

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI NOBLE SECURITIES S.A. ZA ROK OBROTOWY 2016	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz z kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	7
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	9
1. Ocena systemu rachunkowości.....	9
2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe.....	9
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.....	9
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	10
IV. UWAGI KOŃCOWE	11
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016	
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	
2. Bilans	
3. Rachunek zysków i strat	
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	
5. Rachunek przepływów pieniężnych	
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016	

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Noble Securities S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przyokopowej 33 (dalej „Spółka”), na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu Spółki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności z 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), zwanego dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz Ustawą o obrocie instrumentami finansowymi.

Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości, art. 110w Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1636 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o obrocie instrumentami finansowymi” i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacja zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości, art. 110w Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90119

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, 22 lutego 2017 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI NOBLE SECURITIES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2016**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Noble Securities S.A. (dalej „Spółka”). 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 Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 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, |
| – Mariusz Latek | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Iwona Ustach | – Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 29 marca 2016 roku upłynął termin kadencji Wiceprezesa Zarządu Norberta Koziola,
- w dniu 30 marca 2016 roku Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Mariusza Latka.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2015 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 12.572.771,34 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015 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 2015 odbyło się w dniu 31 marca 2016 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2015:

- | | |
|-------------------------------|---------------------|
| – dywidendy dla akcjonariuszy | – 12.572.771,34 zł. |
|-------------------------------|---------------------|

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 kwietnia 2016 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 16 stycznia 2017 roku, zawartej pomiędzy Spółką a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Pawła Nowosadko (nr ewidencyjny 90119). Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie oraz poza siedzibą Spółki od 30 stycznia 2017 roku 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 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) 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 żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 22 lutego 2017 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

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

<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące z bilansu</u> <u>(w zł)</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	408.116.831,34	442.063.606,78
Należności krótkoterminowe	54.134.820,95	53.236.801,78
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	22.188.178,61	28.062.691,84
Aktywa razem	492.456.397,88	532.101.608,10
Zobowiązania krótkoterminowe	402.179.514,91	442.396.558,84
Rezerwy na zobowiązania	6.072.269,62	6.029.417,30
Kapitał (fundusz) własny	83.886.643,86	83.511.673,30
<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące z rachunku</u> <u>zysków i strat (w zł)</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Przychody z działalności maklerskiej	49.835.596,70	49.930.502,07
Koszty działalności operacyjnej	(52.203.962,83)	(55.136.065,46)
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	12.291.961,3	15.782.561,13
Przychody finansowe	7.610.558,13	6.993.218,49
Koszty finansowe	(1.374.522,57)	(1.339.285,90)
Zysk (strata) brutto	16.647.585,90	15.689.582,34
Zysk (strata) netto	12.902.608,90	12.572.771,34
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
- rentowność sprzedaży brutto	33%	31%
- rentowność sprzedaży netto	26%	25%
- rentowność netto kapitału własnego	18%	18%
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
- stopa zadłużenia	83%	84%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	17%	16%

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2016 następujących tendencji:

- wzrósł wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wyrażony jako stosunek zysku brutto do przychodów z działalności maklerskiej,
- wzrósł wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyrażony jako stosunek zysku netto do przychodów z działalności maklerskiej,
- rentowność netto kapitału własnego wyrażona jako stosunek zysku netto do kapitału własnego przed uwzględnieniem zysku netto za bieżący okres pozostała na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego,
- spadła stopa zadłużenia wyrażona stosunkiem sumy zobowiązań do sumy aktywów,
- wzrósł stopień pokrycia majątku kapitałem własnym wyrażonym stosunkiem kapitału własnego do sumy aktywów.

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. 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 identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 492.456.397,88 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto w kwocie 12.902.608,90 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 374.970,56 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 33.946.775,44 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 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 2016 obejmują głównie instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, które składają się z akcji o wartości 1.189.406,26 zł, dłużnych papierów wartościowych o wartości 8.462.077,55 zł oraz instrumentów pochodnych o wartości 11.549.684,12 zł.

Należności

Struktura rodzajowa oraz wiekowa należności została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi.

Zobowiązania

Specyfikację zobowiązań wraz ze wskazaniem okresu ich zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

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

Inne 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 istotne informacje wymagane przez Rozporządzenie o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny 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 2016. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, art. 110w Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1636 z późniejszymi zmianami). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

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 w badanym okresie Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90119

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, 22 lutego 2017 roku

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

ZA OKRES

1 STYCZNIA 2016 – 31 GRUDNIA 2016

Spis treści:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Noble Securities S.A.

I. INFORMACJE OGÓLNE	1
BILANS	10
POZYCJE POZABILANSOWE	15
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	16
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	20
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	22

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

I. PRZEDSTAWIENIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI	25
II. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O AKTYWACH I PASYWACH	31
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE	31
NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW	31
NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	32
NALEŻNOŚCI OD BANKÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ, INNYCH DOMÓW MAKLERSKICH I TOWAROWYCH DOMÓW MAKLERSKICH	32
NALEŻNOŚCI OD KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁDOWYCH IZB ROZRACHUNKOWYCH	32
NALEŻNOŚCI OD KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH CCP	32
NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW PROWADZĄCYCH RYNKI REGULOWANE I GIEŁDY TOWAROWE	33
NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTW FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH ORAZ FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH	33
ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI	33
AKCJE I UDZIAŁY ZALICZONE DO KATEGORII AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	33
INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	34
DANE DOTYCZĄCE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	35
SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI UJĘTYCH W BILANSIE GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH	36
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE (BEZ PODATKU ODROZCZONEGO)	38
PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ WEDŁUG POZYCJI BILANSU O POZOSTAŁYM NA DZIEŃ BILANSOWY, PRZEWIDYWANYM UMOWĄ OKRESIE SPŁATY	38
PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	38
ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ, INNYCH DOMÓW MAKLERSKICH I TOWAROWYCH DOMÓW MAKLERSKICH	38
ZOBOWIĄZANIA WOBEC KRAJOWEGO DEPOZYTU I IZB ROZRACHUNKOWYCH ORAZ IZB ROZLICZENIOWYCH	39
ZOBOWIĄZANIA WOBEC CCP	39
ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW PROWADZĄCYCH RYNKI REGULOWANE I GIEŁD TOWAROWYCH	39

KREDYTY I POŻYCZKI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, ZALICZONE ZARÓWNO DO ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKO – JAK I DŁUGOTERMINOWYCH	39
ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTW FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH ORAZ FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH	40
ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTKI SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI	40
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSU O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO, PRZEWIDYWANYM UMOWĄ OKRESIE SPŁATY	40
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	40
REZERWY (BEZ PODATKU ODROZCZONEGO)	40
DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI, Z OKREŚLENIEM ICH EWENTUALNYCH UPRIWILEJOWAŃ	41
PROPOZYCJE PODZIAŁU ZYSKU	41
ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU DOMU MAKLERSKIEGO	41
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA, UMOWY O SUBEMISJE, ZOBOWIĄZANIA WEKSLOWE UDZIELONE NA RZECZ	41
UDZIELONE ZABEZPIECZENIA	42
III. DANE O WARTOŚCIACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH KLIENTÓW, ZAPISANYCH NA RACHUNKACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WYCENIONYCH WEDŁUG ZASAD OKREŚLONYCH W ROZPORZĄDZENIU NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	42
IV. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	42
V. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
VI. INFORMACJE	47
CHARAKTER I CEL GOSPODARCZY ZAWARTYCH PRZEZ DOM MAKLERSKI UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ , FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY DOMU MAKLERSKIEGO	47
WSZYSTKIE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWIERANE BYŁY PRZEZ SPÓŁKĘ NA WARUNKACH RYNKOWYCH	47
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	47
PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	50
INFORMACJA O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY ODREBNIENIE ZA PRZECIĘTNE WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIAMI Z ZYSKU, NALEŻNYCH I WYPŁACONYCH CZŁONKOM ZARZĄDU, OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I CZŁONKOM ORGANÓW NADZORCZYCH WRAZ Z WYNAGRODZENIAMI ZA UDZIAŁ W ZARZĄDACH LUB RADACH NADZORCZYCH JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	50
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	50
NAZWA I SIEDZIBA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ SPORZĄDZAJĄCEJ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	51
POŁĄCZENIE Z INNYM PODMIOTEM	51
WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI	51
INFORMACJE NA TEMAT WYSTĘPOWANIA NIEPEWNOŚCI, CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	51
INNE INFORMACJE MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIK FINANSOWY DOMU MAKLERSKIEGO	51
VI. OPIS PRZYJĘTYCH CELÓW I ZASAD ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	51

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Noble Securities S.A.

I. 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, 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 roku stała się jego członkiem i rozpoczęła działanie w zakresie obrotu instrumentami dłużnymi notowanymi na tym rynku.

Na podstawie uchwały Zarządu GPW z dnia 29 grudnia 2009 roku 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 3 grudnia 2010 roku.

W dniu 9 maja 2011 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).

W dniu 21 października 2014 roku Spółka otrzymała decyzję KNF udzielającą zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie doradztwa inwestycyjnego, którą to działalność uruchomiła 4 maja 2015 roku.

