł i dzielił się na 3.494.747 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność maklerską, w tym głównie w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- |                    |                       |
|--------------------|-----------------------|
| – Dominik Ucieklak | – Prezes Zarządu,     |
| – Norbert Kozioł   | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Iwona Ustach     | – Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

### **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Spółki w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 17.515.210,69 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 31 marca 2015 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku netto Spółki za rok 2014 w kwocie 17.515.210,69 zł na zwiększenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 kwietnia 2015 roku.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 21 grudnia 2015 roku, zawartej pomiędzy Spółką a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisana na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Dariusza Szkaradka (nr ewidencyjny 9935) poza siedzibą Spółki w dniach od 26 do 30 października 2015 roku, w siedzibie Spółki w dniach od 2 do 6 listopada 2015 roku i w dniach od 29 lutego do 4 marca 2016 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 11 marca 2016 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z bilansu (w zł)</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	442.063.606,78	832.444.794,68
Należności krótkoterminowe	53.236.801,78	47.550.766,47
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	28.062.691,84	22.386.453,33
Aktywa razem	532.101.608,10	913.157.834,17
Zobowiązania krótkoterminowe	442.396.558,84	836.023.813,70
Rezerwy na zobowiązania	6.029.417,30	5.903.482,71
Kapitał (fundusz) własny	83.511.673,30	71.049.465,96
<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Przychody z działalności maklerskiej	49.930.502,07	57.326.903,97
Koszty działalności maklerskiej	(55.136.065,46)	(57.137.068,80)
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	15.782.561,13	14.914.544,47
Przychody finansowe	6.993.218,49	7.764.517,64
Koszty finansowe	(1.339.285,90)	(1.433.980,07)
Zysk (strata) brutto	15.689.582,34	21.676.271,69
Zysk (strata) netto	12.572.771,34	17.515.210,69
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
– rentowność sprzedaży brutto	31%	38%
– rentowność sprzedaży netto	25%	31%
– rentowność netto kapitału własnego	18%	33%
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
– stopa zadłużenia	84%	92%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	16%	8%

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- wskaźnik rentowności sprzedaży brutto, wyrażony jako stosunek zysku brutto do przychodów z działalności maklerskiej, spadł z 38% w roku 2014 do 31% w roku 2015,
- wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyrażony, jako stosunek zysku netto do przychodów z działalności maklerskiej, spadł z 31% w roku 2014 do 25% w roku 2015,
- rentowność netto kapitału własnego wyrażona, jako stosunek zysku netto do kapitału własnego przed uwzględnieniem zysku netto za bieżący okres, spadła z 33% w roku 2014 do 18% w roku 2015,
- stopa zadłużenia, wyrażona stosunkiem sumy zobowiązań do sumy aktywów, spadła z 92% w roku 2014 do 84% w roku 2015,
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym, wyrażony stosunkiem kapitału własnego do sumy aktywów, wzrósł z 8% w roku 2014 do 16% w roku 2015.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów i pasywów.

#### 2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 532.101.608,10 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 12.572.771,34 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 12.462.207,34 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 390.381.187,90 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

##### Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Informacje objaśniające środki pieniężne i inne aktywa pieniężne szczegółowo opisują ich strukturę.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne stanowią głównie środki pieniężne klientów, które są środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania.

##### Aktywa finansowe

Aktywa finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku obejmują:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu w kwocie 28.062.691,84 zł,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży w kwocie 503.301,00 zł.

### Należności

Największe wartości wśród należności Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku stanowią:

- należności pozostałe w kwocie 15.962.232,05 zł,
- należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych w kwocie 15.379.666,39 zł,
- należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych w kwocie 11.307.425,06 zł,
- należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich w kwocie 5.835.472,05 zł.

Struktura wiekowa należności handlowych została szczegółowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi.

### Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku stanowią:

- zobowiązania wobec klientów w kwocie 421.360.499,76 zł,
- zobowiązania pozostałe w kwocie 8.241.050,46 zł,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych w kwocie 5.729.702,41 zł,
- zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich w kwocie 3.871.024,06 zł.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych została ujawniona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

### Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób szczegółowy opisują ich strukturę.

Istotne koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Istotne rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

## **4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane Rozporządzeniem o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny istotnych aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane Rozporządzeniem o rachunkowości.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2015. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe, a w zakresie ujawnień wymaganych art. 110w ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi dokonaliśmy ich zbadania w zakresie ich prawidłowości i zgodności z w/w przepisami.

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa. Kwestia postanowienia Komisji Nadzoru Finansowego o wszczęciu z urzędu postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej na Spółkę została opisana w punkcie I.4 Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.



Dariusz Szkaradek  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 9935

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 11 marca 2016 roku

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
NOBLE SECURITIES S.A.**

**ZA OKRES  
01.01.2015 - 31.12.2015 R.**

**WARSZAWA, MARZEC 2016 R.**

## **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**NOBLE Securities S.A. za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2015**

**I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

**II. Bilans**

**III. Pozycje pozabilansowe**

**IV. Rachunek zysków i strat**

**V. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym**

**VI. Rachunek przepływów pieniężnych**

**VII. Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego**

## **Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

---

# **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Noble Securities S.A.**

## 1. Informacje ogólne

Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Przyokopowej 33, zwana dalej „Noble Securities S.A.”, lub „Spółką”, została zarejestrowana po raz pierwszy w Sądzie Rejestrowym w Krakowie w dniu 6 grudnia 1993 roku pod numerem H/B 5124.

Obecnie Noble Securities S.A. zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000018651. Wpisu do rejestru dokonał Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 czerwca 2001 roku. Obecnie sądem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Główna działalność Spółki jest związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych – PKD 66.12.Z. Ponadto przedmiotem działalności Spółki, może być również inna działalność, która szczegółowo jest wskazana w statucie Spółki.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego - KNF), decyzją Nr KPW-04031-11/93 z dnia 27 grudnia 1993 roku, udzieliła Spółce zezwolenia na prowadzenie przedsiębiorstwa maklerskiego zgodnie z warunkami określonymi w zezwoleniu.

W związku z prowadzoną działalnością Noble Securities S.A. jest uczestnikiem KDPW w typach uczestnictwa: działalność podstawowa, animator, sponsor emisji oraz rozliczanie transakcji na rynku instrumentów pochodnych.

Uchwałą Nr 76/37/2005 Zarządu Towarowej Giełdy Energii z dnia 27 września 2005 roku w sprawie dopuszczenia Noble Securities S.A., Zarząd Towarowej Giełdy Energii dopuścił Spółkę do działania na Towarowej Giełdzie Energii w zakresie Rynku Praw Majątkowych.

Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) z dnia 7 listopada 2007 roku Noble Securities S.A. została wpisana na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

W dniu 30 września 2009 r. uruchomiony został obrót dłużnymi instrumentami finansowymi na rynku Catalyst zorganizowanym przez GPW. Obrót prowadzony jest na dwóch rynkach regulowanych: obrót w segmencie detalicznym na rynku regulowanym na GPW oraz obrót w segmencie hurtowym na rynku regulowanym BondSpot. Noble Securities S.A. jednocześnie z uruchomieniem rynku Catalyst, z dniem 30 września 2009 r. stała się jego członkiem i rozpoczęła działanie w zakresie obrotu instrumentami dłużnymi notowanymi na tym rynku.

## **Noble Securities S.A.**

### **Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

**(dane w zł.)**

---

Na podstawie uchwały Zarządu GPW z dnia 29 grudnia 2009 r. Noble Securities S.A. została wpisana na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst.

Wraz z wejściem w życie zmian w Ustawie Prawo Energetyczne, rozszerzając katalog świadczonych usług Noble Securities S.A. z dniem 10 sierpnia 2010 roku stała się aktywnym uczestnikiem rynku energii, z fizyczną jej dostawą. Spółka została członkiem Towarowej Giełdy Energii na Rynku Dnia Następnego (obróć w dobie poprzedzającej dostawę energii), Rynku Terminowym Towarowym oraz rynku Aukcji.

Kolejnym etapem rozwoju działalności Spółki na rynku energii jest uzyskanie członkostwa na Rynku Towarowym GPW w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały Nr 1288/2010 z dnia 03 grudnia 2010 roku.

9 maja 2010 roku Spółka udostępniła klientom swoją platformę rynku OTC (Forex) działającą pod nazwą Noble Markets. Tym samym zaoferowano klientom możliwość handlu 200 instrumentami rynku OTC (80 par walutowych, 20 towarów, 20 indeksów oraz 80 akcji z całego świata).

21 października 2014 roku Spółka otrzymała decyzję KNF udzielającą zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie doradztwa inwestycyjnego, którą to działalność uruchomiła 04 maja 2015 roku.

28 grudnia 2014 roku Uchwałą Zarządu Towarowej Giełdy Energii S.A. Spółka została dopuszczona do działania w zakresie Rynku Dnia Następnego i Bieżącego Gazu.

14 stycznia 2015 roku Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki Spółce udzielono koncesji na obrót energią elektryczną na własny rachunek począwszy od dnia 01 lutego 2015 roku. Spółka rozpoczęła działalność na tym rynku w kwietniu 2015 roku.

2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony

3. Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.

Noble Securities S.A. prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

4. 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 2015 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.

## **Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

---

5. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres w ciągu, którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów) - nie dotyczy.

6. Stosowane zasady rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z przepisów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 ze zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich z dnia 28 grudnia 2009 r. (tekst jednolity: Dz.U. 2013 nr 0 poz. 483) z późniejszymi zmianami.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

Instrumenty finansowe (Informacja Dodatkowa - Noty II.10 oraz II.11), wyceniane są do wartości godziwej.

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości w ten sposób, że:

### **a) Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po początkowym ujęciu, wartości niematerialne i prawne ujmuje się w bilansie w wartości według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, jeśli taka została stwierdzona. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Zasadniczy okres ustala się następująco:

- |                                             |        |
|---------------------------------------------|--------|
| – patenty licencje, znaki firmowe           | 2 lata |
| – oprogramowanie komputerowe                | 2 lata |
| – pozostałe wartości niematerialne i prawne | 5 lat  |

z wyjątkiem zakupionego w 2008 roku programu SIDOMA służącego do obsługi transakcji zleceń na GPW dla którego został przyjęty okres amortyzacji wynoszący 10 lat.

Każdorazowo wartości niematerialne i prawne z obszaru IT, w szczególności te, których cena nabycia jest wyższa niż 20.000 zł są oceniane przez Dyrektora Departamentu Technologii pod kątem ich ekonomicznego okresu użytkowania. Jeżeli okres ekonomicznego użytkowania ustalony przez Dyrektora Departamentu Technologii różni się od zasadniczego okresu, o którym mowa wyżej, to dla danej wartości niematerialnej i prawnej przyjmuje się okres amortyzacji ustalony przez Dyrektora Departamentu Technologii. Taka decyzja wymaga akceptacji dwóch Członków Zarządu. W przypadku licencji okres ekonomicznej użyteczności nie może być dłuższy niż okres udzielonej licencji.

## **Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

---

Wartości niematerialne i prawne podlegają okresowemu przeglądowi pod kątem trwałej utraty wartości. Przegląd wykonywany jest co najmniej na koniec roku obrotowego.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej poniżej 3.500 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania.

Nakłady wchodzące w skład ceny nabycia poniesione w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury.

Nakłady na wartości niematerialne i prawne są wyceniane na dzień bilansowy według kosztu poniesionego do dnia bilansowego na nabycie lub stworzenie WNiP. Nakłady na wartości niematerialne i prawne nie są amortyzowane do momentu oddania WNiP do użytkowania. Koszty wdrożenia niezakończonych na moment oddania do użytkowania WNiP korygują wartość początkową WNiP o swoją wartość po zakończeniu prac wdrożeniowych.

### **b) Środki trwałe**

Środki trwałe, zarówno własne jak i użytkowane w ramach leasingu finansowego, wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości (jeśli została stwierdzona). Koszty poniesione po oddaniu środka trwałego do użytkowania powiększają jego wartość początkową, gdy powodują zwiększenie spodziewanych korzyści ekonomicznych z wykorzystania danego środka. Pozostałe koszty ponoszone po oddaniu środków trwałych do użytkowania w szczególności koszty napraw, przeglądów, opłat eksploatacyjnych są rozpoznawane w wyniku finansowym w miesiącu, w którym zostały poniesione. Za koszt nabycia środka trwałego użytkowanego na podstawie leasingu finansowego uznaje się wartość rynkową ustaloną na dzień zawarcia umowy leasingowej określoną w umowie leasingowej.

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Pozostałe środki trwałe są amortyzowane liniowo przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Zasadniczy okres amortyzacji przyjmuje się następująco:

- |                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| – urządzenia techniczne i maszyny | 3 lata |
| – środki transportu               | 5 lat  |
| – pozostałe środki trwałe         | 5 lat  |
| – nakłady w obce budynki, budowle | 10 lat |

W przypadku środków trwałych z grupy KŚT 491 „Zespoły komputerowe”, dla których cena nabycia jest wyższa niż 10.000 zł, są one oceniane przez Dyrektora Departamentu Technologii pod kątem ich ekonomicznego okresu użytkowania. Jeżeli okres ekonomicznego użytkowania ustalony przez Dyrektora Departamentu Technologii różni się od zasadniczego okresu, o którym wyżej mowa, to dla danego środka trwałego z grupy KŚT 491 „Zespoły komputerowe” przyjmuje się okres amortyzacji ustalony przez Dyrektora Departamentu Technologii. Taka decyzja wymaga akceptacji dwóch Członków Zarządu.

## **Noble Securities S.A.**

### *Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

---

Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3.500 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania, a przedmioty o wartości nieprzekraczającej 300 zł są ujmowane bezpośrednio w kosztach okresu.

Środki trwałe w budowie są wyceniane według kosztu poniesionego do dnia bilansowego na ich nabycie lub stworzenie. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia budowy oraz oddania środka do użytkowania.

Cena nabycia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje cena zakupu składnika aktywów, obejmującą kwotę należną sprzedającemu, bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego, a w przypadku importu powiększoną o obciążenia o charakterze publicznoprawnym oraz powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku, składowania lub wprowadzenia do obrotu, a obniżona o rabaty, opusty, inne podobne zmniejszenia i odzyski. Cena nabycia obejmuje również koszt finansowania danego środka trwałego oraz różnice kursowe od dnia wystawienia faktury do dnia bilansowego (dla środków trwałych w budowie) lub do dnia oddania środka trwałego do użytkowania (dla środków trwałych). Nakłady wchodzące w skład ceny nabycia poniesione w walutach obcych przelicza się na złote według kursu z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury.

#### **c) Leasing**

Noble Securities S.A. korzysta z umów leasingowych jako leasingobiorca.