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

W dniu 14 stycznia 2015 roku Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki Spółce udzielono koncesji na obrót energią elektryczną na własny rachunek począwszy od dnia 1 lutego 2015 roku. Spółka rozpoczęła działalność na tym rynku w kwietniu 2015 roku.

W dniu 19 listopada 2015 roku Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki Spółce udzielono koncesji na obrót paliwami gazowymi na własny rachunek. Spółka rozpoczęła działalność na tym rynku w maju 2016 roku.

1. CZAS TRWANIA SPÓŁKI.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

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 2016 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.

4. POŁĄCZENIE SPÓŁEK.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie Spółek.

5. 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 roku (Dz.U. z 2016 roku poz. 495 ze zm.).

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.

Wartości niematerialne i prawne podlegają okresowemu przeglądowi pod kątem trwałej utraty wartości. Przegląd dokonywany 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.

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 cenę 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. 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,
- 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 obrachunkowy 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.

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:

WALUTA	31 GRUDNIA 2016 ROKU	31 GRUDNIA 2015 ROKU
EUR	4,4240	4,2615
USD	4,1793	3,9011
DKK	0,5951	0,5711
GBP	5,1445	5,7862
100 HUF	1,4224	1,3601
NOK	0,4868	0,4431
TRY	1,1867	1,3330
CZK	0,1637	0,1577
CHF	4,1173	3,9394
SEK	0,4619	0,4646

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.

i) Wycena instrumentów finansowych

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, w pierwszej kolejności stosowana jest średnia z cen zamknięcia z ostatnich trzech miesięcy. Model zakłada, że wycena z użyciem średniej może być stosowana 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 w przypadku obligacji). 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.

Instrumenty pochodne są wyceniane w oparciu o wartość rynkową co najmniej raz dziennie według łatwo dostępnych cen zamknięcia, pochodzących z niezależnego źródła takich, jak np. kursy giełdowe, notowania elektroniczne lub notowania pochodzące od kilku niezależnych podmiotów pośredniczących w sposób stały w zawieraniu transakcji na danym rynku oraz posiadających nieposzlakowaną opinie uczestników tego rynku.

W przypadku gdy wycena instrumentów pochodnych nie jest możliwa według wartości rynkowej, Spółka stosuje przyjęty model wyceny, który wykorzystuje na potrzeby wyceny dane rynkowe.

Wycena instrumentów pochodnych na Towarowej Giełdzie Energii oraz zawartych na rynku OTC, 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 kursów rynkowych odpowiednich kontraktów notowanych na Towarowej Giełdzie Energii.

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.

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.

j) 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:

- 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,
- 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,
- 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.

k) 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.

l) 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.

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

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

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

n) 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.

o) 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 Giełdzie 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).

BILANS

AKTYWA		NOTA	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne:		408 116 831,34	442 063 606,78
1.	W kasie		-	-
2.	Na rachunkach bankowych	II.1	408 116 831,34	442 063 606,78
3.	Inne środki pieniężne		-	-
4.	Inne aktywa pieniężne		-	-
II.	Należności krótkoterminowe:	II.2	54 134 820,95	53 236 801,78
1.	Od klientów	II.3	1 302 833,33	2 657 564,31
2.	Od jednostek powiązanych	II.4	3 230 004,50	1 307 898,88
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	II.5	10 783 561,36	5 835 472,05
	a) z tytułu zawartych transakcji		3 771 966,00	-
	b) pozostałe		7 011 595,36	5 835 472,05
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		-	-
5.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozliczeniowych	II.6	2 122 585,99	1 995 991,79
5 a.	Od CCP	II.6A	16 252 346,30	9 311 433,27
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	II.8	480 239,21	786 543,04
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-
8.	Od izby gospodarczej		-	-
9.	Z tytułu podatków, dotacji ubezpieczeń społecznych		5 242 926,45	15 379 666,39
10.	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		-	-
11.	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		-	-
12.	Pozostałe		14 720 323,81	15 962 232,05
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu:	II.11	22 188 178,61	28 062 691,84
1.	Akcje		1 189 406,26	1 078 816,19
2.	Dłużne papiery wartościowe		8 462 077,55	16 422 035,74
3.	Certyfikaty inwestycyjne		987 010,68	724 810,13
4.	Warranty		-	-
5.	Pozostałe papiery wartościowe		-	-

6.	Instrumenty pochodne		11 549 684,12	9 837 029,78
7.	Towary giełdowe		-	-
8.	Pozostałe		-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	II.14	1 918 941,16	1 924 654,58
IVa.	Udzielone pożyczki krótkoterminowe:		-	-
1.	Jednostce dominującej		-	-
2.	Znaczącemu inwestorowi		-	-
3.	Wspólnikowi jednostki współzależnej		-	-
4.	Jednostkom podporządkowanym		-	-
5.	Pozostałe		-	-
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności:		-	-
1.	Dłużne papiery wartościowe		-	-
2.	Pozostałe papiery wartościowe		-	-
3.	Towary giełdowe		-	-
4.	Pozostałe		-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży:	II.10	559 021,00	503 301,00
1.	Akcje i udziały, w tym:		559 021,00	503 301,00
a)	jednostki dominującej		-	-
b)	znaczącego inwestora		-	-
c)	wspólnika jednostki współzależnej		-	-
d)	jednostek podporządkowanych		-	-
e)	pozostałe		559 021,00	503 301,00
2.	Dłużne papiery wartościowe		-	-
3.	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		-	-
4.	Certyfikaty inwestycyjne		-	-
5.	Pozostałe papiery wartościowe		-	-
6.	Towary giełdowe		-	-
7.	Pozostałe		-	-
VII.	Należności długoterminowe		-	-
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe:		-	-
1.	Jednostce dominującej		-	-
2.	Znaczącemu inwestorowi		-	-

3.	Wspólnikowi jednostki współzależnej		-	-
4.	Jednostkom podporządkowanym		-	-
5.	Pozostałe		-	-
IX.	Wartości niematerialne i prawne:	II.13	1 745 251,08	2 599 045,66
1.	Wartość firmy		-	-
2.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		1 745 251,08	2 599 045,66
	a) oprogramowanie komputerowe		1 745 251,08	2 599 045,66
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		-	-
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
X.	Rzeczowe aktywa trwałe:	II.13	1 682 777,01	1 546 837,29
1.	Środki trwałe, w tym:		1 671 620,06	1 507 609,34
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		-	-
	b) budynki i lokale		401 260,77	617 968,08
	c) zespoły komputerowe		671 113,81	686 069,77
	d) pozostałe środki trwałe		599 245,48	203 571,49
2.	Środki trwałe w budowie		11 156,95	39 227,95
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:		2 110 576,73	2 164 669,17
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	IV.7	1 704 200,00	1 868 474,00
2.	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	II.14	406 376,73	296 195,17
XII.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-
XIII.	Udziały (akcje) własne		-	-
Aktywa razem:			492 456 397,88	532 101 608,10

PASYWA		NOTA	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
I.	Zobowiązania krótkoterminowe:	II.15	402 179 514,91	442 396 558,84
1.	Wobec klientów		378 777 560,85	421 360 499,76
2.	Wobec jednostek powiązanych	II.16	2 869 496,49	1 487 359,01
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, w tym:	II.17	6 977 388,17	3 871 024,06
	a) z tytułu zawartych transakcji		6 293 601,12	3 666 991,56
	b) pozostałe		683 787,05	204 032,50
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	II.19	1 329 730,32	1 014 716,56
5.	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	II.18	758 637,30	540 431,28
5a.	Wobec CCP	II.18A	56 665,12	46 625,25
6.	Wobec izby gospodarczej		-	-
7.	Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-
8.	Kredyty i pożyczki, w tym:		-	-
	a) od jednostek powiązanych		-	-
	b) pozostałe		-	-
9.	Dłużne papiery wartościowe		-	-
9a.	Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-
10.	Weksłowe		-	-
11.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		8 817 647,73	5 729 702,41
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		64 985,18	105 150,05
16.	Pozostałe		2 527 403,75	8 241 050,46
II.	Zobowiązania długoterminowe:	II.23	124 283,93	-
1.	Kredyty bankowe, w tym:		-	-
	a) od jednostek powiązanych		-	-
	b) pozostałe		-	-
2.	Pożyczki, w tym:		-	-
	a) od jednostek powiązanych		-	-
	b) pozostałe		-	-
3.	Dłużne papiery wartościowe		-	-

4.	Z tytułu innych instrumentów finansowych		-	-
5.	Z tytułu umów leasingu finansowego, w tym:		124 283,93	-
	a) od jednostek powiązanych		124 283,93	-
	b) pozostałe		-	-
6.	Pozostałe		-	-
III.	Rozliczenia międzyokresowe	II.24	193 685,56	163 958,66
1.	Ujemna wartość firmy		-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:		193 685,56	163 958,66
	a) długoterminowe		193 685,56	163 958,66
	b) krótkoterminowe		-	-
IV.	Rezerwy na zobowiązania		6 072 269,62	6 029 417,30
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	IV.7	2 059 941,00	1 865 982,00
2.	Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	II.25	21 356,96	17 126,49
	a) długoterminowe		21 356,96	17 126,49
	b) krótkoterminowe		-	-
3.	Pozostałe, w tym:	II.25	3 990 971,66	4 146 308,81
	a) długoterminowe		-	-
	b) krótkoterminowe		3 990 971,66	4 146 308,81
V.	Zobowiązania podporządkowane		-	-
VI.	Kapitał (fundusz) własny		83 886 643,86	83 511 673,30
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	II.26	3 494 747,00	3 494 747,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		67 051 263,96	67 051 263,96
	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	65 886 348,29
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		438 024,00	392 891,00
	a) kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży		438 024,00	392 891,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:		-	-
	a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)		-	-
	b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)		-	-
6.	Zysk /strata/ netto		12 902 608,90	12 572 771,34
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
Pasywa razem:			492 456 397,88	532 101 608,10

POZYCJE POZABILANSOWE

POZYCJE		31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
I.	Zobowiązania warunkowe, w tym:	22 916 573,18	22 662 280,72
1.	Gwarancje	10 000 000,00	10 000 000,00
2.	Kaucje, poręczenia	-	-
3.	Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności	2 916 573,18	2 662 280,72
4.	Pozostałe - linia kredytowa w rachunku bieżącym	10 000 000,00	10 000 000,00
II.	Majątek obcy w użytkowaniu	-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	213 519 098,42	231 517 654,99
IV.	Inne pozycje pozabilansowe	-	-

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		NOTA	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.	OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.
I.	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:		49 835 596,70	49 930 502,07
	– od jednostek powiązanych	VI.3	24 117 577,81	22 156 896,20
1.	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		46 953 890,74	46 736 342,54
a)	przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		-	-
b)	wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie		7 756 021,77	8 411 949,85
c)	zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych		-	-
d)	doradztwa inwestycyjnego		261 500,00	20 500,00
e)	oferowania instrumentów finansowych		27 036 825,79	29 171 278,95
f)	świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe		-	-
g)	prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi		1 227 962,02	1 120 099,30
h)	pozostałe		10 671 581,16	8 012 514,44
2.	Przychody z pozostałej działalności podstawowej		2 881 705,96	3 194 159,53
II.	Koszty działalności maklerskiej:		52 203 962,82	55 136 065,46
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		2 599 965,81	2 612 609,83
2.	Opłaty na rzecz CCP		458 562,89	492 016,21
3.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej		91 700,00	92 200,00
4.	Wynagrodzenia		18 352 510,60	19 547 891,99
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		3 222 019,08	3 213 757,91
6.	Świadczenia na rzecz pracowników		368 287,29	274 675,06
7.	Zużycie materiałów i energii		397 840,06	423 596,11
8.	Usługi obce		21 487 353,24	22 992 057,12
9.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		2 210 372,39	2 476 582,30
10.	Pozostałe koszty rzeczowe		484 299,85	641 223,67
11.	Amortyzacja		1 829 916,85	2 016 205,98
12.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		438 493,68	52 757,16
13.	Prowizje i inne opłaty		262 641,08	300 492,12

14.	Pozostałe		-	-
III.	Zysk (strata) z działalności maklerskiej /I-II/		-2 368 366,12	-5 205 563,39
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		14 595 842,66	16 491 790,95
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		30 088,92	4 359,13
	– od jednostek powiązanych		-	-
2.	Odsetki, w tym:		478 462,28	756 299,29
	– od jednostek powiązanych		171 424,14	424 875,10
3.	Korekty aktualizujące wartość		1 390 972,44	5 605 095,04
4.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		12 696 319,02	10 126 037,49
5.	Pozostałe		-	-
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		2 303 881,36	709 229,82
1.	Korekty aktualizujące wartość		2 303 881,36	709 229,82
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		-	-
3.	Pozostałe		-	-
VI.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu /IV-V/		12 291 961,30	15 782 561,13
VII.	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-	-
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		-	-
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-	-
1.	Korekty aktualizujące wartość		-	-
2.	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych		-	-
3.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		-	-
4.	Pozostałe		-	-
IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności /VII-VIII/		-	-
X.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		49 212,90	27 216,00
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		49 212,90	27 216,00
	– 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 tytułu instrumentów 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 /X-XI/		49 212,90	27 216,00
XIII.	Pozostałe przychody operacyjne		1 567 053,16	771 337,00
1.	Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		28 337,93	39 413,28
2.	Rozwiązanie rezerw		-	-
3.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		87 160,00	150 035,00
4.	Dotacje		-	-
5.	Pozostałe		1 451 555,23	581 888,72
XIV.	Pozostałe koszty operacyjne		1 128 310,90	1 339 900,99
1.	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	-
2.	Utworzenie rezerw		4 230,47	3 858,82
3.	Odpisy aktualizujące należności		804 332,30	925 714,02
4.	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	-
5.	Pozostałe		319 748,13	410 328,15
XV.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej / III+VI+IX+XII+XIII-XIV/		10 411 550,34	10 035 649,75
XVI.	Przychody finansowe		7 610 558,13	6 993 218,49
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:		-	-
	– od jednostek powiązanych		-	-
2.	Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	IV.1	7 260 534,04	6 599 063,02
	– od jednostek powiązanych		7 194 064,16	4 706 443,43
3.	Pozostałe odsetki		269 596,09	302 557,60
4.	Dodatnie różnice kursowe, w tym:		80 428,00	91 597,87

	a)	zrealizowane		-	91 597,87
	b)	niezrealizowane		80 428,00	-
5.	Pozostałe			-	-
XVII.	Koszty finansowe			1 374 522,57	1 339 285,90
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:			200 000,00	210 949,05
	– od jednostek powiązanych			200 000,00	210 949,05
2.	Pozostałe odsetki			223 066,03	539 597,99
3.	Ujemne różnice kursowe:			117 205,54	157 658,40
	a)	zrealizowane		117 205,54	-
	b)	niezrealizowane		-	157 658,40
4.	Pozostałe			834 251,00	431 080,46
XVIII.	Zysk (strata) brutto / XV+XVI-XVII /			16 647 585,90	15 689 582,34
XIX.	Podatek dochodowy - część bieżąca		IV.6	3 397 331,00	2 002 245,00
XX.	Podatek dochodowy - część odroczone			347 646,00	1 114 566,00
XXI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			-	-
XXII.	Zysk (strata) netto / XVIII-XIX-XX-XXI/			12 902 608,90	12 572 771,34

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

POZYCJE		Od 01.01.2016 R. Do 31.12.2016 R.	Od 01.01.2015 R. Do 31.12.2015 R.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	83 511 673,30	71 049 465,96
	– korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	– korekty błędów	-	-
I.a	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach	83 511 673,30	71 049 465,96
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 494 747,00	3 494 747,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-
	– wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	– umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 494 747,00	3 494 747,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	67 051 263,96	49 536 053,27
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	17 515 210,69
a)	zwiększenie (z tytułu):	-	17 515 210,69
	– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
	– podziału zysku (ustawowo)	-	-
	– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	17 515 210,69
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	– pokrycia straty	-	-
2.2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	67 051 263,96	67 051 263,96
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	392 891,00	503 455,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	45 133,00	-110 564,00
a)	Zwiększenie (+) / zmniejszenie (-) wyceny rynkowej akcji	55 720,00	-136 500,00
b)	zwiększenie (+) / zmniejszenie (-) (z tytułu):	-10 587,00	25 936,00
	– sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-
	– podatku odroczonego od DDS	-10 587,00	25 936,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	438 024,00	392 891,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu):	-	-
	– umorzenia akcji	-	-

	b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
5.		Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 572 771,34	17 515 210,69
	5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 572 771,34	17 515 210,69
	a)	zmiany przyjętych na początek okresu	-	-
	b)	korekty błędów	-	-
	5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 572 771,34	17 515 210,69
	a)	zwiększenie (z tytułu):	12 572 771,34	17 515 210,69
		– podział zysku	12 572 771,34	17 515 210,69
	b)	zmniejszenie (z tytułu):	12 572 771,34	17 515 210,69
		– pokrycia straty	-	-
		– przeniesienie na kapitał zapasowy	-	17 515 210,69
		– wypłata dywidendy	12 572 771,34	-
	5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
	5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
	a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	b)	korekty błędów	-	-
	5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
	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	-	-
	5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
	5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
6.		Wynik netto	12 902 608,90	12 572 771,34
	a)	zysk netto	12 902 608,90	12 572 771,34
	b)	strata netto	-	-
	c)	odpisy z zysku	-	-
II.		Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	83 886 643,86	83 511 673,30
III.		Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	83 886 643,86	83 511 673,30