Umowy leasingowe zawierane przez Spółkę, to jest umowy na mocy których Noble Securities S.A. przyjmuje do odpłatnego użytkowania środki trwałe kwalifikowane są jako leasing finansowy lub operacyjny.

Za leasing finansowy uznaje się umowy w których spełniony jest co najmniej jeden z następujących warunków:

- przeniesienie własności przedmiotu umowy na spółkę po zakończeniu okresu na jaki umowa została zawarta,
- zawarte prawo do nabycia przez spółkę przedmiotu umowy po zakończeniu okresu na jaki została zawarta, po cenie niższej od wartości rynkowej,
- okres na jaki umowa została zawarta odpowiada w przeważającej części przewidywanemu okresowi ekonomicznej użyteczności przedmiotu umowy, przy czym nie może on być krótszy niż 3/4 tego okresu,
- suma opłat, pomniejszonych o dyskonto, ustalonych w dniu zawarcia umowy i przypadająca do zapłaty w okresie jej obowiązywania przekracza 90% wartości przedmiotu umowy na ten. W sumie opłat uwzględnia się płatność końcową, którą Noble Securities S.A. zobowiązuje się zapłacić za przeniesienie na niego własności przedmiotu a nie uwzględnia się płatności za świadczenia dodatkowe, podatków oraz ubezpieczenia za przedmiot leasingu płaconych niezależnie od rat leasingowych,

## **Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

---

- występuje w niej przyrzeczenie do zawarcia z leasingodawcą kolejnej umowy leasingowej tego samego przedmiotu lub przedłużenia dotychczasowej umowy na warunkach korzystniejszych od dotychczasowej umowy,
- przewidziana jest możliwość jej wypowiedzenia z zastrzeżeniem że wszystkie powstałe z tego tytułu koszty i straty poniesione przez leasingodawcę pokrywa Noble Securities S.A.,
- przedmiot umowy został dostosowany do indywidualnych potrzeb spółki, tak że bez wprowadzania w nim istotnych zmian może być używany wyłącznie przez Noble Securities S.A.

Umowy leasingowe nie spełniające żadnego z powyższych punktów klasyfikuje się jako leasing operacyjny.

W ramach umów zakwalifikowanych jako leasing finansowy rozpoznaje się środki trwałe oraz zobowiązanie wobec leasingodawcy. Środki trwałe rozpoznaje się w wartości początkowej ustalonej jako wartość rynkowa na dzień podpisania umowy i wycenia się następnie zgodnie z zasadami wyceny własnych środków trwałych. Zobowiązanie wobec leasingodawcy rozpoznawane jest początkowo w takiej samej wysokości a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem wewnętrznej stopy zwrotu umowy leasingowej to jest stopy dyskontującej przyszłe płatności leasingowe do wartości zobowiązania na dzień zawarcia umowy. Odsetki naliczane według tej stopy przypadające na dany okres obrotowy rozpoznawane są w kosztach finansowych.

W ramach umów zakwalifikowanych jako leasing operacyjny raty leasingowe rozpoznawane są jako koszty operacyjne w dacie ich poniesienia.

### **d) Należności i zobowiązania**

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, według wartości godziwej.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji oraz na dzień bilansowy po kursie średnim NBP.

### **e) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

## **Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Środki pieniężne wyceniane są według wartości nominalnej.

### **f) Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje zgodnie z zasadą memoriału czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz rozpoznaje przychody przyszłych okresów jeżeli odpowiednio:

- wydatki zostały poniesione a dotyczą przyszłych okresów,
- otrzymano lub należne stały się środki z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

W ramach rozliczeń międzyokresowych Spółka nalicza m.in. premie oraz koszty sprzedaży dotyczące bieżącego okresu raportowego a wypłacane w okresie następnym.

Koszty dotyczące pozyskania nowych klientów w zakresie usług generujących przychody w długim horyzoncie czasowym rozliczane są w czasie.

### **g) Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	<b>31 grudnia 2015 roku</b>	<b>31 grudnia 2014 roku</b>
EUR	4,2615	4,2623
USD	3,9011	3,5072
DKK	0,5711	0,5725
GBP	5,7862	5,4648
100 HUF	1,3601	1,3538
NOK	0,4431	0,4735

## **Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

TRY	1,3330	1,5070
CZK	0,1577	0,1537
CHF	3,9394	3,5447

### **h) Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji. Wyjątek stanowią transakcje niegwarantowane przez giełdę, które ujmowane są w księgach w dniu rozliczenia.

W dniu nabycia lub powstania – w imieniu i na rachunek własny - poszczególnych składników instrumentów finansowych (za wyjątkiem akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych) dokonywana jest klasyfikacja do odpowiedniej kategorii według następujących kryteriów:

- aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu: aktywa (w szczególności papiery wartościowe) nabyte lub zobowiązania zaciągnięte w celu uzyskania korzyści z wyniku krótkoterminowych wahań cen. Do tej kategorii klasyfikuje się ponadto wszystkie instrumenty pochodne z wyjątkiem instrumentów wyznaczonych z założenia i faktycznie jako zabezpieczające;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności: instrumenty (w szczególności dłużne papiery wartościowe) o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych i należności własnych. Instrumenty finansowe kwalifikuje się do tej kategorii jeżeli Spółka zamierza i może utrzymywać te aktywa do momentu gdy staną się wymagalne;
- pożyczki udzielone oraz należności własne: nie będące instrumentami pochodnymi pożyczki udzielone przez Spółkę oraz inne należności z wyjątkiem tych, które spełniają kryteria kategorii przeznaczonych do obrotu;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: nie będące instrumentami pochodnymi instrumenty finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie spełniające warunków zaliczenia do którejkolwiek z poprzednich kategorii.

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny, w związku z zawartymi transakcjami, wyceniane według wartości godziwej uwzględniającej wartość rynkową na dzień bilansowy. Aktywa finansowe, dla których nie występuje aktywny rynek, wycenia się zgodnie z przyjętym przez Spółkę modelem wyceny.

Dla instrumentów notowanych na rynku publicznym w przypadku, gdy rynek dla danego rodzaju papierów, zgodnie z kryterium modelu, uznany jest za nie płynny, pierwszej kolejności stosowana jest średnia z cen zamknięcia z ostatnich trzech miesięcy. Model zakłada, że wycena z użyciem średniej może być stosowana

## **Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

---

przez okres jednego miesiąca. Po upływie tego terminu stosowana jest wycena dyskontowa, wycena porównawcza oraz wycena przesłana przez emitenta, odpowiednio dla obligacji, akcji i produktów strukturyzowanych. Powyższy sposób wyceny zarówno dla akcji, obligacji, jak i produktów strukturyzowanych nie może zawyżać wyceny stosowanej na dzień poprzedzający jego zastosowanie (przy uwzględnieniu narastających odsetek).

Wycena dyskontowa dla obligacji oparta jest o marżę implikowaną wyliczoną na ostatni dzień, w którym stosowano średnią jako podstawę wyceny w oparciu o cenę zamknięcia z tego dnia.

Dla obligacji nienotowanych na rynku publicznym podstawą wyceny są transakcje dokonywane przez Spółkę, a w przypadku, gdy od ostatniej transakcji upłynęły co najmniej trzy miesiące, zastosowanie ma wycena dyskontowa, która ustalana jest podobnie jak w przypadku obligacji notowanych, przy czym podstawą wyznaczania marży implikowanej jest wartość obligacji z modelu na dzień poprzedzający zastosowanie metody dyskontowej. Wartość ta nie może być w okresie stosowania metody dyskontowej zawyżana (przy uwzględnieniu narastających odsetek).

W przypadku obligacji znajdujących się w ostatnim okresie odsetkowym ostateczna wycena nie może być większa niż ich wartość nominalna powiększona o narosłe na dany dzień odsetki.

Podstawą wyceny certyfikatów inwestycyjnych są transakcje dokonywane przez Spółkę oraz cykliczne wyceny podawane przez emitentów certyfikatów inwestycyjnych.

W przypadkach, które zgodnie z modelem są uznane za pogorszenie standingu finansowego emitenta lub danej serii obligacji oraz w przypadku, gdy akcje są wyceniane z użyciem średniej z cen zamknięcia przez okres co najmniej jednego miesiąca, Departament Zarządzania Ryzykiem przygotowuje wycenę, którą ostatecznie zatwierdza Zarząd Spółki.

Różnice z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, przy wycenie rozchodu takich aktywów stosowana jest metoda FIFO („pierwsze weszło, pierwsze wyszło”).

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone oraz należności własne wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, przy wycenie rozchodu aktywów dostępnych do sprzedaży stosowana jest metoda FIFO.

Aktywa finansowe, których wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

## **Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

---

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami wycenia się według wartości godziwej, skutki zmiany wartości godziwej odnosi się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Zobowiązania finansowe nie przeznaczone do obrotu wycenia się według zamortyzowanego kosztu.

Wycena instrumentów pochodnych na Towarowej Giełdzie Energii, których instrumentami bazowymi są nośniki energii określana jest w oparciu o tzw. cenę bieżącą ustaloną na podstawie danych rynkowych w oparciu o zasady zdefiniowane w Zasadach Wyceny Polityki Rachunkowości Noble Securities S.A. Ewidencja następuje co najmniej na koniec miesiąca w ostatnim dniu roboczym (możliwa większa częstotliwość wyceny) i dotyczy zmiany wartości wyceny w porównaniu do poprzedniej wyceny.

Kontrakty wyceniane są wg indeksu giełdowego opartego o czas trwania kontraktu. TGE notuje kontrakty m.in.: roczne, kwartalne i miesięczne.

### ***i) Trwała utrata wartości aktywów finansowych***

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą pierwotnej, efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych,
- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

## **Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

---

### ***j) Rezerwy***

Rezerwami są zobowiązania Noble Securities S.A., których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku tego zobowiązania.

Rezerwy wycenia się w wysokości najbardziej wiarygodnego, uzasadnionego szacunku.

Rezerwy na długoterminowe zobowiązania pracownicze (odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne) wyceniane są metodą aktuarialną. Rezerwy są tworzone gdy wstępne oszacowanie wskazuje na przekroczenie kryterium istotności.

### ***k) Kapitał podstawowy***

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym.

Wypłacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

### ***l) Odroczony podatek dochodowy***

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego

## **Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

---

przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone są w bilansie prezentowane oddzielnie.

### ***l) Trwała utrata wartości aktywów***

Wartość bilansowa poszczególnych składników aktywów podlega okresowej weryfikacji pod kątem utraty wartości. Jeśli Spółka identyfikuje przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie nadwyżka jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

### ***m) Przychody i koszty***

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej tj. w okresach, których dotyczą niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Na przychody operacyjne Spółki składają się przede wszystkim prowizje brokerskie na rynku publicznym i niepublicznym, prowizje za obsługę rachunków maklerskich, prowizje z tytułu pełnienia funkcji agenta i animatora, opłaty za sponsorowanie emisji, prowizje z tytułu pośrednictwa finansowego, obrotu na Towarowej Gieldzie Energii oraz wynagrodzenie z tytułu usług depozytu akcji.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są w rachunku zysków i strat od wszystkich instrumentów finansowych według zasady memoriału z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej, o ile ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Przychody i koszty prowizji (o ile nie stanowią integralnej części efektywnej stopy procentowej instrumentów finansowych) – w szczególności prowizje brokerskie – rozpoznawane są w okresie świadczenia usług przez Noble Securities S.A. i lub na jej rzecz.

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez zgromadzenie akcjonariuszy Spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień ustalenia prawa do dywidendy.

Wyniki z tytułu wyceny oraz wyniki zrealizowane dotyczące instrumentów dłużnych przeznaczonych do obrotu prezentowane są w wartościach wyliczonych z wykorzystaniem ceny brudnej instrumentu (bez wydzielenia przychodów odsetkowych).

**Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

**Bilans**

<b>Aktywa</b>		<b>Nota</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I.</b>	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>		<b>442 063 606,78</b>	<b>832 444 794,68</b>
1.	W kasie		-	-
2.	Na rachunkach bankowych	II.1	442 063 606,78	832 444 794,68
3.	Inne środki pieniężne		-	-
4.	Inne aktywa pieniężne		-	-
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>II.2</b>	<b>53 236 801,78</b>	<b>47 550 766,47</b>
1.	Od klientów	II.3	2 657 564,31	2 005 754,55
2.	Od jednostek powiązanych	II.4	1 307 898,88	465 219,10
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	II.5	5 835 472,05	9 142 901,65
a.	z tytułu zawartych transakcji		-	3 020 141,53
b.	pozostałe		5 835 472,05	6 122 760,12
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		-	-
5.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	II.6	11 307 425,06	8 422 436,76
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	II.8	786 543,04	435 133,33
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-
8.	Od izby gospodarczej		-	-
9.	Z tytułu podatków, dotacji ubezpieczeń społecznych		15 379 666,39	24 905 518,03
10.	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		-	-
11.	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		-	-
12.	Pozostałe		15 962 232,05	2 173 803,05
<b>III.</b>	<b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>II.11</b>	<b>28 062 691,84</b>	<b>22 386 453,33</b>
1.	Akcje		1 078 816,19	135 194,10
2.	Dłużne papiery wartościowe		16 422 035,74	16 937 010,11
3.	Certyfikaty inwestycyjne		724 810,13	-
4.	Warranty		-	-
5.	Pozostałe papiery wartościowe		-	-
6.	Instrumenty pochodne		9 837 029,78	5 314 249,12
7.	Towary giełdowe		-	-
8.	Pozostałe		-	-
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>II.14</b>	<b>1 924 654,58</b>	<b>2 105 545,10</b>
<b>V.</b>	<b>Instrum. finans. utrzymywane do terminu zapadalności</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1.	Dłużne papiery wartościowe		-	-
2.	Pozostałe papiery wartościowe		-	-
3.	Towary giełdowe		-	-
4.	Pozostałe		-	-

**Noble Securities S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

(dane w zł.)