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

POZYCJE		OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.	OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.
A.	Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-27 439 986,73	-395 768 800,37
	I. Zysk (strata) netto	12 902 608,90	12 572 771,34
	II. Korekty razem:	-40 342 595,63	-408 341 571,71
	1. Amortyzacja	1 829 916,85	2 016 205,98
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
	3. Odsetki, dywidendy	-7 276 867,16	-6 062 928,39
	4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-7 005,30	5 549,77
	5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	749 437,62	927 549,61
	6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	5 874 513,23	-5 676 238,51
	7. Zmiana stanu należności	-1 615 191,47	-6 461 714,33
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) w tym funduszy specjalnych	-39 986 932,16	-393 566 060,83
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	89 532,76	476 064,99
	10. Pozostałe korekty	-	-
B.	Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej /I-II/	6 594 876,50	6 234 134,16
	I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej:	7 728 396,78	6 890 816,41
	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	28 463,59	77 340,98
	8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	49 212,90	27 216,00
	9. Otrzymane odsetki	7 650 720,29	6 786 259,43
	10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
	11. Pozostałe wpływy	-	-

II.	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej:	1 133 520,28	656 682,25
	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 współnika jednostki współzależnej	-	-
	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	117 634,82	327 161,49
	7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	1 015 885,46	329 520,76
	8. Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
	9. Pozostałe wydatki	-	-
C.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-13 101 665,21	-846 521,69
I.	Wpływy z działalności finansowej:	-	-
	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	-	-
II.	Wydatki z tytułu działalności finansowej:	13 101 665,21	846 521,69
	1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
	2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
	3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
	4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
	5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	-	-
	6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	-	-
	7. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
	8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	12 572 771,34	-
	9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	-	-
	10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	-	-
	11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	105 827,84	95 974,65
	12. Zapłacone odsetki	423 066,03	750 547,04
	13. Pozostałe wydatki	-	-

D.	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-33 946 775,44	-390 381 187,90
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-33 946 775,44	-390 381 187,90
	– w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowe od walut obcych	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	442 063 606,78	832 444 794,68
G.	Środki pieniężne na koniec okresu F+/-D), w tym:	408 116 831,34	442 063 606,78
	– o ograniczonej możliwości dysponowania	390 794 742,45	422 906 062,41

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 zmieniony przez Dz.U. z 2016 roku poz. 495).
3. Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego stanowią bilans na dzień 31.12.2015 roku, rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku, rachunek przepływów środków pieniężnych za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku, zestawienie zmian w kapitale za okres 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku oraz informacja dodatkowa.
4. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku

W dniu 8 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.

W dniu 29 czerwca 2016 roku Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 21 czerwca 2016 roku wraz z uzasadnieniem nałożenia kary pieniężnej na Noble Securities S.A. w kwocie 300 000,00 złotych. Spółka zapłaciła karę nie wnosząc odwołania od decyzji.

5. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres, w tym informacji o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty.
6. Dane o łącznej kwocie funduszy własnych – wartości średniomiesięczne (w tys. zł.):

Dane o łącznej kwocie funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki (Fundusze własne, Kapitał Tier 1, Kapitał podstawowy Tier I, Kapitał dodatkowy Tier I, Kapitał Tier II), łącznej kwocie ekspozycji na ryzyko w podziale na ekspozycje z tytułu poszczególnych typów ryzyka oraz wartości współczynników adekwatności kapitałowej w ujęciu średniomiesięcznym oraz na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy wyliczonych 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 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013 str. 1 z późn. zm.), zwanym dalej „rozporządzeniem 575/2013”.

POZYCJA		2016 ROK					
		STYCZEŃ	LUTY	MARZEC	KWIECIEŃ	MAJ	CZERWIEC
I.	Fundusze własne	67 929	68 003	68 102	68 190	68 283	68 349
1.	Kapitał TIER 1	67 929	68 003	68 102	68 190	68 283	68 349
1.1.	Kapitał podstawowy TIER 1	67 929	68 003	68 102	68 190	68 283	68 349
1.2.	Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-	-	-	-	-
2.	Kapitał TIER 2	-	-	-	-	-	-
II.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	304 841	321 050	396 444	409 416	386 538	407 793
1.	Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	95 408	114 006	188 327	181 857	166 908	162 250
2.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-
3.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	76 812	74 609	76 171	95 980	88 117	113 990
4.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	128 988	128 461	128 434	128 434	128 434	128 434
5.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-
6.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	3 633	3 974	3 512	3 145	3 079	3 119
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	22,45%	21,37%	17,21%	16,67%	17,72%	16,81%
2.	Nadwyżka (+) /niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	54 211	53 556	50 262	49 767	50 889	49 998
3.	Współczynnik kapitału TIER 1	22,45%	21,37%	17,21%	16,67%	17,72%	16,81%
4.	Nadwyżka (+) /niedobór (-) kapitału TIER 1	49 638	48 740	44 316	43 625	45 091	43 881
5.	Łączny współczynnik kapitałowy	22,45%	21,37%	17,21%	16,67%	17,72%	16,81%
6.	Nadwyżka (+) /niedobór (-) łącznego kapitału	43 542	42 319	36 387	35 437	37 360	35 726

POZYCJA		2016 ROK					
		LIPIEC	SIERPIEŃ	WRZESIEŃ	PAŹDZIERNIK	LISTOPAD	GRUDZIEŃ
I.	Fundusze własne	68 461	67 968	68 186	68 484	66 979	66 497
1.	Kapitał TIER 1	68 461	67 968	68 186	68 484	66 979	66 497
1.1.	Kapitał podstawowy TIER 1	68 461	67 968	68 186	68 484	66 979	66 497
1.2.	Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-	-	-	-	-
2.	Kapitał TIER 2	-	-	-	-	-	-
II.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	384 129	395 794	414 891	448 686	434 774	445 211
1.	Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	155 474	151 320	152 483	155 398	163 719	169 759
2.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-
3.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	97 206	113 157	130 898	161 645	139 126	143 486
4.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	128 434	128 434	128 434	128 434	128 434	128 434
5.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-
6.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	3 015	2 884	3 076	3 209	3 494	3 531
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	17,83%	17,19%	16,44%	15,27%	15,49%	14,97%
2.	Nadwyżka (+) /niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	51 175	50 157	49 516	48 293	47 415	46 462
3.	Współczynnik kapitału TIER 1	17,83%	17,19%	16,44%	15,27%	15,49%	14,97%
4.	Nadwyżka (+) /niedobór (-) kapitału TIER 1	45 413	44 220	43 293	41 563	40 893	39 784
5.	Łączny współczynnik kapitałowy	17,83%	17,19%	16,44%	15,27%	15,49%	14,97%
6.	Nadwyżka (+) /niedobór (-) łącznego kapitału	37 730	36 305	34 995	32 589	32 198	30 880

POZYCJA		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	-	-	-	-	-	-
2.	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.	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

POZYCJA		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	-	-	-	-	-	-
	2. 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. 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

POZYCJA		31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
I.	Fundusze własne	68 800 759,67	67 946 942,62
1.	Kapitał TIER 1	68 800 759,67	67 946 942,62
1.1.	Kapitał podstawowy TIER 1	68 800 759,67	67 946 942,62
1.2.	Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-
2.	Kapitał TIER 2	-	-
II.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	397 956 386,19	282 089 236,70
1.	Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	163 321 413,09	69 030 090,33
2.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-
3.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	103 060 819,76	80 858 823,77
4.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	128 434 199,91	128 988 371,91
5.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-
6.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	3 139 953,43	3 211 950,69
7.	Kwota innych ekspozycji na ryzyko	-	-
III.	Współczynniki adekwatności kapitałowej	-	-
1.	Współczynnik kapitału podstawowego TIER 1	17,29%	24,09%
2.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	50 892 722,29	55 252 926,97
3.	Współczynnik kapitału TIER 1	17,29%	24,09%
4.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału TIER 1	44 923 376,50	51 021 588,42
5.	Łączny współczynnik kapitałowy	17,29%	24,09%
6.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	36 964 248,77	45 379 803,68

7. INFORMACJE O NARUSZENIU WSPÓŁCZYNNIKÓW ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ ORAZ LIMITU DUŻYCH EKSPOZYCJI W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO WYLICZONYCH ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM 575/2013.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki naruszenia norm adekwatności kapitałowej ani limitu dużych ekspozycji.

II. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O AKTYWACH I PASYWACH

1. ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	387 374 201,75	418 726 723,39
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	20 742 629,59	23 336 883,39
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	-	-
Razem	408 116 831,34	442 063 606,78

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

2. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Należności netto	54 134 820,95	53 236 801,78
Odpisy aktualizujące należności	3 899 309,94	3 201 084,78
Należności brutto	58 034 130,89	56 437 886,56
Należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:		
– do 1 roku, w tym:	54 134 820,95	53 236 801,78
należności przeterminowane	1 125 520,95	499 554,75
– powyżej 1 roku	-	-

3. NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Należności od klientów z tytułu odroczonego terminu zapłaty	4 938,77	15 833,47
Należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
Należności od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW	1 031 963,42	2 508 531,17
Pozostałe	265 931,14	133 199,67
Razem	1 302 833,33	2 657 564,31

4. NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Należności od jednostki dominującej	706 000,00	4 500,00
Należności od znaczącego inwestora	-	-
Należności od wspólnika jednostki współzależnej	-	-
Należności od jednostek podporządkowanych	-	-
Pozostałe	2 507 504,50	1 303 398,88
Razem	3 213 504,50	1 307 898,88

5. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ MAKLESKĄ, INNYCH DOMÓW MAKLESKICH I TOWAROWYCH DOMÓW MAKLESKICH:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych		
– należności z tytułu zawartych transakcji na GPW	3 771 966,00	-
– 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 pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu lub CCP	-	-
Pozostałe (wpłacone depozyty zabezpieczające)	7 011 595,36	5 835 472,05
Razem	10 783 561,36	5 835 472,05

6. NALEŻNOŚCI OD KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁDOWYCH IZB ROZRACHUNKOWYCH:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Należności z funduszu rozliczeniowego	1 879 920,16	1 774 156,96
Należności z funduszu rekompensat	193 685,56	163 958,66
Pozostałe	48 980,27	44 689,57
Razem	2 122 585,99	1 982 805,19

6A. NALEŻNOŚCI OD KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH CCP:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Należności z funduszu rozliczeniowego	16 252 346,30	9 324 619,87
Pozostałe	-	-
Razem	16 252 346,30	9 324 619,87

7. NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW PROWADZĄCYCH RYNKI REGULOWANE I GIEŁDY TOWAROWE:

Według stanu na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień 31.12.2015 r. nie wystąpiły należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe.

8. NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTW FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH ORAZ FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	940,78	8 134,43
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie	3 903,02	5 046,10
OPEN LIFE TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ ŻYCIE S.A.	-	15,26
Noble Funds TFI S.A.	440 802,88	699 286,70
EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	13 318,08	12 601,22
Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	12 436,50	25 852,77
Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	8 837,95	35 606,56
Razem	480 239,21	786 543,04

9. ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Stan na początek okresu BO	3 201 084,78	2 437 945,33
– zwiększenia	804 332,30	925 714,02
– wykorzystanie	18 947,14	12 539,57
– rozwiązanie	87 160,00	150 035,00
Stan na koniec okresu	3 899 309,94	3 201 084,78

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

10. AKCJE I UDZIAŁY ZALICZONE DO KATEGORII AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Akcje i udziały zaliczone do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	559 021,00	503 301,00
1. Nazwa jednostki, siedziba i przedmiot działalności:		
a) BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie Al. Armii Ludowej 26, której przedmiotem działalności jest organizowanie regulowanego pozagiełdowego publicznego obrotu papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi		
– 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%

b)	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęca 4, której przedmiotem działalności jest organizowanie publicznego obrotu papierami wartościowymi		
	– wartość bilansowa akcji	559 020,00	503 300,00
	– procent posiadanego kapitału	0,03%	0,03%
	– udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	0,03%	0,03%
c)	udziały w jednostkach powiązanych	-	-
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
	BO	503 301,00	639 801,00
	– zwiększenie z tytułu aktualizacji wartości	55 720,00	136 500,00
	BZ	559 021,00	503 301,00

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.

11. INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU:

POZYCJE	31.12.2016 R.		31.12.2015 R.	
	IŁOŚĆ	WARTOŚĆ	IŁOŚĆ	WARTOŚĆ
Akcje	73 876	1 189 406,26	80 314	1 078 816,19
Dłużne papiery wartościowe	24 926	8 462 077,55	43 092	16 422 035,74
Certyfikaty inwestycyjne	482	987 010,68	347	724 810,13
Instrumenty pochodne, w tym:		11 549 684,12		9 837 029,78
– certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
– aktywa FX	424,10	10 079 421,32	481,87	9 194 101,13
– kontrakty terminowe na dostawę energii elektrycznej	173	1 470 262,80	178	642 928,65
Stan na koniec okresu		22 188 178,61		28 062 691,84

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE WG DATY ZAPADALNOŚCI	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
– do 1 roku	230 401,38	4 134 344,93
– powyżej 1 roku do 3 lat	6 867 647,83	5 467 674,23
– powyżej 3 lat	1 364 028,34	6 820 016,58
Stan na koniec okresu	8 462 077,55	16 422 035,74

OBLIGACJE WG STOPY OPROCENTOWANIA	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
– stała stopa oprocentowania	73 210,23	2 489 895,85
– zmienna stopa oprocentowania	8 388 867,32	13 932 139,89
Stan na koniec okresu	8 462 077,55	16 422 035,74

ODSETKI OD OBLIGACJI WG TERMINU PŁATNOŚCI	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
– do 3 miesięcy	101 956,22	184 953,83
– powyżej 3 do 12 miesięcy	8 556,48	142 187,15
– powyżej 12 miesięcy	-	-
Stan na koniec okresu	110 512,70	327 140,98

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 odroczonego.

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień bilansowy wynosi 204 373,32 zł.

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
– długoterminowe	124 283,93	-
– krótkoterminowe	80 089,39	33 025,43

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 wieczysto

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.

Nakłady na środki trwałe i WNiP w roku 2016 wyniosły łącznie 1 171 280,28 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 WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2016 R.

GRUPA	BO 01.01.2016 r.	WARTOŚĆ			BZ 31.12.2016 r.
		PRZYJĘTYCH OT	SPRZEDAŻ	LIKWIDACJA	
Zespoły komputerowe	2 956 136,64	402 575,88	39 699,19	133 285,80	3 185 727,53
Środki transportu	672 262,95	601 110,60	159 886,51	-	1 113 487,04
Wyposażenie biurowe	1 756 816,43	996,98	-	76 283,62	1 681 529,79
Inwestycje w obce środki trwałe	2 058 444,03	39 273,00	-	354 027,08	1 743 689,95
Środki trwałe w budowie	39 227,95	9 689,00	-	37 760,00	11 156,95
Razem środki trwałe	7 482 888,00	1 053 645,46	199 585,70	601 356,50	7 735 591,26
Oprogramowanie komputerowe	7 186 803,60	117 634,82	-	-	7 304 438,42
Znak Towarowy	9 225,00	-	-	-	9 225,00
Razem WNiP	7 196 028,60	117 634,82	-	-	7 313 663,42

WARTOŚĆ BRUTTO WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2015 R.

GRUPA	BO 01.01.2015 r.	WARTOŚĆ			BZ 31.12.2015 r.
		PRZYJĘTYCH OT	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
Razem środki trwałe	7 591 529,69	416 585,96	260 006,04	265 221,61	7 482 888,00
Oprogramowanie komputerowe	6 905 962,68	327 161,49	-	46 320,57	7 186 803,60
Znak Towarowy	9 225,00	-	-	-	9 225,00
Razem WNiP	6 915 187,68	327 161,49	-	46 320,57	7 196 028,60

UMORZENIE I WARTOŚĆ NETTO STAN NA 31.12.2016

GRUPA	BO 01.01.2016 R.	UMORZENIE W 2016 R.	UMORZENIE		BZ 31.12.2016 R.		
	UMORZENIE		SPRZEDAŻ	LIKWIDACJA	UMORZENIE	BRUTTO	NETTO
Zespoły komputerowe	2 270 066,87	417 406,18	39 573,53	133 285,80	2 514 613,72	3 185 727,53	671 113,81
Środki transportu	645 812,47	123 017,91	159 886,51	-	608 943,87	1 113 487,04	504 543,17
Wyposażenie biurowe	1 579 695,42	83 415,68	-	76 283,62	1 586 827,48	1 681 529,79	94 702,31
Inwestycje w obce środki trwałe	1 440 475,95	234 647,68	-	332 694,45	1 342 429,18	1 743 689,95	401 260,77
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	11 156,95	11 156,95
Razem środki trwałe	5 936 050,71	858 487,45	199 460,04	542 263,87	6 052 814,25	7 735 591,26	1 682 777,01
Oprogramowanie komputerowe	4 587 757,94	971 429,40	-	-	5 559 187,34	7 304 438,42	1 745 251,08
Znak Towarowy	9 225,00	-	-	-	9 225,00	9 225,00	-
Razem WNiP	4 596 982,94	971 429,40	-	-	5 568 412,34	7 313 663,42	1 745 251,08

UMORZENIE I WARTOŚĆ NETTO STAN NA 31.12.2015

GRUPA	BO 01.01.2015 R.	UMORZENIE W 2015 R.	UMORZENIE		BZ 31.12.2015 R.		
	UMORZENIE		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
Razem środki trwałe	5 339 213,87	986 107,15	222 078,34	167 191,97	5 936 050,71	7 482 888,00	1 546 837,29
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	-
Razem WNiP	3 579 206,17	1 030 098,83	-	12 321,96	4 596 982,94	7 196 028,60	2 599 045,66

14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE (BEZ PODATKU ODROZONEGO):

POZYCJE		31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Krótkoterminowe		1 918 941,16	1 924 654,58
1.	Ubezpieczenia majątku	69 938,56	33 639,07
2.	Opłaty roczne	226 506,31	206 855,63
3.	Roczne licencje	407 689,45	361 406,12
4.	Promocje dla klientów	138 693,14	154 796,83
5.	Koszty pozyskania klientów GPW	441 366,57	151 131,54
6.	Pozostałe	50 638,61	23 629,29
7.	Koszty pozyskania klientów Forex	584 108,52	993 196,10
Długoterminowe		406 376,73	296 195,17
1.	Koszty pozyskania klientów Forex	406 376,73	296 195,17

15. PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ WEDŁUG POZYCJI BILANSU O POZOSTAŁYM NA DZIEŃ BILANSOWY, PRZEWIDYWANYM UMOWĄ OKRESIE SPŁATY:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
– do 1 roku	402 179 514,91	442 396 558,84
– dla których termin wymagalności upłynął	-	-
Razem	402 179 514,91	442 396 558,84

16. PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Zobowiązania wobec jednostki dominującej	2 669 379,35	1 192 056,34
Zobowiązania wobec znaczącego inwestora	-	-
Zobowiązania wobec wspólnika jednostki współzależnej	-	-
Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych	-	-
Pozostałe	200 117,14	295 302,67
Razem	2 869 496,49	1 487 359,01

17. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ MAKLESKĄ, INNYCH DOMÓW MAKLESKICH I TOWAROWYCH DOMÓW MAKLESKICH:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych, w tym:	6 293 601,12	3 666 991,56
– zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na GPW	3 695 051,40	1 474 253,03
– zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na TGE	2 598 549,72	2 192 738,53
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	683 787,05	204 032,50

Zobowiązania z tytułu reprezentacji innych domów maklerskich na rynkach regulowanych	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu lub CCP	-	-
Pozostałe	-	-
Razem	6 977 388,17	3 871 024,06

18. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KRAJOWEGO DEPOZYTU I IZB ROZRACHUNKOWYCH ORAZ IZB ROZLICZENIOWYCH:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-
Zobowiązania z tytułu prowizji i opłat wobec Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.	564 586,67	486 072,76
Pozostałe	194 050,63	54 358,52
Razem	758 637,30	540 431,28

18A. ZOBOWIĄZANIA WOBEC CCP:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-
Pozostałe	56 665,12	46 625,25
Razem	56 665,12	46 625,25

19. ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW PROWADZĄCYCH RYNKI REGULOWANE I GIEŁD TOWAROWYCH:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Rynek giełdowy	250 194,29	217 665,87
Giełda towarowa	1 079 536,03	797 050,69
Rynek pozagiełdowy	-	-
Razem	1 329 730,32	1 014 716,56

20. KREDYTY I POŻYCZKI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, ZALICZONE ZARÓWNO DO ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKO – JAK I DŁUGOTERMINOWYCH:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Kredyty i pożyczki, w tym od:		
– jednostki dominującej	-	-
– znaczącego inwestora	-	-
– wspólnika jednostki współzależnej	-	-
– jednostek podporządkowanych	-	-

W 2016 roku Spółka przedłużyła aneksem umowę S1942/MF/2014 z dnia 29 września 2014 r. o kredyt w rachunku bieżącym z Getin Noble Bank S.A. Kwota linii kredytowej wynosi 10 mln. złotych.

21. ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTW FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH ORAZ FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH:

Według stanu na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień 31.12.2015 r. nie wystąpiły zobowiązania wobec Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych oraz Funduszy Inwestycyjnych.

22. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTKI SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI:

Według stanu na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień 31.12.2015 r. nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

23. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSU O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO, PRZEWIDYWANYM UMOWĄ OKRESIE SPŁATY:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Powyżej 1 roku do 3 lat	124 283,93	-
Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-

24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Krótkoterminowe, w tym:	-	-
– animator, sponsor emisji (przychody przyszłych okresów)	-	-
Długoterminowe, w tym:	193 685,56	163 958,66
– pożyczki SR (przychody przyszłych okresów)	193 283,93	163 958,66

25. REZERWY (BEZ PODATKU ODROZONEGO):

POZYCJE		31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
I.	Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i podobne		
1.	BO	17 126,49	13 267,67
	– zwiększenia	4 230,47	3 858,82
	– wykorzystanie	-	-
	– rozwiązanie	-	-
2.	BZ	21 356,96	17 126,49
II.	Rezerwy na zaległe urlopy		
1.	BO	943 087,27	929 879,93
	– zwiększenia	-	13 207,34
	– wykorzystanie	-	-
	– rozwiązanie	77 648,34	-
2.	BZ	865 438,93	943 087,27

III.	Rezerwy na nagrody, premie, prowizje od sprzedaży, pozostałe koszty		
1.	BO	3 203 221,54	3 992 679,11
	– zwiększenia	3 118 918,94	2 915 391,50
	– wykorzystanie	2 059 917,53	2 963 063,83
	– rozwiązanie	1 136 690,22	741 785,24
2.	BZ	3 125 532,73	3 203 221,54
Razem rezerwy		4 012 328 62	4 163 435,30

26. DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI, Z OKREŚLENIEM ICH EWENTUALNYCH UPZYWILEJOWAŃ:

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R. DOMINUJĄCYM AKCJONARIUSZEM BYŁ GETIN NOBLE BANK S.A.

FIRMA	ADRES (SIEDZIBA)	KAPITAŁ	LICZBA GŁOSÓW NA WZA	UDZIAŁ % W KAPITALE	UDZIAŁ % W GŁOSACH NA WZA
Getin Noble Bank S.A.	ul. Przyokopowa 33 01-208 Warszawa	3 494 747,00	12 484 241	100,00%	100,00 %

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

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:

- 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.

27. PROPOZYCJE PODZIAŁU ZYSKU:

Zysk netto Spółki wypracowany w 2016 roku zostanie przeznaczony na wypłatę dywidendy.

28. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU DOMU MAKLERSKIEGO:

Według stanu na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień 31.12.2015 r. nie występują zobowiązania zabezpieczone na majątku domu maklerskiego.

29. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA, UMOWY O SUBEMISJE, ZOBOWIĄZANIA WEKSŁOWE UDZIELONE NA RZECZ:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
Jednostki dominującej	-	-
Znaczącego inwestora	-	-
Wspólnika jednostki współzależnej	-	-
Jednostek podporządkowanych	-	-

30. UDZIELONE ZABEZPIECZENIA:

POZYCJE	31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
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

POZYCJE		31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
1.	Zdematerializowane papiery wartościowe, w tym:	6 791 064 160,98	6 665 814 592,30
	– dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	6 791 064 160,98	6 665 814 592,30
2.	Inne niż zdematerializowane papiery wartościowe	2 125 522 497,46	2 258 437 215,19

IV. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT
1. ODSETKI OD LOKAT I DEPOZYTÓW:

POZYCJE	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.	OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.
Odsetki od własnych lokat i depozytów	438 175,65	365 282,61
Odsetki od środków pieniężnych klientów	6 822 358,39	6 233 780,41
Razem	7 260 534,04	6 599 063,02

2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE ŚRODKI TRWAŁE

Według stanu na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień 31.12.2015 r. nie wystąpiły odpisy aktualizujące środki trwałe.

3. PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM LUB PRZEWIDYWANEJ DO ZANIECHANIA W NASTĘPNYM OKRESIE

W okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. nie wystąpiły przychody i koszty dotyczące działalności zaniechanej lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie.

4. **KOSZTY WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY**
W okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. nie wystąpiły przychody i koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.
5. **PRZYCHODY I KOSZTY O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI W TYM RÓWNIEŻ INCYDENTALNIE**
W okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. nie wystąpiły przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości w tym również incydentalnie.
6. **GŁÓWNE POZYCJE RÓŻNIĄCE PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM OD OSÓB PRAWNYCH OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO:**

PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH		31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
I.	Przychody ogółem	73 658 263,55	74 064 029,51
	1. Działalność podstawowa	49 835 596,70	49 930 502,07
	2. Pozostałe przychody	23 822 666,85	24 133 527,44
II.	Koszty ogółem	57 010 677,65	58 374 447,17
	1. Koszty w układzie rodzajowym	52 203 962,82	55 877 850,70
	2. Pozostałe koszty	4 806 714,83	2 496 596,47
III.	Wynik finansowy brutto	16 647 585,90	15 689 582,34
IV.	Korekta przychodów	505 706,26	5 687 970,55
V.	Korekta kosztów	1 738 811,01	536 517,37
	1. Przychody do podatku po korektach	73 152 557,29	68 376 058,96
	2. Koszty do podatku po korektach	55 271 866,64	57 837 929,80
VI.	Dochód do opodatkowania	17 880 690,65	10 538 129,16
VII.	Podatek	3 397 331,00	2 002 245,00

7. **PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO**

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2016 R.

POZYCJA AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ	WARTOŚĆ		UJEMNA RÓŻNICA PRZEJŚCIOWA			AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU
	KSIĘGOWA	PODATKOWA	PRZEW. ROK REAL. RÓŻNICY	KWOTA	STAWKA PODATK.	
Zobowiązania z tytułu leasingu	204 373,32	-	2017 r. i kolejne	204 373,32	19%	38 831,00
Wycena zobowiązań Forex	2 888 036,84	-	2017 r.	2 888 036,84	19%	548 727,00
Wycena pozostałe PDO	11 218 138,45	10 609 452,47	2017 r.	-608 685,98	19%	-115 650,00
Należności	54 134 820,95	54 763 653,96	2017 r.	628 833,01	19%	119 478,00
Rezerwy	4 028 611,18	-	2017 r.	4 028 611,18	19%	765 436 ,00
Środki trwałe własne i wartości niematerialne i	3 195 267,65	3 865 230,31	2017 r. i kolejne	669 962,66	19%	127 293,00

prawne						
Wycena środków pieniężnych	408 116 831,34	408 072 819,57	2017 r.	-44 011,77	19%	-8 362,00
Strata podatkowa Oddziałów	-	1 202 354,90	2017 r.	1 202 354,90	19%	228 447,00
Razem						1 704 200,00

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU ZA OKRES OD DNIA 01.01.2016 R. DO DNIA 31.12.2016R.

BILANS OTWARCIA	BILANS ZAMKNIĘCIA	ZMIANA
1 868 474,00	1 704 200,00	-164 274,00

REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2016 R.

POZYCJA AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ	WARTOŚĆ		DODATNIA RÓŻNICA PRZEJŚCIOWA			REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY
	KSIĘGOWA	PODATKOWA	PRZEW. ROK REAL. RÓŻNICY	KWOTA	STAWKA PODATK.	
Środki trwałe leasingowane	221 603,49	-	2017 r.	221 603,49	19%	42 105,00
Wycena Forex PDO	10 079 421,32	-	2017 r.	10 079 421,32	19%	1 915 090,00
Wycena DDS na kapitał z aktualizacji wyceny	559 021,00	18 251,00	2017 r.	540 770,00	19%	102 746,00
Razem						2 059 941,00

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU ZA OKRES OD DNIA 01.01.2016 R. DO DNIA 31.12.2016R.

BILANS OTWARCIA	BILANS ZAMKNIĘCIA	ZMIANA
1 865 982,00	2 059 941,00	193 959,00

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2015 R.

POZYCJA AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ	WARTOŚĆ		UJEMNA RÓŻNICA PRZEJŚCIOWA			AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU
	KSIĘGOWA	PODATKOWA	PRZEW. ROK REAL. RÓŻNICY	KWOTA	STAWKA PODATK.	
Zobowiązania z tytułu leasingu	33 025,43	-	2016 r. i kolejne	33 025,43	19%	6 725,00
Wycena zobowiązań Forex	619 607,05	-	2016 r.	619 607,05	19%	117 725,00
Wycena pozostałe PDO	18 308 077,86	20 991 564,48	2016 r.	2 683 486,62	19%	509 863,00
Należności	37 553 485,40	38 232 739,85	2016 r.	679 254,45	19%	129 058,00
Rezerwy	3 982 362,65	-	2016 r.	3 982 362,65	19%	756 649,00

Środki trwałe własne i wartości niematerialne i prawne	4 080 204,52	4 677 466,98	2016 r. i kolejne	597 242,46	19%	113 476,00
Wycena środków pieniężnych	442 064 512,85	442 101 253,16	2016 r.	36 740,31	19%	6 981,00
Strata podatkowa Oddziałów	-	1 202 354,90	2016 r.	1 202 354,90	19%	228 447,00
Razem						1 868 474,00

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU ZA OKRES OD DNIA 01.01.2015 R. DO DNIA 31.12.2015R.

BILANS OTWARCIA	BILANS ZAMKNIĘCIA	ZMIANA
2 058 778,00	1 868 474,00	-190 304,00

REZERWA NA PODATEK ODROZONY WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2015 R.

POZYCJA AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ	WARTOŚĆ		DODATNIA RÓŻNICA PRZEJŚCIOWA			REZERWA NA PODATEK ODROZONY
	KSIĘGOWA	PODATKOWA	PRZEW. ROK REAL. RÓŻNICY	KWOTA	STAWKA PODATK.	
Środki trwałe leasingowane	26 450,48	-	2016 r.	26 450,48	19%	5 025,00
Wycena Forex PDO	9 194 101,13	-	2016 r.	9 194 101,13	19%	1 746 879,00
Wycena DDS na kapitał z aktualizacji wyceny	503 301,00	18 251,00	2016 r.	485 050,00	19%	92 160,00
Należności od KDPW	11 307 425,06	11 192 063,87	2016 r.	115 361,19	19%	21 918,00
Razem						1 865 982,00

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU ZA OKRES OD DNIA 01.01.2015 R. DO DNIA 31.12.2015R.

BILANS OTWARCIA	BILANS ZAMKNIĘCIA	ZMIANA
967 656,00	1 865 982,00	898 326,00

8. STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ:

STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.	OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.
Przychody z działalności maklerskiej w tym:	49 835 596,70	49 930 502,07
przychody z tytułu przyjmowania zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wspólnego inwestowania	-	-
Przychody ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych	28 337,93	39 413,28

Razem	49 863 934,63	49 969 915,35
--------------	----------------------	----------------------

9. STRUKTURA TERYTORIALNA PRZYCHODÓW Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ

Spółka w okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. nie prowadziła działalności poza terytorium Polski.

10. DANE O WYSOKOŚCI KOSZTÓW ZA ROK OBROTOWY Z WYSZCZEGÓLNIENIEM STAŁYCH KOSZTÓW POŚREDNICH O KTÓRYCH MOWA W ART. 97 ROZPORZĄDZENIA 575/2013:

KOSZTY	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.	OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.
Koszty ogółem w tym:	57 010 677,65	58 524 482,17
- stałe koszty pośrednie	3 412 530,96	3 764 602,93
Razem koszty	57 010 677,65	58 524 482,17

V. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

1. ŚRODKI PIENIĘŻNE PRZYJĘTE DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH:

POZYCJE		OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.	OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.
1.	Na początek okresu sprawozdawczego BO, w tym:	442 063 606,78	832 444 794,68
	– na rachunkach bankowych	442 063 606,78	832 444 794,68
	– w kasie	-	-
2.	Na koniec okresu sprawozdawczego BZ, w tym:	408 116 831,34	442 063 606,78
	– na rachunkach bankowych	408 116 831,34	442 063 606,78
	– w kasie	-	-

2. PODZIAŁ DZIAŁALNOŚCI DOMU MAKLERSKIEGO PRZYJĘTY DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH:

POZYCJE		OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.	OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.
1.	Działalność operacyjna obejmująca:	-27 439 986,73	-395 768 800,37
	– środki pieniężne otrzymane z tytułu prowadzenia działalności maklerskiej, wynikającej z udzielonych zezwoleń KNF, odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych		
2.	Działalność inwestycyjna obejmująca:	6 594 876,50	6 234 134,16
	– środki pieniężne zapłacone w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, otrzymane dywidendy i odsetki		
3.	Działalność finansowa	-13 101 665,21	-846 521,69

3. NIE WYSTĄPIŁY POZOSTAŁE KOREKTY.

4. RÓŻNICE POMIĘDZY ZMIANAMI STANU NIEKTÓRYCH POZYCJI W BILANSIE ORAZ ZMIANAMI TYCH SAMYCH POZYCJI WYKAZANYMI W RACHUNKU PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. nie wystąpiły różnice pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

VI. INFORMACJE:

1. CHARAKTER I CEL GOSPODARCZY ZAWARTYCH PRZEZ DOM MAKLERSKI UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY DOMU MAKLERSKIEGO.

W okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. 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, dzieckiem małżonka, dzieckiem osoby faktycznie pozostającej 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.

W sprawozdaniu zaprezentowano dane finansowe podmiotów powiązanych z osobą Dra Leszka Czarneckiego.

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:

POZYCJE	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.	OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.
Wartość sprzedaży ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	24 117 577,81	22 156 896,20
Wartość przychodów finansowych ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	7 194 064,16	4 706 443,43
Wartość zakupu ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	13 283 497,15	15 568 255,01

Wartość kosztów finansowych ze stronami powiązаныmi wynikająca z ksiąg rachunkowych	1 041 052,25	650 089,19
Wartość przychodów finansowych z tytułu instrumentów finansowych ze stronami powiązаныmi wynikająca z ksiąg rachunkowych	171 424,14	424 875,10

WARTOŚĆ SPRZEDAŻY Z POSZCZEGÓLNYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.	OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.
Getin Noble Bank S.A.	6 618 222,98	2 332 941,33
Open Finance S.A.	320 091,40	165 627,99
Noble Funds TFI S.A.	4 617 553,44	6 603 306,80
M.W. Trade S.A.	2 559 900,00	195 500,00
Idea Bank S.A.	373 005,06	3 495 618,67
Getin Holding S.A.	727 090,28	843 591,40
GETBACK S.A.*	4 075 133,40	4 087 311,80
LC Corp S.A.	30 000,00	30 000,00
LC Corp B.V.	653 063,24	491 000,00
GETIN LEASING S.A.	325 560,00	944 500,00
IDEA INVESTMENT S.A.	20 000,00	723 500,00
GETIN INTERNATIONAL S.A.	17 000,00	54 572,00
HOME BROKER S.A.	27 500,00	47 702,24
IDEA EXPERT S.A.	226 737,11	271 943,60
OPEN FINANCE TFI S.A.	116 897,91	1 785 829,19
OPEN LIFE TU ŻYCIE S.A.	12 334,54	8 141,81
IDEA LEASING S.A.	372 000,00	75 809,37
BANK POLSKICH INWESTYCJI S.A.	15 000,00	-
RB INVESTCOM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	10 488,45	-

* Do czerwca 2016 roku GETBACK S.A. wchodził w skład Grupy Kapitałowej Idea Bank S.A.