<b>VI.</b>	<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>II.10</b>	<b>503 301,00</b>	<b>639 801,00</b>
1.	Akcje i udziały		503 301,00	639 801,00
a.	jednostki dominującej		-	-
b.	znaczącego inwestora		-	-
c.	wspólnika jednostki współzależnej		-	-
d.	jednostek podporządkowanych		-	-
e.	pozostałe		503 301,00	639 801,00
2.	Dłużne papiery wartościowe		-	-
3.	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		-	-
4.	Certyfikaty inwestycyjne		-	-
5.	Pozostałe papiery wartościowe		-	-
6.	Towary giełdowe		-	-
7.	Pozostałe		-	-
<b>VII.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>		-	-
<b>VIII.</b>	<b>Udzielone pożyczki długoterminowe</b>		-	-
1.	Jednostce dominującej		-	-
2.	Znaczącemu inwestorowi		-	-
3.	Wspólnikowi jednostki współzależnej		-	-
5.	Jednostkom podporządkowanym		-	-
5.	Pozostałe		-	-
<b>IX.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>II.13</b>	<b>2 599 045,66</b>	<b>3 335 981,61</b>
1.	Wartość firmy		-	-
2.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		2 599 045,66	3 335 981,61
	-oprogramowanie komputerowe		2 599 045,66	3 335 981,61
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		-	-
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
<b>X.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>II.13</b>	<b>1 546 837,29</b>	<b>2 252 315,82</b>
1.	Środki trwałe, w tym:		1 507 609,34	2 163 782,67
a.	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		-	-
b.	budynki i lokale		617 968,08	898 801,52
c.	zespoły komputerowe		686 069,77	830 870,49
d.	pozostałe środki trwałe		203 571,49	434 110,66
2.	Środki trwałe w budowie		39 227,95	88 533,15
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
<b>XI.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>2 164 669,17</b>	<b>2 442 176,16</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	IV.8	1 868 474,00	2 058 778,00
2.	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	II.14	296 195,17	383 398,16
<b>XII.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>			
<b>XIII.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>			
	<b>Aktywa razem</b>		<b>532 101 608,10</b>	<b>913 157 834,17</b>

**Noble Securities S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

(dane w zł.)

<b>Pasywa</b>		<b>Nota</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>II.15</b>	<b>442 396 558,84</b>	<b>836 023 813,70</b>
1.	Wobec klientów		421 360 499,76	822 455 347,88
2.	Wobec jednostek powiązanych	II.16	1 487 359,01	392 565,76
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	II.17	3 871 024,06	3 421 659,00
a.	z tytułu zawartych transakcji		3 666 991,56	3 326 261,65
b.	pozostałe		204 032,50	95 397,35
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	II.19	1 014 716,56	2 628 077,03
5.	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	II.18	587 056,53	2 016 756,95
6.	Wobec izby gospodarczej		-	-
7.	Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-
8.	Kredyty i pożyczki		-	-
a.	od jednostek powiązanych		-	-
b.	pozostałe		-	-
9.	Dłużne papiery wartościowe		-	-
10.	Weksłowe		-	-
11.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		5 729 702,41	4 209 455,76
12.	Z tytułu wynagrodzeń		-	-
13.	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		-	-
14.	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		-	-
15.	Fundusze specjalne		105 150,05	110 383,82
16.	Pozostałe		8 241 050,46	789 567,50
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>II.23</b>	<b>0,00</b>	<b>34 780,62</b>
1.	Kredyty bankowe		-	-
a.	od jednostek powiązanych		-	-
b.	pozostałe		-	-
2.	Pożyczki		-	-
a.	od jednostek powiązanych		-	-
b.	pozostałe		-	-
3.	Dłużne papiery wartościowe		-	-
4.	Z tytułu innych instrumentów finansowych		-	-
5.	Z tytułu umów leasingu finansowego		-	34 780,62
a.	od jednostek powiązanych		-	34 780,62
b.	pozostałe		-	-
6.	Pozostałe		-	-
	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>II.24</b>	<b>163 958,66</b>	<b>146 291,18</b>

**Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

1.	Ujemna wartość firmy			
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		163 958,66	146 291,18
a.	długoterminowe		163 958,66	146 291,18
b.	krótkoterminowe		-	-
<b>IV.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>6 029 417,30</b>	<b>5 903 482,71</b>
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	IV.8	1 865 982,00	967 656,00
2.	Na świadczenia emerytalne i podobne	II.25	17 126,49	13 267,67
a.	długoterminowe		17 126,49	13 267,67
b.	krótkoterminowe		-	-
3.	Pozostałe	II.25	4 146 308,81	4 922 559,04
a.	długoterminowe		-	-
b.	krótkoterminowe		4 146 308,81	4 922 559,04
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania podporządkowane</b>		-	-
<b>VI.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>83 511 673,30</b>	<b>71 049 465,96</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	II.26	3 494 747,00	3 494 747,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy		67 051 263,96	49 536 053,27
a.	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
b.	utworzony ustawowo		1 164 915,67	1 164 915,67
c.	utworzony zgonie ze statutem		-	-
d.	z dopłat akcjonariuszy		-	-
e.	inny		65 886 348,29	48 371 137,60
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		392 891,00	503 455,00
a.	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży		392 891,00	503 455,00
b.	Różnice kursowe z przeliczenia		-	-
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
a.	zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)		-	-
b.	strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)		-	-
6.	Zysk /strata/ netto		12 572 771,34	17 515 210,69
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
	<b>Pasywa razem</b>		<b>532 101 608,10</b>	<b>913 157 834,17</b>

**Noble Securities S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

**Pozycje pozabilansowe**

		31-gru-15	31-gru-14
I.	<b>Zobowiązania warunkowe, w tym:</b>	<b>22 662 280,72</b>	<b>7 515 960,01</b>
1.	Gwarancje wystawione z tytułu niewykorzystanych linii OTP	2 662 280,72	2 515 960,01
2.	Kaucje, poręczenia – gwarancja bankowa	10 000 000,00	-
3.	Linia kredytowa w rachunku bieżącym	10 000 000,00	5 000 000,00
II.	<b>Majątek obcy w użytkowaniu</b>	-	-
III.	<b>Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego</b>	-	-
IV.	<b>Kontrakty terminowe lub inne pochodne nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego w wartości nominalnej</b>	<b>231 517 654,99</b>	<b>173 520 735,36</b>

**Rachunek zysków i strat**

			01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
I.	<b>Przychody z działalności maklerskiej, w tym</b>		<b>49 930 502,07</b>	<b>57 326 903,97</b>
	<b>od jednostek powiązanych</b>	VI.3	<b>22 156 896,20</b>	<b>24 027 450,79</b>
1.	<b>Prowizje</b>		<b>45 107 743,24</b>	<b>52 175 644,69</b>
a.	Od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		8 411 949,85	9 874 855,70
b.	Z tytułu oferowania instrumentów finansowych		28 683 278,95	32 943 222,72
c.	Z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		-	-
d.	Pozostałe		8 012 514,44	9 357 566,27
2.	<b>Inne przychody</b>		<b>4 822 758,83</b>	<b>5 151 259,28</b>
a.	Z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów		1 120 099,30	1 252 205,20
b.	Z tytułu oferowania instrumentów finansowych		488 000,00	826 000,00
c.	Z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych		-	-
d.	Z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie		-	-
e.	Z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi		-	-
f.	Z tytułu reprezentowania banków prowadzących działalność maklerską i domów maklerskich na rynkach regulowanych i na giełdach towarowych		-	-
g.	Pozostałe		3 214 659,53	3 073 054,08
II.	<b>Koszty działalności maklerskiej</b>		<b>55 136 065,46</b>	<b>57 137 068,80</b>
1.	Koszty z tytułu afiliacji		-	-

**Noble Securities S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

(dane w zł.)

2.	Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	3 104 626,04	1 877 329,39
3.	Oplaty na rzecz izby gospodarczej	92 200,00	91 200,00
4.	Wynagrodzenia	19 547 891,99	20 207 764,81
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 213 757,91	3 426 569,41
6.	Świadczenia na rzecz pracowników	274 675,06	94 340,36
7.	Zużycie materiałów i energii	423 596,11	507 660,27
8.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków	2 476 582,30	2 654 504,63
9.	Pozostałe koszty rzeczowe	641 223,67	682 656,99
10.	Amortyzacja	2 016 205,98	2 320 867,99
11.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	52 757,16	212 741,67
12.	Prowizje i inne opłaty	300 492,12	86 972,71
13.	Pozostałe	22 992 057,12	24 974 460,57
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności maklerskiej /I-III/</b>	<b>-5 205 563,39</b>	<b>189 835,17</b>
<b>IV.</b>	<b>Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>16 491 790,95</b>	<b>15 274 421,30</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym	4 359,13	1 096,00
	- od jednostek powiązanych	-	-
2.	Odsetki, w tym	756 299,29	827 966,78
	- od jednostek powiązanych	424 875,10	259 161,53
3.	Korekty aktualizujące wartość	5 605 095,04	1 876 626,29
4.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	10 126 037,49	12 568 732,23
5.	Pozostałe	-	-
<b>V.</b>	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>709 229,82</b>	<b>359 876,83</b>
1.	Korekty aktualizujące wartość	709 229,82	359 876,83
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
3.	Pozostałe	-	-
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)</b>	<b>15 782 561,13</b>	<b>14 914 544,47</b>
<b>VII.</b>	<b>Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.	Odsetki, w tym	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
2.	Korekty aktualizujące wartość	-	-
3.	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	-	-
4.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	-	-
5.	Pozostałe	-	-
<b>VIII.</b>	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.	Korekty aktualizujące wartość	-	-
2.	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
3.	Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
4.	Pozostałe	-	-

**Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności /VII-VIII/		-	-
X.	Przychody z instrum. finansowych dostępnych do sprzedaży		27 216,00	13 608,30
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym		27 216,00	13 608,30
	- od jednostek powiązanych		-	-
2.	Odsetki, w tym		-	-
	- od jednostek powiązanych		-	-
3.	Korekty aktualizujące wartość		-	-
4.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		-	-
5.	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych		-	-
6.	Pozostałe		-	-
XI.	Koszty z tyt. instrum. finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
1.	Korekty aktualizujące wartość		-	-
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		-	-
3.	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych		-	-
4.	Pozostałe		-	-
XII.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży /IX-XI/		27 216,00	13 608,30
XIII.	Pozostałe przychody operacyjne		621 302,00	1 698 563,50
1.	Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		39 413,28	-
2.	Dotacje		-	-
3.	Pozostałe		581 888,72	1 698 563,50
XIV.	Pozostałe koszty operacyjne		410 328,15	798 929,27
1.	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	105,54
2.	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	-
3.	Pozostałe		410 328,15	798 823,73
XV.	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności		-779 537,84	-671 888,05
1.	Rozwiązanie rezerw		-	1 922,97
2.	Utworzenie rezerw		-3 858,82	-4 604,35
3.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		150 035,00	96 070,00
4.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		-925 714,02	-765 276,67
XVI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej / III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV/		10 035 649,75	15 345 734,12
XVII.	Przychody finansowe		6 993 218,49	7 764 517,64
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym		-	-
	- od jednostek powiązanych		-	-
2.	Odsetki od lokat i depozytów	IV.1	6 599 063,02	7 381 117,02
	- od jednostek powiązanych		4 706 443,43	3 782 240,88
3.	Pozostałe odsetki		302 557,60	245 583,00
4.	Dodatnie różnice kursowe		91 597,87	137 817,62
a.	zrealizowane		91 597,87	11 881,05

**Noble Securities S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

b.	niezrealizowane		-	125 936,57
5.	Pozostałe		-	-
<b>XVIII</b>	<b>Koszty finansowe</b>		<b>1 339 285,90</b>	<b>1 433 980,07</b>
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek w tym:		210 949,05	27 167,62
	- od jednostek powiązanych		210 949,05	27 167,62
2.	Pozostałe odsetki		539 597,99	1 406 812,45
3.	Ujemne różnice kursowe		157 658,40	-
a.	zrealizowane		-	-
b.	niezrealizowane		157 658,40	-
4.	Pozostałe		431 080,46	-
<b>XIX</b>	<b>Zysk (strata) brutto / XVI+XVII-XVIII /</b>		<b>15 689 582,34</b>	<b>21 676 271,69</b>
<b>XX</b>	<b>Podatek dochodowy - część bieżąca</b>	IV.6	<b>2 002 245,00</b>	<b>4 193 551,00</b>
<b>XXI</b>	<b>Podatek dochodowy - część odroczone</b>		<b>1 114 566,00</b>	<b>-32 490,00</b>
<b>XXII</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejsz. zysku (zwiększenia straty)</b>		-	-
<b>XXIII</b>	<b>Zysk (strata) netto / XIX-XX-XXII/</b>		<b>12 572 771,34</b>	<b>17 515 210,69</b>

**Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym**

		<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>71 049 465,96</b>	<b>62 142 974,20</b>
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>71 049 465,96</b>	<b>62 142 974,20</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>3 494 747,00</b>	<b>3 494 747,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a.	zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
b.	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>3 494 747,00</b>	<b>3 494 747,00</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>49 536 053,27</b>	<b>37 285 677,75</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	17 515 210,69	12 250 375,52
a.	zwiększenie (z tytułu)	17 515 210,69	12 250 375,52
	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
	podziału zysku (ustawowo)	-	-
	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minim. wartość)	17 515 210,69	12 250 375,52
b.	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	pokrycia straty	-	-
<b>2.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>67 051 263,96</b>	<b>49 536 053,27</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>503 455,00</b>	<b>375 306,43</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-110 564,00	130 904,79
a.	zwiększenie(+) / zmniejszenie (-) wyceny rynkowej akcji	-136 500,00	58 800,00
b.	zwiększenie (+) / zmniejszenie (-) (z tytułu)	25 936,00	72 104,79
	różnic z przeliczeń sprawozdania łącznego	-	83 276,79
	podatku odroczonego od DDS	25 936,00	-11 172,00
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>392 891,00</b>	<b>503 455,00</b>
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a.	zwiększenie (z tytułu)	-	-
	umorzenia akcji	-	-
b.	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>17 515 210,69</b>	<b>20 987 243,02</b>
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	8 745 686,18
a.	zmiany przyjętych na początek okresu	-	-
b.	korekty błędów	-	-
<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>17 515 210,69</b>	<b>8 745 686,18</b>
a.	zwiększenie (z tytułu)	17 515 210,69	12 241 556,84
	podział zysku	17 515 210,69	12 241 556,84

**Noble Securities S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

b.	zmniejszenie (z tytułu)	17 515 210,69	20 987 243,02
	pokrycia straty	-	-
	przeniesienie na kapitał zapasowy	17 515 210,69	12 250 375,52
	wypłata dywidendy	-	8 736 867,50
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-
<b>5.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-
a.	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b.	korekty błędów	-	-
<b>5.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	-	-
a.	zwiększenie (z tytułu)	-	-
	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
	poniesienia straty za rok ubiegły	-	-
b.	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	pokrycia straty z zysku	-	-
	pokrycia straty z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	-	-
	pokrycia straty z zysku	-	-
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-
<b>5.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>12 572 771,34</b>	<b>17 515 210,69</b>
a.	zysk netto	12 572 771,34	17 515 210,69
b.	strata netto	-	-
c.	odpisy z zysku	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>83 511 673,30</b>	<b>71 049 465,96</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzg. propon. podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>83 511 673,30</b>	<b>71 049 465,96</b>

**Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

**Rachunek przepływów pieniężnych**

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-395 768 800,37</b>	<b>650 969 876,68</b>
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>12 572 771,34</b>	<b>17 515 210,69</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>-408 341 571,71</b>	<b>633 454 665,99</b>
1. Amortyzacja	2 016 205,98	2 320 867,99
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	80 520,57
3. Odsetki, dywidendy	-6 062 928,39	-6 207 207,02
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	5 549,77	218 742,65
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	927 549,61	2 560 882,79
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-5 676 238,51	-10 601 969,37
7. Zmiana stanu należności	-6 461 714,33	-18 292 171,20
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) w tym funduszy specjalnych	-393 566 060,83	663 672 155,17
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	476 064,99	-297 155,59
10. Pozostałe korekty	-	-
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>6 234 134,16</b>	<b>7 013 008,89</b>
<b>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>6 890 816,41</b>	<b>7 641 292,63</b>
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	-	-
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	-	-
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	-	-
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	-	-
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	-	-
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	77 340,98	105,54
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	27 216,00	13 608,30
9. Otrzymane odsetki	6 786 259,43	7 627 578,79
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
11. Pozostałe wpływy	-	-
<b>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>656 682,25</b>	<b>628 283,74</b>
1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	-	-
2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	-	-
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	-	-

**Noble Securities S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

(dane w zł.)

4.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	-	-
5.	Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
6.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	327 161,49	289 323,31
7.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	329 520,76	338 960,43
8.	Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
9.	Pozostałe wydatki	-	-
<b>C.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-846 521,69</b>	<b>-10 382 534,39</b>
<b>I.</b>	<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.	Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
2.	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
3.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
4.	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
5.	Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	-	-
6.	Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	-	-
7.	Dopłaty do kapitału	-	-
8.	Pozostałe wpływy	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>846 521,69</b>	<b>10 382 534,39</b>
1.	Splata długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
2.	Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
3.	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
4.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
5.	Splata zobowiązań podporządkowanych	-	-
6.	Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	-	-
7.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
8.	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	-	8 759 078,90
9.	Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	-	-
10.	Wydatki na cele społecznie użyteczne	-	-
11.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	95 974,65	189 475,42
12.	Zapłacone odsetki	750 547,04	1 433 980,07
13.	Pozostałe wydatki	-	-
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)</b>	<b>-390 381 187,90</b>	<b>647 600 351,18</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-390 381 187,90</b>	<b>647 600 351,18</b>
	w tym zmiana stanu środków pieniężn. z tyt. różnic kurs. od walut obcych	-	-
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>832 444 794,68</b>	<b>184 844 443,50</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu F+/-D), w tym:</b>	<b>442 063 606,78</b>	<b>832 444 794,68</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	422 906 062,41	819 518 808,32

## **Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego**

### **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.
2. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z przepisów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku Nr 330 ze zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich z dnia 28 grudnia 2009 r. (tekst jednolity: Dz.U. 2013 poz. 483) z późniejszymi zmianami.
3. Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego stanowią bilans na dzień 31.12.2014 r., rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2014 r., rachunek przepływów środków pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2014 r., zestawienie zmian w kapitale za okres 01.01 do 31.12.2014 r. oraz informacja dodatkowa.
4. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres 01.01 - 31.12.2015 r.

W dniu 08 stycznia 2015 roku Spółka otrzymała postanowienie Komisji Nadzoru Finansowego o wszczęciu postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej na Noble Securities S.A., na podstawie art. 167 ust. 2 pkt 1 w związku z art. 167 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 94 z późn. zmianami), w związku z podejrzeniem istotnego naruszenia art. 69 ust. 1 w związku z art. 69 ust. 2 pkt 5 ustawy, poprzez świadczenie na rzecz klientów usług doradztwa inwestycyjnego w okresie od stycznia 2013 r. do września 2013 r. bez wymaganego zezwolenia.

Na dzień sporządzenia sprawozdania wynik postępowania nie jest Spółce znany. Maksymalna kara, jaka może zostać nałożona na Spółkę, określona w Art. 167 ust. 2 pkt 1 ustawy, wynosi do 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym, nie więcej niż 10.000.000 zł.

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

**Noble Securities S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku****(dane w zł.)****6. Dane o funduszach własnych**

W związku z faktem, że od dnia 1 stycznia 2014 r. Spółka wyznacza wymogi kapitałowe zgodnie z zapisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 poniżej zostały przedstawione informacje o funduszach własnych i wskaźnikach adekwatności kapitałowej zgodnie z nowymi przepisami.

Pozycja	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
I. Fundusze własne	67 946 942,62	48 365 436,15
1. Kapitał TIER 1	67 946 942,62	48 365 436,15
1.1. Kapitał podstawowy TIER 1	67 946 942,62	48 365 436,15
1.2. Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-
2. Kapitał TIER 2	-	-
II. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	282 089 236,70	452 137 400,05
1. Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	69 030 090,33	214 110 436,76
1.1. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-
1.2. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	80 858 823,77	103 522 617,98
1.3. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	128 988 371,91	132 750 588,23
1.4. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-
1.5. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	3 211 950,69	1 753 757,08
1.6. Kwota innych ekspozycji na ryzyko	-	-
III. Współczynniki adekwatności kapitałowej	-	-
1. Współczynnik kapitału podstawowego TIER 1	24,09%	10,70%
2. Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	55 252 926,97	28 019 253,15
3. Współczynnik kapitału TIER 1	24,09%	10,70%
4. Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału TIER 1	51 021 588,42	21 237 192,15
5. Łączny współczynnik kapitałowy	24,09%	10,70%
6. Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	45 379 803,68	12 194 444,14

**Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

(dane w zł.)

7. Dane o nadzorowanych kapitałach – wartości średniomiesięczne (w tys. zł.)

	2015 rok					
	Styczeń	Luty	Marzec	Kwiecień	Maj	Czerwiec
I. Fundusze własne	48 602	45 140	47 593	65 709	65 966	65 941
1. Kapitał TIER 1	48 602	45 140	47 593	65 709	65 966	65 941
1.1. Kapitał podstawowy TIER 1	48 602	45 140	47 593	65 709	65 966	65 941
1.2. Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-	-	-	-	-
Kapitał TIER 2	-	-	-	-	-	-
II. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	411 838	359 543	325 506	300 194	281 003	291 346
1. Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	198 063	127 542	130 100	85 791	57 776	59 328
2. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-
3. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	79 241	100 864	63 988	82 833	91 712	100 405
4. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	132 751	129 210	129 006	128 988	128 988	128 988
5. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-
6. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	1 783	1 927	2 412	2 582	2 527	2 625
7. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	-	-	-	-	-	-
8. Kwota innych ekspozycji na ryzyko.	-	-	-	-	-	-
III. Współczynniki adekwatności kapitałowej						
1. Współczynnik kapitału podstawowego TIER 1	12,08%	12,56%	14,69%	22,28%	23,54%	22,66%
2. Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	30 069	28 960	32 945	52 200	53 321	52 830
3. Współczynnik kapitału TIER 1	12,08%	12,56%	14,69%	22,28%	23,54%	22,66%
4. Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału TIER 1	23 891	23 567	28 063	47 697	49 106	48 460
5. Łączny współczynnik kapitałowy	12,08%	12,56%	14,69%	22,28%	23,54%	22,66%
6. Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	15 655	16 376	21 553	41 693	43 485	42 633

**Noble Securities S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

(dane w zł.)

	2015 rok					
	Lipiec	Sierpień	Wrzesień	Październik	Listopad	Grudzień
I. Fundusze własne	65 710	65 607	65 643	67 794	67 849	67 887
1. Kapitał TIER 1	65 710	65 607	65 643	67 794	67 849	67 887
1.1. Kapitał podstawowy TIER 1	65 710	65 607	65 643	67 794	67 849	67 887
1.2. Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-	-	-	-	-
Kapitał TIER 2	-	-	-	-	-	-
II. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	306 260	311 494	280 799	297 739	374 961	382 647
1. Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	60 886	53 724	56 217	67 435	117 447	155 283
2. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-
3. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	113 670	125 784	92 578	97 940	125 273	95 020
4. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	128 988	128 988	128 988	128 988	128 988	128 988
5. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-
6. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	2 716	2 998	3 016	3 376	3 253	3 357
7. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	-	-	-	-	-	-
8. Kwota innych ekspozycji na ryzyko	-	-	-	-	-	-
III. Współczynniki adekwatności kapitałowej						
1. Współczynnik kapitału podstawowego TIER 1	21,50%	21,27%	23,43%	22,78%	18,73%	18,25%
2. Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	51 928	51 590	53 007	54 396	50 975	50 668
3. Współczynnik kapitału TIER 1	21,50%	21,27%	23,43%	22,78%	18,73%	18,25%
4. Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału TIER 1	47 334	46 918	48 795	49 930	45 351	44 928
5. Łączny współczynnik kapitałowy	21,50%	21,27%	23,43%	22,78%	18,73%	18,25%
6. Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	41 209	40 688	43 179	43 975	37 852	37 275

**Noble Securities S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

(dane w zł.)

	2014 rok					
	Styczeń	Luty	Marzec	Kwiecień	Maj	Czerwiec
I. Fundusze własne	44 165	44 922	43 916	43 873	47 337	46 412
1. Kapitał TIER 1	44 165	44 922	43 916	43 873	47 337	46 412
1.1. Kapitał podstawowy TIER 1	44 165	44 922	43 916	43 873	47 337	46 412
1.2. Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-	-	-	-	-
Kapitał TIER 2	-	-	-	-	-	-
II. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	411 385	416 490	417 268	370 554	369 301	386 747
1. Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	190 371	197 202	194 083	142 527	139 298	147 028
1.1. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-
1.2. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	71 221	85 785	89 433	94 181	95 889	105 070
1.3. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	149 045	132 684	132 687	132 751	132 751	132 751
1.4. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-
1.5. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	748	819	1 065	1 095	1 363	1 898
1.6. Kwota innych ekspozycji na ryzyko	-	-	-	-	-	-
III. Współczynniki adekwatności kapitałowej						
1. Współczynnik kapitału podstawowego TIER 1	10,76%	10,81%	10,57%	11,91%	12,83%	12,01%
2. Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	25 653	26 180	25 139	27 198	30 718	29 008
3. Współczynnik kapitału TIER 1	10,76%	10,81%	10,57%	11,91%	12,83%	12,01%
4. Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału TIER 1	19 482	19 932	18 880	21 640	25 179	23 207
5. Łączny współczynnik kapitałowy	10,76%	10,81%	10,57%	11,91%	12,83%	12,01%
6. Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	11 255	11 603	10 534	14 229	17 793	15 472

**Noble Securities S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

(dane w zł.)

	2014 rok					
	Lipiec	Sierpień	Wrzesień	Październik	Listopad	Grudzień
I. Fundusze własne	47 058	47 788	47 433	48 829	47 925	47 989
1. Kapitał TIER 1	47 058	47 788	47 433	48 829	47 925	47 989
1.1. Kapitał podstawowy TIER 1	47 058	47 788	47 433	48 829	47 925	47 989
1.2. Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-	-	-	-	-
Kapitał TIER 2	-	-	-	-	-	-
II. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	415 525	419 027	400 974	382 986	390 975	418 430
1. Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	165 408	180 100	161 936	170 300	156 523	190 451
1.1. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-
1.2. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	115 620	104 263	104 438	78 213	99 870	93 366
1.3. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	132 751	132 751	132 751	132 751	132 751	132 751
1.4. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-
1.5. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	1 746	1 913	1 849	1 722	1 831	1 862
1.6. Kwota innych ekspozycji na ryzyko	-	-	-	-	-	-
III. Współczynniki adekwatności kapitałowej						
1. Współczynnik kapitału podstawowego TIER 1	11,34%	11,44%	11,85%	12,76%	12,27%	11,52%
2. Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	28 359	28 932	29 389	31 594	30 331	29 160
3. Współczynnik kapitału TIER 1	11,34%	11,44%	11,85%	12,76%	12,27%	11,52%
4. Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału TIER 1	22 126	22 646	23 374	25 850	24 467	22 883
5. Łączny współczynnik kapitałowy	11,34%	11,44%	11,85%	12,76%	12,27%	11,52%
6. Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	13 816	14 266	15 355	18 190	16 647	14 515

## Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

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

Z dniem 31 grudnia 2014 r. przestała obowiązywać wydana Spółce przez Komisję Nadzoru Finansowego w 2013 roku zgoda na przekroczenia limitów zaangażowania w zakresie środków ulokowanych na wskazanych rachunkach bankowych. W wyniku zmian obowiązujących przepisów, uzyskanie kolejnej zgody w w/w zakresie nie było możliwe. W związku z powyższym Spółka podjęła kroki w celu zminimalizowania ryzyka naruszeń limitu koncentracji (dużych ekspozycji) poprzez rozproszenie środków pieniężnych w większej liczbie banków. Ze względów technicznych operacja taka nie mogła dotyczyć środków pieniężnych klientów utrzymywanych w banku płatnika w celu zapewnienia rozliczeń transakcji na wybranych rynkach. W związku z powyższym Spółka od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 29 czerwca 2015 r. przekraczała limit dużych ekspozycji w stosunku do jednego z banków z siedzibą w Polsce nie będącym podmiotem powiązaniem ze Spółką. Jednocześnie Spółka podjęła kroki w celu przeciwdziałania zaistniałej sytuacji zmieniając pomiot pełniący funkcję banku płatnika i uzyskując zgodę na zwolnienie ekspozycji wobec spółki dominującej z ograniczenia w postaci limitów dużych ekspozycji.

## II. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

### 1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	418 726 723,39	815 258 613,02
Środki pieniężne klientów ulokowane w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa	-	-
Pozostałe środki pieniężne klientów	-	-
Środki pieniężne własne domu maklerskiego na rachunkach bankowych i w kasie	23 336 883,39	17 186 181,66
Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym	-	-
Środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
<b>Razem</b>	<b>442 063 606,78</b>	<b>832 444 794,68</b>

Różnica pomiędzy saldem zobowiązań wobec klientów wynika z rozliczeń z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych klientów, prowizji.

**Noble Securities S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

**2. Należności krótkoterminowe i długoterminowe**

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Należności netto</b>	<b>53 236 801,78</b>	<b>47 550 766,47</b>
Odpisy aktualizujące należności	3 201 084,78	2 437 945,33
Należności brutto	56 437 886,56	49 988 711,80
Należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:		
- do 1 roku, w tym:	53 236 801,78	47 550 766,47
należności przeterminowane	499 554,75	286 835,67
- powyżej 1 roku	-	-

**3. Należności od klientów**

	31.12.2015	31.12.2014
Należności od klientów z tyt. odroczonego terminu zapłaty	15 833,47	62 966,81
Należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
Należności od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW	2 508 531,17	1 763 697,40
Pozostałe	133 199,67	179 090,34
<b>Razem</b>	<b>2 657 564,31</b>	<b>2 005 754,55</b>

**4. Należności od jednostek powiązanych**

	31.12.2015	31.12.2014
Należności od jednostki dominującej	4 500,00	4 500,00
Należności od znaczącego inwestora	-	-
Należności od wspólnika jednostki współzależnej	-	-
Należności od jednostek podporządkowanych	-	-
Pozostałe	1 303 398,88	460 719,10
<b>Razem</b>	<b>1 307 898,88</b>	<b>465 219,10</b>

**Noble Securities S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

**5. Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich**

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych		
- należności z tytułu zawartych transakcji na GPW	-	3 020 141,53
- należności z tytułu zawartych transakcji na TGE	-	-
Należności z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	-	-
Należności z tytułu reprezentacji innych domów i banków prowadzących działalność maklerską na rynkach regulowanych	-	-
Należności z tytułu afiliacji	-	-
Należności z tyt. pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	-	-
Wpłacone depozyty zabezpieczające	5 835 472,05	6 122 760,12
<b>Razem</b>	<b>5 835 472,05</b>	<b>9 142 901,65</b>

**6. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych**

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z funduszu rozliczeniowego KDPW	9 114 474,62	8 087 509,14
Należności z funduszu rekompensat	163 958,66	139 672,52
Pozostałe	2 028 991,78	195 255,10
<b>Razem</b>	<b>11 307 425,06</b>	<b>8 422 436,76</b>

**7. Nie wystąpiły należności od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełd towarowych, zarówno wg stanu na 31.12.2015 jak i na 31.12.2014**

**Noble Securities S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

**8. Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych**

	31.12.2015	31.12.2014
AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	8 134,43	313,73
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie	5 046,10	-
OPEN LIFE TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ ŻYCIE S.A.	15,26	338,69
Noble Funds TFI S.A.	699 286,70	434 480,91
EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	12 601,22	-
Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	25 852,77	13 936,80
Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	35 606,56	-
<b>Razem</b>	<b>786 543,04</b>	<b>435 133,33</b>

**9. Odpisy aktualizujące należności**

	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu BO	2 437 945,33	1 808 534,66
- zwiększenia	925 714,02	765 276,67
- wykorzystanie	12 539,57	39 796,00
- rozwiązanie	150 035,00	96 070,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 201 084,78</b>	<b>2 437 945,33</b>

Odpisy aktualizujące dotyczą należności Spółek postawionych w stan upadłości, likwidacji bądź należności wątpliwych oraz wpłat do funduszu rekompensat

**Noble Securities S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

**10. Akcje i udziały zaliczone do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

	31.12.2015	31.12.2014
Akcje i udziały zaliczone do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	503 301,00	639 801,00
a) Nazwa jednostki, siedziba i przedmiot działalności		
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>BondSpot S.A.</b> z siedzibą w Warszawie Al. Armii Ludowej 26, której przedmiotem działalności jest organizowanie regulowanego pozagiełdowego publicznego obrotu papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi</li></ul>		
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</b> ul. Książęca 4 - organizowanie publicznego obrotu papierami wartościowymi</li></ul>		
b) <b>BondSpot S.A.</b>		
wartość bilansowa akcji w cenie nabycia	1,00	1,00
procent posiadanego kapitału	0,00%	0,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	0,00%	0,00%
c) <b>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</b>		
wartość bilansowa akcji	503 300,00	639 800,00
procent posiadanego kapitału	0,03%	0,03%
udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	0,03%	0,03%
d) udziały w jednostkach powiązanych	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
BO	639 801,00	581 001,00
- zmniejszenie z tytułu aktualizacji wartości	136 500,00	58 800,00
BZ	503 301,00	639 801,00

Akcje GPW S.A. wyceniane są według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny (z uwzględnieniem podatku odroczonego) do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. Łączny zysk lub strata z tytułu sprzedaży miałyby odzwierciedlenie w rachunku zysku i strat.

**Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

**11. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu**

	31.12.2015		31.12.2014	
	ilość	wartość	ilość	wartość
Akcje	80 314	1 078 816,19	57 252	135 194,10
Dłużne papiery wartościowe	43 092	16 422 035,74	136 454	16 937 010,11
Certyfikaty inwestycyjne	347	724 810,13	-	-
Instrumenty pochodne, w tym:		9 837 029,78		5 314 249,12
- certyfikaty	-	-	9 984	1 044 869,52
- aktywa FX	481,87	9 194 101,13	437,13	4 269 379,60
- kontrakty terminowe na dostawę energii elektrycznej	-	642 928,65	-	-
<b>Razem</b>		<b>28 062 691,84</b>		<b>22 386 453,33</b>

	31.12.2015	31.12.2014
Dłużne papiery wartościowe wg daty zapadalności:		
- do 1 roku	4 134 344,93	1 285 618,21
- powyżej 1 roku do 3 lat	5 467 674,23	13 835 597,37
- powyżej 3 lat	6 820 016,58	1 815 794,53
<b>Razem</b>	<b>16 422 035,74</b>	<b>16 937 010,11</b>

	31.12.2015	31.12.2014
Obligacje wg stopy oprocentowania:		
- stała stopa oprocentowania	2 489 895,85	701 164,08
- zmienna stopa oprocentowania	13 932 139,89	16 235 846,03
<b>Razem</b>	<b>16 422 035,74</b>	<b>16 937 010,11</b>

## Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

	31.12.2015	31.12.2014
Odsetki od obligacji wg terminu płatności:		
- do 3 miesięcy	184 953,83	272 385,04
- powyżej 3 do 12 miesięcy	142 187,15	70 186,65
- powyżej 12 miesięcy	-	-
<b>Razem</b>	<b>327 140,98</b>	<b>342 571,69</b>

Prezentowana wartość bilansowa instrumentów wyceniana jest według modelu, który pozwala wiarygodnie ustalić wartość godziwą tych aktywów. Instrumenty finansowe nabyte w wyniku transakcji w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji.

### 12. Dane dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

#### a. Majątek własny

Spółka nie posiada gruntów własnych ani własnych budynków i lokali. Działalność prowadzona jest w wynajmowanych lokalach. Majątek własny stanowią środki trwałe i wartości niematerialne i prawne.

#### b. Majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany

W ramach umów zakwalifikowanych, jako leasing finansowy, rozpoznaje się środki trwałe oraz zobowiązanie wobec leasingodawcy. Pod względem podatkowym, umowy leasingu rozliczane są jak leasing operacyjny. Wpływ różnic z tytułu rozliczenia księgowego i podatkowego uwzględniony jest w podatku odroczonym.

Wartość przedmiotu leasingu na dzień bilansowy wynosi 33 025,43 zł.

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu ..	na dzień 31.12.2015 r.	na dzień 31.12.2014
- długoterminowe	-	34 780,09
- krótkoterminowe	33 025,43	128 610,00

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

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 do jego potrzeb wynajmowanych nieruchomości.

**Noble Securities S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku****(dane w zł.)**

Nakłady na środki trwałe i WNIIP w roku 2015 wyniosły łącznie 743 747,45 zł. i dotyczyły głównie rozbudowy istniejącej infrastruktury IT.

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

Wartość brutto stan na 31.12.2015 r.

Grupa	B O 2015	Wartość przyjętych OT	Wartość		B Z 31.12.2015
			sprzedaż	likwidacja	
Zespoły komputerowe	2 744 529,64	270 927,87	59 320,87	-	2 956 136,64
Środki transportu	857 434,45	-	170 000,00	15 171,50	672 262,95
Wyposażenie biurowe	1 781 002,40	16 879,40	30 685,17	10 380,20	1 756 816,43
Inwestycje w obce środki trwałe	2 120 030,05	91 018,69	-	152 604,71	2 058 444,03
Środki trwałe w budowie	88 533,15	37 760,00	-	87 065,20	39 227,95
<b>Razem środki trwałe</b>	<b>7 591 529,69</b>	<b>416 585,96</b>	<b>260 006,04</b>	<b>265 221,61</b>	<b>7 482 888,00</b>
Oprogramowanie komputerowe	6 905 962,68	327 161,49	-	46 320,57	7 186 803,60
Znak Towarowy	9 225,00	-	-	-	9 225,00
<b>Razem WNIIP</b>	<b>6 915 187,68</b>	<b>327 161,49</b>	<b>-</b>	<b>46 320,57</b>	<b>7 196 028,60</b>

**Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

Umorzenie i wartość netto stan na 31.12.2015

Grupa	B O Umorzenie 2015	Umorzenie w 2015 r.	Umorzenie		BZ 31.12.2015		
			sprzedaż	likwidacja	umorzenie	brutto	netto
Zespoły komputerowe	1 913 659,15	415 728,59	59 320,87	-	2 270 066,87	2 956 136,64	686 069,77
Środki transportu	710 285,60	92 364,95	141 666,58	15 171,50	645 812,47	672 262,95	26 450,48
Wyposażenie biurowe	1 494 040,59	116 853,66	21 090,89	10 107,94	1 579 695,42	1 756 816,43	177 121,01
Inwestycje w obce środki trwałe	1 221 228,53	361 159,95	-	141 912,53	1 440 475,95	2 058 444,03	617 968,08
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	39 227,95	39 227,95
<b>Razem środki trwałe</b>	<b>5 339 213,87</b>	<b>986 107,15</b>	<b>222 078,34</b>	<b>167 191,97</b>	<b>5 936 050,71</b>	<b>7 482 888,00</b>	<b>1 546 837,29</b>
Oprogramowanie komputerowe	3 569 981,17	1 030 098,83	-	12 321,96	4 587 757,94	7 186 803,60	2 599 045,66
Znak Towarowy	9 225,00	-	-	-	9 225,00	9 225,00	-
<b>Razem WNIP</b>	<b>3 579 206,07</b>	<b>1 030 098,83</b>	<b>-</b>	<b>12 321,96</b>	<b>4 596 982,94</b>	<b>7 196 028,60</b>	<b>2 599 045,66</b>

Wartość brutto stan na 31.12.2014

Grupa	B O 2014	Wartość przyjętych OT	Wartość		B Z 31.12.2014
			sprzedaż	likwidacja	
Zespoły komputerowe	2 785 435,68	280 738,95	-	321 644,99	2 744 529,64
Środki transportu	896 974,44	-	39 539,99	-	857 434,45
Wyposażenie biurowe	1 938 411,49	48 188,38	30 910,50	174 686,97	1 781 002,40
Pozostałe środki trwałe Rumunia	14 413,74	-	-	14 413,74	-
Inwestycje w obce środki trwałe	2 513 848,02	33 613,97	-	427 431,94	2 120 030,05
Środki trwałe w budowie	78 017,95	10 515,20	-	-	88 533,15
<b>Razem środki trwałe</b>	<b>8 227 101,32</b>	<b>373 056,50</b>	<b>70 450,49</b>	<b>938 177,64</b>	<b>7 591 529,69</b>
Oprogramowanie komputerowe	6 613 671,18	292 291,50	-	-	6 905 962,68
Znak Towarowy	9 225,00	-	-	-	9 225,00
WNIP - Rumunia	2 968,19	-	-	2 968,19	-
<b>Razem WNIP</b>	<b>6 625 864,37</b>	<b>292 291,50</b>	<b>-</b>	<b>2 968,19</b>	<b>6 915 187,68</b>

**Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

Umorzenie i wartość netto stan na 31.12.2014

Grupa	B O Umorzenie 2014	Umorzenie w 2014 r.	Umorzenie		BZ 31.12.2014		
			sprzedaż	likwidacja	umorzenie	brutto	netto
Zespoły komputerowe	1 766 770,33	462 206,40	-	315 317,58	1 913 659,15	2 744 529,64	830 870,49
Środki transportu	556 906,78	192 918,81	39 539,99	-	710 285,60	857 434,45	147 148,85
Wyposażenie biurowe	1 487 719,12	185 149,80	26 646,42	152 181,91	1 494 040,59	1 781 002,40	286 961,81
Inwestycje w obce środki trwałe	960 256,34	487 576,02	-	226 603,83	1 221 228,53	2 120 030,05	898 801,52
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	88 533,15	88 533,15
<b>Razem środki trwałe</b>	<b>4 771 652,57</b>	<b>1 327 851,03</b>	<b>66 186,41</b>	<b>694 103,32</b>	<b>5 339 213,87</b>	<b>7 591 529,69</b>	<b>2 252 315,82</b>
Oprogramowanie komputerowe	2 573 511,27	996 469,80	-	-	3 569 981,07	6 905 962,68	3 335 981,61
Znak Towarowy	8 071,98	1 153,02	-	-	9 225,00	9 225,00	-
<b>Razem WNIP</b>	<b>2 581 583,25</b>	<b>997 622,82</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 579 206,07</b>	<b>6 915 187,68</b>	<b>3 335 981,61</b>

**14. Rozliczenia międzyokresowe czynne (bez podatku odroczonego)**

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>1 924 654,58</b>	<b>2 105 545,10</b>
Ubezpieczenia majątku	33 639,07	43 352,15
Oplaty roczne	206 855,63	140 024,18
Roczne licencje	361 406,12	354 042,21
Promocje dla klientów	154 796,83	79 487,27
Koszty pozyskania klientów GPW	151 131,54	455 921,07
Pozostałe	23 629,29	21 590,30
Koszty pozyskania klientów Forex	993 196,10	1 213 660,31
<b>Długoterminowe</b>	<b>296 195,17</b>	<b>383 398,16</b>
Koszty pozyskania klientów Forex	296 195,17	383 398,16

**Noble Securities S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

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

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania krótkoterminowe:		
- do 1 roku	442 396 558,84	836 023 813,70
- dla których termin wymagalności upłynął	-	-
<b>Razem</b>	<b>442 396 558,84</b>	<b>836 023 813,70</b>

**16. Podział zobowiązań wobec jednostek powiązanych**

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania wobec jednostki dominującej	1 192 056,34	375 503,07
Zobowiązania wobec znaczącego inwestora	-	-
Zobowiązania wobec wspólnika jednostki współzależnej	-	-
Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych	-	-
Pozostałe	295 302,67	17 062,69
<b>Razem</b>	<b>1 487 359,01</b>	<b>392 565,76</b>

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

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych:	3 666 991,56	3 326 261,65
- zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na GPW	1 474 253,03	2 779 699,47
- zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na TGE	2 192 738,53	546 562,18
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na nieurzędowym rynku pozagiełdowym	204 032,50	95 397,35
Zobowiązania z tytułu reprezentacji innych domów maklerskich na rynkach regulowanych	-	-
Zobowiązania z tytułu afiliacji	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem KDPW	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-

**Noble Securities S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

<b>Razem</b>	<b>3 871 024,06</b>	<b>3 421 659,00</b>
--------------	---------------------	---------------------

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-
Zobowiązania z tytułu prowizji i opłat wobec Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.	486 072,76	1 897 153,86
Pozostałe zobowiązania	100 983,77	119 603,09
<b>Razem</b>	<b>587 056,53</b>	<b>2 016 756,95</b>

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Rynek giełdowy	217 665,87	175 838,74
Giełda towarowa	797 050,69	2 452 238,29
Rynek pozagiełdowy	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 014 716,56</b>	<b>2 628 077,03</b>

**20. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych, zaliczone zarówno do zobowiązań krótko- jak i długoterminowych**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Kredyty i pożyczki od:		
- jednostki dominującej	-	-
- znaczącego inwestora	-	-
- współnika jednostki współzależnej	-	-
- jednostek podporządkowanych	-	-

W 2015 roku Spółka zawarła aneks do umowy S1942/MF/2014 z dnia 29 września 2014 o kredyt w rachunku bieżącym z Getin Noble Bank S.A. Od dnia 25 września 2015 r. kwota kredytu uległa podwyższeniu o 5 mln zł. i wynosi 10 mln zł. Aneks obowiązuje do dnia 29 września 2016 r.

## Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

21. Nie wystąpiły zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych zarówno wg stanu na 31.12.2015 jak i na 31.12.2014.

22. Nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli zarówno wg stanu na 31.12.2015 jak i na 31.12.2014

23. Zobowiązania długoterminowe według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty

	31.12.2015	31.12.2014
Powyżej 1 roku do 3 lat	-	34 780,62
Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-

24. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2015	31.12.2014
Krótkoterminowe	-	6 618,66
- animator, sponsor emisji (przychody przyszłych okresów)	-	6 618,66
Długoterminowe	163 958,66	139 672,52
- pożyczki FR (przychody przyszłych okresów)	163 958,66	139 672,52

**Noble Securities S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

**25. Rezerwy (bez podatku odroczonego)**

	31.12.2015	31.12.2014
na świadczenia emerytalno-rentowe i podobne		
BO	13 267,67	8 663,32
- zwiększenia	3 858,82	4 604,35
- wykorzystanie	-	-
- rozwiązanie	-	-
BZ	17 126,49	13 267,67
na zaległe urlopy		
BO	929 879,93	925 863,76
- zwiększenia	13 207,34	4 016,17
- wykorzystanie	-	-
- rozwiązanie	-	-
BZ	943 087,27	929 879,93
nagrody, premie, prowizje od sprzedaży, pozostałe koszty		
BO	3 992 679,11	2 618 156,51
- zwiększenia	2 915 391,50	4 096 027,16
- wykorzystanie	2 963 063,83	2 501 874,14
- rozwiązanie	741 785,24	219 630,42
BZ	3 203 221,54	3 992 679,11
<b>Razem rezerwy</b>	<b>4 163 435,30</b>	<b>4 935 826,71</b>

## Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

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

Kapitał akcyjny dzieli się na 3 494 747 akcji po 1,00 zł. każda.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku dominującym akcjonariuszem był Getin Noble Bank S.A.

Lp.	Firma	Adres (siedziba)	Kapitał	Liczba posiadanych głosów na WZA	Udział % w kapitale	Udział % w głosach na WZA
1.	Getin Noble Bank S.A.	ul. Przyokopowa 33 01-208 Warszawa	3 494 747	12 484 241	100,00%	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2014 roku głównym akcjonariuszem Noble Securities S.A. był Getin Noble Bank S.A., osoba prawna i osoby fizyczne:

Lp.	Firma	Adres (siedziba)	Kapitał	Liczba posiadanych głosów na WZA	Udział % w kapitale	Udział % w głosach na WZA
1.	Getin Noble Bank S.A.	ul. Przyokopowa 33 01-208 Warszawa	3 485 539	12 456 617	99,74%	99,78%
2.	Osoby fizyczne	-	9 208	27 624	0,26%	0,22%

Akcje I, II, III, IV, V oraz VI emisji serii A – uprzywilejowane są co do prawa głosu oraz podziału majątku w razie likwidacji Spółki.

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.

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.

### 27. Propozycje podziału zysku.

Zysk netto wypracowany w 2015 roku zostanie przeznaczony na wypłatę dywidendy.

28. Nie występują zobowiązania zabezpieczone na majątku domu maklerskiego wg stanu na 31.12.2015 oraz na 31.12.2014.

**Noble Securities S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

**29. Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia, umowy o subemisje, zobowiązania wekslowe udzielone na rzecz.**

	31.12.2015	31.12.2014
- jednostki dominującej	-	-
- znaczącego inwestora	-	-
- wspólnika jednostki współzależnej	-	-
- jednostek podporządkowanych	-	-

**30. Udzielone zabezpieczenia**

	31.12.2015	31.12.2014
Zabezpieczenia umów pożyczek papierów wartościowych	-	-
Zabezpieczenia automatycznych pożyczek papierów wartościowych	-	-
Zabezpieczenia zawartych transakcji terminowych	-	-
Zabezpieczenia wystawców opcji i warrantów	-	-

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

	31.12.2015	31.12.2014
1. Zdematerializowane papiery wartościowe, w tym:	6 665 814 592,30	7 831 748 747,40
- dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	6 665 814 592,30	7 831 748 747,40
2. Inne niż zdematerializowane papiery wartościowe	2 258 437 215,19	2 200 611 953,46

**Noble Securities S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

**IV. Dane uzupełniające dot. poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat****1. Odsetki od lokat i depozytów**

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Odsetki od własnych lokat i depozytów	365 282,61	601 354,26
Odsetki od środków pieniężnych klientów	6 233 780,41	6 779 762,76
<b>Razem</b>	<b>6 599 063,02</b>	<b>7 381 117,02</b>

2. Nie wystąpiły odpisy aktualizujące środki trwale wg stanu na 31.12.2015 oraz na 31.12.2014.

3. Nie wystąpiły przychody i koszty dotyczące działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie.

4. Nie wystąpiły koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby wg stanu na 31.12.2015 oraz na 31.12.2014.

5. Nie wystąpiły przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości w tym również incydentalnie, zarówno w okresie 01.01-31.12.2015 r. jak i w 01.01-31.12.2014.

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

**Podatek dochodowy od osób prawnych**

		31.12.2015	31.12.2014
<b>I.</b>	<b>Przychody ogółem</b>	<b>74 064 029,51</b>	<b>81 818 366,42</b>
a)	Działalność podstawowa	49 930 502,07	57 326 903,97
b)	Pozostałe przychody	24 133 527,44	24 491 462,45
<b>II.</b>	<b>Koszty ogółem</b>	<b>58 374 447,17</b>	<b>60 142 094,73</b>
a)	Koszty w układzie rodzajowym	55 877 850,70	57 137 068,80
b)	Pozostałe koszty	2 496 596,47	3 005 025,93
<b>III.</b>	<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>15 689 582,34</b>	<b>21 676 271,69</b>
IV.	Korekta przychodów	5 687 970,55	2 268 265,82
V.	Korekta kosztów	536 517,37	2 696 143,66

**Noble Securities S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

(dane w zł.)

a)	Przychody do podatku po korektach	68 376 058,96	79 550 100,60
b)	Koszty do podatku po korektach	57 837 929,80	57 445 951,07
<b>VI.</b>	<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>10 538 129,16</b>	<b>22 104 149,53</b>
<b>VII.</b>	<b>Podatek</b>	<b>2 002 245,00</b>	<b>4 193 551,00</b>

**7. Przyszłe zobowiązania z tytułu podatku dochodowego**

**Aktywa z tytułu podatku odroczonego wg stanu na 31.12.2015**

Pozycja aktywów lub zobowiązań	Wartość		Ujemna różnica przejściowa			Aktywa z tytułu odroczonego podatku
	księgowa	podatkowa	Przew.rok real.różnicy	kwota	stawka podatk.	
Zobowiązania z tytułu leasingu	33 025,43	-	2016	33 025,43	19%	6 275,00
Wycena zobowiązań Forex	619 607,05	-	2016	619 607,05	19%	117 725,00
Wycena pozostałe PDO	18 308 077,86	20 991 564,48	2016	2 683 486,62	19%	509 863,00
Należności	37 553 485,40	38 232 739,85	2016	679 254,45	19%	129 058,00
Rezerwy	3 982 362,01	-	2016	3 982 362,01	19%	756 649,00
Środki trwale własne i wartości niematerialne i prawne	4 080 204,52	4 677 466,98	2016 i kolejne	597 242,46	19%	113 476,00
Wycena środków pieniężnych	442 064 512,85	442 101 253,16	2016	36 740,31	19%	6 981,00
Strata podatkowa Oddziałów	-	1 202 354,90	2016	1 202 354,90	19%	228 447,00
<b>Razem</b>						<b>1 868 474,00</b>

**Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku za okres 01.01-31.12.2015r.**

BO	BZ	Zmiana
2 058 778,00	1 868 474,00	-190 304,00

**Noble Securities S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

**Rezerwa na podatek odroczony wg stanu na 31.12.2015**

Pozycja aktywów lub zobowiązań	Wartość		Dodatnia różnica przejściowa			Rezerwa na podatek odroczony
	księgowa	podatkowa	Przew.rok real.różnicy	kwota	stawka podatk.	
Środki trwale leasingowane	26 450,48	-	2016	26 450,48	19%	5 025,00
Wycena Forex PDO	9 194 101,13	-	2016	9 194 101,13	19%	1 746 879,00
Wycena DDS na kapitał z aktualizacji wyceny	503 301,00	18 251,00	2016	485 050,00	19%	92 160,00
Należności od KDPW	11 307 425,06	11 192 063,87	2016	115 361,19	19%	21 918,00
<b>Razem</b>						<b>1 865 982,00</b>

**Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku za okres 01.01-31.12.2015r.**

BO	BZ	Zmiana
967 656,00	1 865 982,00	898 326,00

**V. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych**

## 1. Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Na początek okresu sprawozdawczego BO, w tym:	832 444 794,68	184 844 443,50
- na rachunkach bankowych	832 444 794,68	184 844 443,50
- w kasie	-	-
Na koniec okresu sprawozdawczego BZ, w tym:	442 063 606,78	832 444 794,68
- na rachunkach bankowych	442 063 606,78	832 444 794,68
- w kasie	-	-

## Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

### 2. Podział działalności domu maklerskiego przyjęty do rachunku przepływów pieniężnych

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
- operacyjna	-395 768 800,37	650 969 876,68
obejmuje środki pieniężne otrzymane z tytułu prowadzenia działalności maklerskiej, wynikającej z udzielonych zezwoleń KNF, odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych		
- inwestycyjna	6 234 134,16	7 013 008,89
obejmuje środki pieniężne zapłacone w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, otrzymane dywidendy i odsetki.		
- finansowa	-846 521,69	-10 382 534,39

3. Nie wystąpiły pozostałe korekty

4. Nie wystąpiły różnice pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

### VI. Informacje:

1. Nie wystąpiły umowy nieuwzględnione w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego.

2. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były przez Spółkę na warunkach rynkowych. Przez strony powiązane rozumie się jednostki powiązane ze Spółką oraz:

- osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej, lub
- 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
- jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, 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
- jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych w okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki powiązanej z domem maklerskim

**Noble Securities S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

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

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Wartość sprzedaży ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	22 156 896,20	24 027 450,79
Wartość przychodów finansowych ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	4 706 443,43	3 782 240,88
Wartość zakupu ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	15 568 255,01	14 541 867,42
Wartość kosztów finansowych ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	650 089,19	117,90
Wartość przychodów finansowych z tytułu instrumentów finansowych ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	424 875,10	259 161,53

Wartość sprzedaży z poszczególnymi podmiotami powiązanymi za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 i od 01.01.2014 do 31.12.2014

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Getin Noble Bank S.A.	2 332 941,33	5 922 599,30
Open Finance S.A.	165 627,99	119 400,00
Noble Funds TFI S.A.	6 603 306,80	1 001 536,22
M.W. Trade S.A.	195 500,00	429 500,00
Idea Bank S.A.	3 495 618,67	1 786 338,16
Getin Holding S.A.	843 591,40	295 000,00
GETBACK S.A.	4 087 311,80	290 688,80
LC Corp S.A.	30 000,00	30 000,00
LC Corp B.V.	491 000,00	16 500,00
GETIN LEASING S.A.	944 500,00	252 974,50
IDEA INVESTMENT S.A.	723 500,00	1 567 406,80
GETIN INTERNATIONAL S.A.	54 572,00	1 788 531,20
HOME BROKER S.A.	47 702,24	23 806,40

**Noble Securities S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

IDEA EXPERT S.A.	271 943,60	5 475 675,80
OPEN FINANCE TFI S.A.	1 785 829,19	841 962,70
OPEN LIFE TU ŻYCIE S.A.	8 141,81	154 909,94
IDEA LEASING S.A.	75 809,37	4 012 498,10

Wartość zakupów z poszczególnymi podmiotami powiązаныmi w 2015 i w 2014 roku

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Getin Noble Bank S.A.	14 197 500,07	13 376 692,39
Open Finance S.A.	482 800,42	78 000,00
Noble Concierge sp. z o.o.	-	30 366,47
Warszawa Przyokopowa S.A.	887 954,52	886 081,86
COMPACT SERVICE SP. Z O.O.	14 114,25	150 684,84

Przychody i koszty finansowe

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Getin Noble Bank SA (odsetki/przychody finansowe)	4 666 265,67	1 059 294,17
Getin Noble Bank SA (odsetki/koszty finansowe)	210 949,05	27 167,62
Idea Bank S.A. (odsetki/przychody finansowe)	40 177,76	2 722 946,71
Idea Bank S.A. (odsetki/koszty finansowe)	273,81	117,90
Getin Leasing S.A. (odsetki/koszty finansowe)	7 785,87	19 923,96
Idea Money (odsetki/koszty finansowe)	186 080,46	-
Easydebt NSFIZ (odsetki/koszty finansowe)	245 000,00	-

**Noble Securities S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

## Należności i zobowiązania od jednostek powiązanych

	31.12.2015	31.12.2014
Należności od jednostek powiązanych, w tym:	2 042 807,40	465 219,10
Open Finance S.A.	4 500,00	15 399,00
Noble Funds TFI S.A.*	699 286,70	434 480,91
GETBACK S.A.	4 500,00	-
Idea Bank S.A.	2 000,00	500,00
Getin HOLDING S.A.	902,40	-
Getin Noble Bank S.A.	4 500,00	4 500,00
Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.*	15,26	339,19
GETIN LEASING S.A.	1 500,00	1 500,00
Getin International S.A.	-	5 000,00
HOME BROKER S.A.	-	3 000,00
IDEA LEASING S.A.	-	500,00
MW Trade S.A.	53 000,00	-
LC Corp B.V.	3 000,00	-
Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych* S.A.	35 606,56	-
Idea Money	1 233 996,48	-

\*Podmioty zostały zaprezentowane w pozycji Aktywa II.6.

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w tym:	1 487 359,01	392 565,76
Getin Noble Bank S.A.	1 192 056,34	375 503,07
OPEN FINANCE S.A.	198 182,19	7 912,14
HOME BROKER S.A.	-	8 904,78
Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.	1 229,00	0,50
Getin Leasing S.A.	97,17	-
Idea Money S.A.	91 236,85	-
Warszawa Przyokopowa Sp. z o.o.	4 557,46	245,77

Wartość godziwa transakcji z podmiotami powiązanymi równa jest ich wartości bilansowej.

## Noble Securities S.A.

### Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(dane w zł.)

#### 4. Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty:

- za okres od 01.01 do 31.12.2015 r. 179 osób
- za okres od 01.01. do 31.12.2014 r. 186 osób

Noble Securities S.A. na koniec grudnia 2015 roku zatrudniał 183 osoby w tym 68 kobiety oraz 115 mężczyzn.

#### 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 2015 zgodnie z zawartą umową zostało określone na kwotę 50.200,00 zł. netto. Kwota ta nie obejmuje kosztów przejazdów i zakwaterowania pracowników Zleceniobiorcy, związanych z wykonaniem powyższego badania.
- b) inne usługi poświadczające 12 400,00 zł. netto
- c) pozostałe usługi 0,00 zł.

#### 6. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, należnych i wypłaconych członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych Noble Securities S.A. wraz z wynagrodzeniami za udział w zarządach lub radach nadzorczych jednostek powiązanych

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Wynagrodzenie członków Zarządu	900 000,00	1 164 000,00
Premie dla członków Zarządu – wypłacone za lata poprzednie	545 713,39	353 876,16
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	4 000,00	-
Rezerwa na premie Zarządu	558 822,99	865 101,83

7. Nie wystąpiły 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 wg stanu na 31.12.2015 i na 31.12.2014

## **Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

---

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

Noble Securities S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Getin Noble Bank S.A. - ul. Przyokopowa 33  
01-208 Warszawa, sprawozdanie skonsolidowane sporządza Getin Noble Bank S.A.

**VII. W ciągu okresu sprawozdawczego nie nastąpiło połączenie z innym podmiotem.**

**VIII. Nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji.**

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

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę.

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

Spółka nie posiada informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy.

### **OPIS PRZYJĘTYCH CELÓW I ZASAD ZARZĄDZANIA RYZYKIEM**

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 obowiązującego 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:
  - a) identyfikacja,
  - b) pomiar lub szacowanie,
  - c) monitorowanie oraz
  - d) kontrolowanie,

ryzyka występującego w działalności Spółki, służące zapewnieniu prawidłowości procesu wyznaczania i realizacji celów strategicznych Spółki oraz szczegółowych celów działalności prowadzonej przez Spółkę.

## **Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

---

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, i które stanowi miarę niepewności dochodów, oczekiwanych w przyszłości jako efekt określonej inwestycji kapitału.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka szacuje Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1, Współczynnik kapitału Tier 1 oraz Łączny współczynnik kapitału zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (dalej: „Rozporządzenie w sprawie wymogów”), szacując następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko operacyjne,
- 2) ryzyko kredytowe,
- 3) ryzyko kredytowe kontrahenta
- 4) ryzyko rozliczenia,
- 5) dużych ekspozycji,
- 6) rynkowe, w tym:
  - a) ryzyko z tytułu pozycji:
    - ryzyko szczególne instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych,
    - ryzyko ogólne instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych,
  - b) ryzyko cen towarów,
  - c) ryzyko walutowe.

Spółka, z uwagi na ostrożne podejście do kwestii dotyczących zarządzania ryzykiem, na obecnym etapie nie stosuje redukcji ryzyka kredytowego na podstawie zasad określonych w Rozporządzeniu w sprawie wymogów.

Spółka nie wykorzystuje obecnie sekurytyzacji aktywów i dlatego też, na obecnym etapie, nie oblicza kwot ekspozycji ważonych ryzykiem na podstawie zasad określonych w Rozporządzeniu w sprawie wymogów.

Na dzień 31 grudnia 2015 Spółka uznaje za istotne i szacuje Kapitał Wewnętrzny na pokrycie następujących rodzajów ryzyka:

- 1) kredytowego,
- 2) operacyjnego,
- 3) strategicznego, biznesowego i reputacji,
- 4) ryzyka kredytowego kontrahenta,
- 5) dodatkowego ryzyka braku zgodności, dodatkowego ryzyka kontroli wewnętrznej oraz dodatkowego ryzyka prawnego,
- 6) rynkowego,

## **Noble Securities S.A.**

*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*

*(dane w zł.)*

---

7) rozliczenia.

Spółka dodatkowo regularnie bada istotność następujących rodzajów ryzyka, a w przypadku uznania danego rodzaju ryzyka za istotne według wewnętrznie przyjętych kryteriów dokona odpowiedniego narzutu na II Filar:

- 1) dużych ekspozycji
- 2) płynności,
- 3) wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych,
- 4) stopy procentowej w portfelu niehandlowym,
- 5) nadmiernej dźwigni

### **DODATKOWE INFORMACJE W ZAKRESIE RYZYKA KREDYTOWEGO**

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

Spółka w zakresie obejmującym ryzyko kredytowe dokonuje obliczeń ekspozycji z tytułu tego rodzaju ryzyka. Wylczenie ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego, przy uwzględnieniu zasad określonych w Tytule II Części 3 Rozporządzenia w sprawie wymogów polega na zaliczeniu przez Spółkę ekspozycji do jednej z siedemnastu klas:

- 1) ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych,
- 2) ekspozycje wobec samorządów terytorialnych lub władz lokalnych,
- 3) ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego,
- 4) ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju,
- 5) ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych,
- 6) ekspozycje wobec instytucji,
- 7) ekspozycje wobec przedsiębiorców,
- 8) ekspozycje detaliczne,
- 9) ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach,
- 10) ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania,
- 11) ekspozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem,
- 12) ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych,
- 13) pozycje stanowiące pozycje sekurytyzacyjne,
- 14) ekspozycje wobec instytucji i przedsiębiorców posiadających krótkoterminową ocenę kredytową,
- 15) ekspozycje w postaci jednostek uczestnictwa lub udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania,
- 16) ekspozycje kapitałowe
- 17) inne ekspozycje.

## **Noble Securities S.A.**

### **Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

*(dane w zł.)*

---

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).

Na potrzeby szacowania Kapitału Wewnętrznego Spółka stosuje dodatkowy narzut w stosunku do wymogów I-filarowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka największe ekspozycje w wysokości 434 943 076,06 złotych posiadała wobec Getin Noble Banku S.A.

#### **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 Rozporządzenia w sprawie wymogów wyliczając wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych korzysta z metody terminów zapadalności.

Z uwagi na fakt, że część spośród posiadanych przez Spółkę instrumentów dłużnych może zostać wykupiona przed terminem przez emitenta, Spółka narażona jest w tym zakresie na ryzyko zmiany stopy procentowej.

#### **DODATKOWA INFORMACJA W ZAKRESIE ZMIAN REGULACYJNYCH**

W 2015 r. zaimplementowano do prawa polskiego przepisy Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE i 2006/49/WE. Wdrożenie dalszych regulacji w tym zakresie w formie aktów wykonawczych planowane jest na 2016 r.

**Noble Securities S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

**(dane w zł.)**

---

Sporządził:



Elżbieta Głowa  
Główna Księgowa

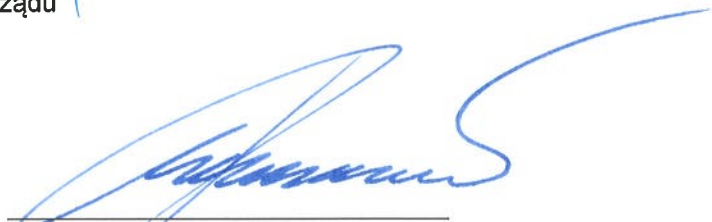
Zatwierdził:



Dominik Ucieklak  
Prezes Zarządu



Iwona Ustach  
Wiceprezes Zarządu



Norbert Koziol  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 11 marca 2016 r.

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NOBLE SECURITIES S.A. ZA 2015 ROK

## I. INFORMACJE PODSTAWOWE

### 1. Forma prawna

Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Przyokopowej 33, jako spółka akcyjna, została zarejestrowana po raz pierwszy w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy w dniu 6 grudnia 1993 roku pod numerem H/B 5124.

Noble Securities S.A. zarejestrowana jest obecnie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651. Sądem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

### 2. Przedmiot działalności

Zgodnie z brzmieniem statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.

### 3. Fundusze własne

Według stanu na dzień 31.12.2015 roku kapitał własny Spółki wyniósł 83 511 673,30 złotych i stanowił 16% sumy bilansowej Noble Securities S.A. Na kapitał własny w tej wysokości składały się: kapitał podstawowy w wysokości 3 494 747,00 złotych, kapitał zapasowy w wysokości 67 051 263,96 złotych, kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 392 891,00 złotych, oraz zysk netto Spółki za rok obrotowy 2015 w wysokości 12 572 771,34 złotych.

#### 3.1. Uprzywilejowanie akcji

Wszystkie akcje Noble Securities S.A. uprzywilejowane są co do prawa głosu oraz podziału majątku w razie likwidacji Spółki.

Uprzywilejowanie co do prawa głosu polega na tym, że:

- na każdą akcję I emisji oraz II emisji serii A przysługuje 5 (pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- 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.

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.

3.2. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku jak również w okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Noble Securities S.A. nie dokonywała nabycia ani zbycia akcji własnych.

#### **4. Akcjonariusze Noble Securities S.A.**

Na dzień 1 stycznia 2015 roku dominującym akcjonariuszem Noble Securities S.A. był Getin Noble Bank S.A. posiadający 3 485 539 sztuk akcji stanowiących 99,74% udziału w kapitale Spółki i uprawniających do 12 456 617 głosów, co stanowi 99,78% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałe akcje w liczbie 9 208 sztuk stanowiące 0,26 % udziału w kapitale Spółki i uprawniające do 27 624 głosów stanowiących 0,22 % ogólnej liczby głosów na WZ były własnością osób fizycznych.

W dniu 11 lutego 2015 r., Getin Noble Bank S.A. w ramach przymusowego wykupu przeprowadzonego na podstawie uchwał NWZA z dnia 29 grudnia 2014 r. nabył wszystkie akcje akcjonariuszy mniejszościowych stając się jedynym akcjonariuszem Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Getin Noble Bank S.A. posiada akcje Spółki stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 100% ogólnej liczby głosów w Spółce.

#### **5. Władze Noble Securities S.A.**

Zgodnie ze Statutem Spółki jej władzami są:

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
2. Rada Nadzorcza
3. Zarząd

##### **5.1. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy**

W 2015 roku odbyły się dwa Walne Zgromadzenia Spółki.

W dniu 31 marca 2015 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęto uchwały zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014, sprawozdanie Rady Nadzorczej sporządzone na podstawie art. 382 § 3 KSH oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014. ZWZ podjęło również uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2014 oraz udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu z wykonywania przez nich obowiązków za 2014 rok.

Jednocześnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało, w trybie wynikającym z Kodeksu Spółek Handlowych, zmian do Statutu Spółki i liczebności Rady Nadzorczej oraz powołało Pana Jacka Lisika do Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 24 września 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęto uchwały w sprawie ustalenia liczby Członków Rady Nadzorczej oraz powołania członka Rady Nadzorczej wspólnej kadencji Pana Artura Klimczaka.

## 5.2. Rada Nadzorcza

W styczniu 2015 roku w skład czteroosobowej Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Radosław Stefurak	–	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Remigiusz Baliński	–	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Rosiński	–	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Dec	–	Członek Rady Nadzorczej

Na mocy Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Noble Securities S.A. z dnia 31 marca 2015 roku, powołano Pana Jacka Lisika do Rady Nadzorczej Noble Securities S.A.

Na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Noble Securities S.A. z dnia 24 września 2015 roku, powołano Pana Artura Klimczaka do Rady Nadzorczej Noble Securities S.A.

Z dniem 18 listopada 2015 roku, rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Noble Securities S.A. złożył Pan Marcin Dec.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Radosław Stefurak	–	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Remigiusz Baliński	–	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Rosiński	–	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Lisik	–	Członek Rady Nadzorczej
Artur Klimczak	–	Członek Rady Nadzorczej

## 5.3. Zarząd

W roku 2015 Zarząd Spółki rozpoczął działalność w trzyosobowym składzie, w skład którego wchodził:

Dominik Ucieklak	–	I Wiceprezes Zarządu
Norbert Kozioł	–	Wiceprezes Zarządu
Iwona Ustach	–	Wiceprezes Zarządu

W dniu 18 września 2015 roku, Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 26/2015 powołała Pana Dominika Ucieklaka na Prezesa Zarządu Noble Securities S.A. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

Dominik Ucieklak	–	Prezes Zarządu
Norbert Kozioł	–	Wiceprezes Zarządu
Iwona Ustach	–	Wiceprezes Zarządu

**6. Informacje o działalności Spółki poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w podziale na poszczególne państwa członkowskie i państwa trzecie, w których posiada podmioty zależne, na zasadzie skonsolidowanej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 48 rozporządzenia 575/2013, za dany rok obrotowy**

W roku obrotowym 2015 Spółka nie prowadziła działalności poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz nie posiadała podmiotów zależnych. Ponadto Spółka nie otrzymała finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych, w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (Dz. U. z 2014 r. poz. 158).

**7. Informacja o stopie zwrotu z aktywów.**

Spółka w roku obrotowym 2015 zrealizowała stopę zwrotu z aktywów na poziomie 2,36%

**8. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

Istotny wpływ na wynik za 2015 rok miał gwałtowny wzrost kursu CHF/PLN spowodowany decyzją Szwajcarskiego Banku Centralnego o uwolnieniu kursu CHF w stosunku do EUR na początku 2015 roku. Gwałtowne wahania kursu CHF przy jednoczesnym spadku płynności na rynku przyczyniły się do jednorazowej straty Spółki na rynku forex.

Ponadto wśród zdarzeń istotnie wpływających na działalność i tym samym na wyniki finansowe Noble Securities S.A. należy wskazać szereg zmian w otoczeniu rynkowym, w szczególności:

- 1) awersja do inwestycji na rynku kapitałowym, związana ze spadkiem wyceny akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. spowodowanym w powszechnej opinii zmianami w regulacjach dotyczących działalności Otwartych Funduszy Emerytalnych. Skalę spadków wycen na rynku akcji odzwierciedlają spadki indeksów giełdowych - głównego indeksu WIG20 o 19,5% oraz indeksu szerokiego rynku WIG o 9,6%. W efekcie rok 2015 był kolejnym rokiem kiedy obroty akcjami na GPW były niższe niż w roku poprzednim. Co więcej ponownie zmniejszyła się udział w obrotach klientów indywidualnych, którzy mają istotne znaczenie dla Spółki;
- 2) utrzymujący się niski poziom stóp procentowych, co znajduje odzwierciedlenie w poziomie marży możliwej do uzyskania w związku z prowadzonymi ofertami instrumentów dłużnych. Niski poziom stóp procentowych ma również bezpośredni wpływ na niższe przychody odsetkowe uzyskiwane przez Spółkę;
- 3) rosnącą skłonność banków do udzielania kredytów dla przedsiębiorstw, które są produktem konkurencyjnym dla finansowania poprzez emisję obligacji jak również istotny wzrost konkurencji na rynku obligacji korporacyjnych.

Utrzymywanie się opisanych powyżej tendencji będzie miało również negatywny wpływ na wyniki Spółki w przyszłych okresach.

Poza czynnikami wskazanymi powyżej dodatkowy wpływ na wyniki kolejnych okresów będą miały zmiany w zakresie zasad finansowania Komisji Nadzoru Finansowego oraz wprowadzonych opłat związanych z finansowaniem Urzędu Rzecznika Finansowego.

Ponadto po zakończeniu roku obrotowego Spółka otrzymała informację o problemach z obsługą wierzytelności związaną z transakcjami na rynku energii elektrycznej realizowanymi w 2016 roku. Nie można wykluczyć, iż fakt ten będzie miał negatywny wpływ na wynik 2016 roku.

## **9. Organizacja**

W 2015 roku Spółka prowadziła działalność poprzez Centralę zlokalizowaną w Warszawie, Oddział w Krakowie oraz sieć Punktów Obsługi Klienta.

Na koniec 2015 roku Spółka dysponowała 19 POK w następujących miastach: Kraków (2), Warszawa (3), Wrocław (2), Łódź, Pszczyna, Częstochowa, Kielce, Gdańsk, Kalisz, Gorzów Wielkopolski, Poznań, Katowice, Toruń, Gdynia, Radom.

## **10. Zatrudnienie**

Zatrudnienie w Noble Securities S.A. na koniec grudnia 2015 roku wyniosło 183 osoby. Skuteczna polityka kadrowa oraz przeciwdziałanie nadmiernej fluktuacji pracowników, w szczególności o wysokich kwalifikacjach oraz pozyskiwanie wartościowych pracowników w drodze otwartego i konkurencyjnego naboru, przyczyniły się do utrzymania stabilnej sytuacji kadrowej. Liczba zatrudnianych osób pozostała na niezmiennym poziomie pomimo uruchomienia przez Spółkę działalności w dwóch nowych obszarach: doradztwa inwestycyjnego i transakcji na własny rachunek na rynku energii.

Wśród zatrudnionych pracowników, 164 posiadało wykształcenie wyższe, a 19 pracowników wykształcenie średnie. Spółka na koniec 2015 roku zatrudniała 68 kobiet oraz 115 mężczyzn, średnia wieku zatrudnionych osób wyniosła 36 lat.

Część zatrudnionych legitymowała się specjalnymi uprawnieniami zawodowymi. Na koniec grudnia 2015 roku zatrudnionych było 42 maklerów papierów wartościowych, 8 osób posiadało licencję maklera giełd towarowych, 6 osób - licencję specjalisty ewidencji papierów wartościowych, 6 osób - licencję doradcy inwestycyjnego, 2 osoby - uprawnienia kasjera złotowo-walutowego, 7 osób - certyfikat Autoryzowanego Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu.

## **11. Inwestycje**

Wydatki inwestycyjne Spółki w roku 2015 były związane przede wszystkim z utrzymaniem i rozbudową istniejącej infrastruktury, nakłady w tej dziedzinie nie przekroczyły 0,8 mln złotych.

## **12. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego**

Spółka w roku obrachunkowym 2015 nie prowadziła żadnych badań naukowych, ani rozwojowych oraz nie korzystała z usług badawczo-rozwojowych świadczonych na jej rzecz przez osoby trzecie.

### **13. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Noble Securities S.A.**

Rok obrotowy 2015 z punktu widzenia czynników zewnętrznych był trudnym okresem dla całej branży maklerskiej, w tym również dla Noble Securities S.A. Dodatkowo wynik Spółki obciążały efekty gwałtownej zmiany kursu CHF w styczniu 2015 roku. Mimo niesprzyjających warunków rynkowych Spółka wypracowała wynik finansowy netto na poziomie 12,6 mln złotych.

Analogicznie do całej branży maklerskiej, w 2015 roku Spółka zanotowała słabsze wyniki w zakresie podstawowej działalności maklerskiej, gdzie przychody spadły w porównaniu z rokiem poprzednim o blisko 13% do poziomu 49,9 mln złotych.

Najistotniejszy wpływ na wypracowanie niższego wyniku miała sytuacja w obszarze bankowości inwestycyjnej, a w szczególności na rynku obligacji, w którym w poprzednich latach Noble Securities S.A. realizowała największe przychody. W wyniku poluzowania polityki pieniężnej w pierwszym kwartale 2015 roku i utrzymywania się niskich stóp procentowych oraz wzmożonej aktywności konkurencyjnych podmiotów Spółka miała problemy z pozyskaniem oczekiwanej liczby emitentów o odpowiednim standingu finansowym. W tym trudnym otoczeniu Spółka uplasowała na rynku pierwotnym obligacje o wartości ok. 1 mld złotych. Niższe w porównaniu do roku 2014 przychody z oferowania obligacji korporacyjnych zostały wzmocnione wpływami z przeprowadzonych IPO akcji oraz oferowania certyfikatów inwestycyjnych FIZ. Łącznie Noble Securities S.A. zrealizowała przychody z obszaru bankowości inwestycyjnej w wysokości 29,2 mln złotych.

W efekcie spadków wyceny akcji na GPW i mniejszej aktywności inwestorów w omawianym okresie przychody z operacji instrumentami we własnym imieniu na rachunek dającego zlecenie spadły o 15% i kształtowały się na poziomie 8,4 mln złotych

Spółka obserwując systematyczny spadek przychodów w podstawowej działalności maklerskiej, który jest udziałem całej branży, konsekwentnie od kilku lat stara się dywersyfikować prowadzoną działalność i uniezależnić ją od koniunktury giełdowej. Dostrzegając rozwój rynku towarowego w Polsce Noble Securities S.A. wzmacnia swoją pozycję lidera wśród domów maklerskich. Ponadto w 2015 roku Spółka utworzyła dział zajmujący się obrotem energią na rachunek własny, który uzyskał zdolność operacyjną i zrealizował pierwsze przychody.

Spółka w dalszym ciągu intensywnie rozwija również działalność na rachunek własny w zakresie instrumentów finansowych, co uwidoczniło się w wypracowanym wyniku. Przychody w całym segmencie handlu na rachunek własny były wyższe o 8% w stosunku do roku 2014.

Niski poziom stóp procentowych utrzymujący się w 2015 roku miał bezpośrednie przełożenia na ok. 10% spadek wyniku odsetkowego w porównaniu do roku poprzedniego.

Dostrzegając trudności w zakresie pozyskiwania wyższych przychodów, Spółka uważnie monitorowała koszty prowadzonej działalności, a racjonalna i wyważona polityka w tym zakresie, przyczyniła się do zmniejszenia wydatków o 2%, pomimo uruchomienia działalności w dwóch nowych obszarach.

W ocenie Zarządu aktualną kondycję finansową Spółki w zakresie rentowności, płynności oraz efektywności gospodarowania zasobami, należy ocenić jako bardzo dobrą. Jednocześnie rozwój Spółki

oraz dywersyfikacja źródeł przychodów, pozwalają oczekiwać w przyszłości poprawy realizowanych wyników.

#### **14. Informacje o przewidywanym rozwoju Noble Securities S.A.**

Obecnie działalność Spółki koncentruje się na podstawowych obszarach, jakimi są:

- usługi pośrednictwa w obrocie instrumentami finansowymi na Giełdzie Papierów Wartościowych,
- usługi bankowości inwestycyjnej,
- usługi doradztwa inwestycyjnego,
- usługi pośrednictwa w obrocie na rynkach towarowych,
- usługi maklerskie w obrocie poza rynkiem zorganizowanym (OTC) w zakresie kontraktów na różnice kursowe (CFD),
- obrót instrumentami finansowymi i towarami giełdowymi na rachunek własny,
- oferowanie innych produktów inwestycyjnych i usług finansowych.

Spółka pozostaje uniwersalnym podmiotem maklerskim, jednak trudna sytuacja na bardzo konkurencyjnym rynku usług maklerskich wymaga poszukiwania specjalizacji i nisz rynkowych dających możliwość zachowania oczekiwanej rentowności działania i dalszego rozwoju.

W ocenie Noble Securities S.A. takim obszarem pozostaje rynek usług bankowości inwestycyjnej w tym rynek obligacji korporacyjnych. Spółka pozostaje jednym z liderów na tym rynku posiadając szerokie kompetencje, doświadczenie jak również odpowiednią renomę. Dalszy rozwój w tym obszarze nadal będzie oparty na odpowiednim doborze i profesjonalnej obsłudze emitentów oraz na efektywnej dystrybucji.

Dalsze możliwości rozwoju Spółka dostrzega na szeroko rozumianym rynku towarów giełdowych i instrumentów opartych na cenach energii, jak również w obrocie poza rynkiem zorganizowanym w zakresie kontraktów na różnice kursowe. W ocenie Zarządu posiadane zasoby oraz doświadczenia zebrane w latach poprzednich roku pozwolą Spółce na zwiększenie efektywności działań w wymienionych powyżej obszarach.

W ocenie Zarządu nie należy oczekiwać znaczącej poprawy warunków działalności w zakresie pośrednictwa w obrocie na GPW. Spółka upatruje jednak możliwości rozwoju w oferowanej profesjonalnej usłudze doradztwa inwestycyjnego jak również wprowadzenia do oferty rozwiązań wspomagających długoterminowe oszczędzanie na cele emerytalne. Alternatywą pozostaje również udostępniona klientom instytucjonalnym możliwość inwestycji na rynkach zagranicznych.

Pomimo obaw dotyczących niesprzyjających uwarunkowań makroekonomicznych oraz wpływu na koniunkturę giełdową, utrzymującą się na rynku niepewność, Zarząd oczekuje poprawy wyników w 2016 roku.

**15. Instrumenty w zakresie:**

**a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka;**

**b) przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń;**

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest ograniczenie i zabezpieczenie przed skutkami tego ryzyka w sposób umożliwiający prowadzenie działalności generującej dodatni wynik finansowy. Cele są realizowane poprzez system procedur i limitów wewnętrznych, w szczególności dotyczących poziomu zaangażowania i koncentracji ekspozycji, oraz kontrolę przestrzegania obowiązujących regulacji. System zarządzania ryzykiem finansowym nastawiony jest na wczesne rozpoznanie i prawidłową ocenę potencjalnego ryzyka, na jakie może być narażona Spółka.

Spółka prowadzi działalność w zakresie nabywania i zbywania instrumentów na rachunek własny. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość bilansowa instrumentów przeznaczonych do obrotu wynosiła 28 062 691,84 zł. W zakresie operacji pozabilansowych Spółka posiadała otwarte pozycje na kwotę 231 517 654,99 zł.

W strukturze instrumentów przeznaczonych do obrotu dominowały instrumenty dłużne, których wartość stanowiła 58,52% wartości bilansowej instrumentów przeznaczonych do obrotu, mniejszy udział miały instrumenty pochodne, akcje oraz certyfikaty inwestycyjne, których udział w wartości instrumentów przeznaczonych do obrotu stanowił odpowiednio 35,06%, 3,84% i 2,58%.

Z uwagi na prowadzoną działalność w zakresie nabywania i zbywania instrumentów na rachunek własny Spółka jest narażona na ryzyko zmiany cen instrumentów (ryzyko rynkowe). Operacje instrumentami na rachunek własny dokonywane są w szczególności w związku z oferowanymi usługami w obrocie poza rynkiem zorganizowanym (OTC) w zakresie kontraktów na różnice kursowe (CFD), prowadzoną animacją rynku i instrumentów finansowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w Alternatywnych Systemach Obrotu (New Connect, Catalyst), transakcjami na obligacjach (OTC), a także w związku z działalnością na rynku nośników energii. Transakcje dokonywane są przez osoby upoważnione w ramach systemu limitów zatwierdzanych przez Radę Nadzorczą. Za przestrzeganie nadanych limitów odpowiadają Dyrektorzy jednostek organizacyjnych, w zakresie prac których są wykorzystywane dane limity. Dodatkowy nadzór nad przestrzeganiem nadanych limitów sprawuje Departament Zarządzania Ryzykiem Spółki.

Spółka szacuje ekspozycje na ryzyko pozycji, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen towarów zgodnie z przepisami Rozdziału 2 Tytułu IV części 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, przy czym w zakresie ryzyka cen towarów Spółka stosuje metodę uproszczoną, a w zakresie ryzyka ogólnego cen instrumentów dłużnych - metodę terminów zapadalności. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka szacowała ekspozycje na ryzyko pozycji, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen towarów w kwocie 80 858 823,77 zł.

Noble Securities S.A. identyfikuje ryzyko kredytowe wynikające przede wszystkim z przechowywania środków pieniężnych o znacznej wartości na rachunkach bankowych. Spółka szacuje wartość ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego metodą standardową. W przypadku wybranych instrumentów zaliczonych do portfela handlowego, Spółka narażona jest również na ryzyko niewywiązania się kontrahenta z zobowiązań i z tego tytułu szacuje ryzyko kredytowe kontrahenta zgodnie z przepisami Rozdziału 6 Tytułu II części 3 Rozporządzenia CRR do wyceny pozycji stosując metodę wyceny według wartości rynkowej.

W 2015 roku, zgodnie z wewnętrzną metodologią wyznaczania Kapitału Wewnętrznego, Spółka uznawała ryzyko płynności jako ryzyko nieistotne.

Spółka nie stosuje instrumentów finansowych dedykowanych zabezpieczeniu ryzyka kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

W związku z oferowanymi usługami w obrocie poza rynkiem zorganizowanym (OTC) w zakresie kontraktów na różnice kursowe (CFD) Spółka dokonuje transakcji zabezpieczających pozycji w kontraktach na różnice kursowe. Transakcje zawierane są zgodnie w regulacjami wewnętrznymi w ramach limitów zatwierdzanych przez Radę Nadzorczą Spółki. Dodatkowy nadzór na przestrzeganiem nadanych limitów sprawuje Departament Zarządzania Ryzykiem Spółki.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.



---

Dominik Ucieklak  
Prezes Zarządu



---

Iwona Ustach  
Wiceprezes Zarządu



---

Norbert Koziol  
Wiceprezes Zarządu