WARTOŚĆ ZAKUPU Z POSZCZEGÓLNYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.	OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.
Getin Noble Bank S.A.	12 185 604,35	14 197 500,07
Open Finance S.A.	103 253,83	482 800,42
Getin Leasing S.A.	241 114,08	106 437,84
Idea Bank S.A.	149,85	-
Idea Money S.A.	840 082,98	-

Warszawa Przyokopowa S.A.	947 556,08	887 954,52
COMPACT SERVICE Sp. z o.o.	-	14 114,25

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE Z POSZCZEGÓLNYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.	OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.
Getin Noble Bank SA (odsetki/przychody finansowe)	7 194 059,10	4 666 265,67
Getin Noble Bank SA (odsetki/koszty finansowe)	200 000,00	210 949,05
Idea Bank S.A. (odsetki/przychody finansowe)	5,06	40 177,76
Idea Bank S.A. (odsetki/koszty finansowe)	149,85	273,81
Getin Leasing S.A. (odsetki/koszty finansowe)	6 788,23	7 785,87
Idea Money (odsetki/koszty finansowe)	840 082,98	186 080,46
Easydebt NSFIZ (odsetki/koszty finansowe)	-	245 000,00

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
I.	Należności od jednostek powiązanych, w tym:	3 663 145,33	2 042 807,40
	Open Finance S.A.	58 500,00	4 500,00
	Noble Funds TFI S.A.*	440 802,88	699 286,70
	GETBACK S.A.**	-	4 500,00
	Idea Bank S.A.	2 500,00	2 000,00
	Getin HOLDING S.A.	-	902,40
	Getin Noble Bank S.A.	706 000,00	4 500,00
	Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.*	-	15,26
	GETIN LEASING S.A.	4 000,00	1 500,00
	HOME BROKER S.A.	1 000,00	-
	IDEA LEASING S.A.	2 460,00	-
	LC Corp B.V.	6 600,00	3 000,00
	Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych* S.A.	8 837,95	35 606,56
	MW Trade S.A.		53 000,00
	Idea Money S.A.	2 432 444,50	1 233 996,48
II.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w tym:	2 868 742,51	1 487 359,01
	Getin Noble Bank S.A.	2 669 379,35	1 192 056,34
	OPEN FINANCE S.A.	25 769,64	198 182,19
	Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.	1327,50	1 229,00
	Getin Leasing S.A.	178,35	97,17
	Idea Money S.A.	166 642,30	91 236,85

	Warszawa Przyokopowa Sp. z o.o.	6 199,35	4 557,46
--	---------------------------------	----------	----------

*Podmioty zostały zaprezentowane w pozycji Aktywa II.6.

** Do czerwca 2016 roku GETBACK S.A. wchodził w skład Grupy Kapitałowej Idea Bank S.A.

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

4. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY:

POZYCJA	IŁOŚĆ OSÓB
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	176 osób
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	179 osób

Noble Securities S.A. na koniec grudnia 2016 roku zatrudniał 177 osób w tym 61 kobiety oraz 116 mężczyzn.

5. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY ODREBNIENIE ZA PRZECIĘTNE:

ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE ZA BADANIE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2016 ZGODNIE Z ZAWARTĄ UMOWĄ:	KWOTA NETTO
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	*50 000,00
– inne usługi poświadczające	12 600,00
– usługi doradztwa podatkowego	-
– pozostałe usługi	0,00
<i>* Kwota ta nie obejmuje kosztów przejazdów i zakwaterowania pracowników Zleceniobiorcy, związanych z wykonaniem powyższego badania</i>	

6. WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIAMI Z ZYSKU, NALEŻNYCH I WYPŁACONYCH CZŁONKOM ZARZĄDU, OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I CZŁONKOM ORGANÓW NADZORCZYCH WRAZ Z WYNAGRODZENIAMI ZA UDZIAŁ W ZARZĄDACH LUB RADACH NADZORCZYCH JEDNOSTEK POWIĄZANYCH:

WYNAGRODZENIE ORGANÓW SPÓŁKI	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.	OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.
Wynagrodzenie członków Zarządu	996 841,23	900 000,00
Premie dla członków Zarządu – wypłacone za lata poprzednie	377 423,67	545 713,39
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	14 000,00	4 000,00
Rezerwa na premie Zarządu	580 617,40	558 822,99

7. POŻYCZKI, KREDYTY, ZALICZKI I GWARANCJE UDZIELONE CZŁONKOM ZARZĄDU, OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I CZŁONKOM ORGANÓW NADZORCZYCH DOMU MAKLERSKIEGO Z PODANIEM WARUNKÓW OPROCENTOWANIA I SPŁATY TYCH KWOT ORAZ ODDZIELNIE O POŻYCZKACH, KREDYTACH, ZALICZKACH I GWARANCJACH UDZIELONYCH TYM OSOBOM W JEDNOSTKACH.

W okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. nie wystąpiły pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego.

8. NAZWA I SIEDZIBA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ SPORZĄDZAJĄCEJ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE:

1. Noble Securities S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Getin Noble Bank S.A. z siedzibą przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa.
2. Sprawozdanie skonsolidowane sporządza Getin Noble Bank S.A.

9. POŁĄCZENIE Z INNYM PODMIOTEM

W okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. nie nastąpiło połączenie z innym podmiotem.

10. WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

W okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. nie miały miejsca wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegałyby konsolidacji.

11. INFORMACJE NA TEMAT WYSTĘPOWANIA NIEPEWNOŚCI, CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

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

12. 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.

VII. 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.

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.

1. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM:

W procesie zarządzania Spółką wszelkie działania strategiczne leżą w gestii Zarządu i Rady Nadzorczej NS, które wprowadziły zbiór regulacji jakimi posługuje się NS w codziennej działalności. Regulacje te zapewniają, że metody identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli są dostosowane do apetytu na ryzyko NS.

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

Proces zarządzania ryzykiem w NS opiera się na następujących podstawowych zasadach:

- 1) zaangażowanie organów władzy NS – Zarząd i Rada Nadzorcza są aktywnie zaangażowane w zarządzanie ryzykiem,
- 2) zgodność z przepisami – wszelkie działania NS muszą być zgodne z odpowiednimi wymogami określonymi w przepisach prawa i zgodne z regulacjami wewnętrznymi NS,
- 3) równoważenie i rentowność – proces zarządzania ryzykiem promuje podejmowanie racjonalnych decyzji biznesowych opartych o zasadę równoważenia ryzyka i rentowności,
- 4) ostrożność – w przypadku niejasnej sytuacji w zakresie podejmowania ryzyka lub wątpliwości w zakresie metodyki obowiązuje zasada ostrożności,
- 5) odpowiedzialność – pracownicy i współpracownicy NS muszą rozumieć ryzyko i są za nie odpowiedzialni w ramach swoich zadań i obowiązków,
- 6) nowe produkty – wprowadzenie nowych linii biznesowych lub produktów jest poprzedzane analizą ryzyka związanego z daną działalnością lub produktem.

Częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowana jest do wielkości i charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka w działalności NS, a stosowane metody pomiaru uwzględniają aktualnie prowadzoną i planowaną działalność. NS przyjął zasadę codziennego sporządzania raportu zawierającego wyliczenia Kapitału Wewnętrznego, który przekazywany jest Zarządowi Spółki.

Zarząd NS opracował procedury zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, w tym również zasady przeprowadzania testów warunków skrajnych w odniesieniu do wybranych rodzajów ryzyka.

2. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R. W NS FUNKCJONOWAŁY PROCEDURY REGULUJĄCE SPOSÓB ZARZĄDZANIA NASTĘPUJĄCYMI ZIDENTYFIKOWANYMI RODZAJAMI RYZYKA:

1. Operacyjnym – definiowanym jako możliwość wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmującym również ryzyko prawne. Ryzyko operacyjne obejmuje:
 - 1) ryzyko naruszenia regulacji wewnętrznych – ryzyko naruszenia przez osobę zatrudnioną przez NS regulaminu lub procedury wewnętrznej obowiązującej w NS,
 - 2) ryzyko przekroczenia ustalonych limitów wewnętrznych – ryzyko naruszenia przez osobę zatrudnioną przez NS limitu wewnętrznego obowiązującego w NS,
 - 3) ryzyko prawne – ryzyko związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością,
 - 4) ryzyko regulacyjne – ryzyko zmiany prawnych warunków prowadzenia działalności,
 - 5) ryzyko ciągłości procesów – ryzyko zakłóceń w funkcjonowaniu NS lub nieefektywnego działania NS w wyniku niewłaściwej lub niewystarczającej organizacji procesów, ich nieciągłości, podziału zadań i kompetencji lub niezapewnienia odpowiednich zasobów do realizacji zdefiniowanych i/lub koniecznych procesów,
 - 6) ryzyko zdarzeń zewnętrznych (ciągłości działania) – ryzyko braku możliwości prowadzenia działalności przez NS lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak trzęsienie ziemi, pożary, powódzie, akty terroru, brak dostępu do miejsca prowadzenia działalności lub mediów (internet, energia, ogrzewanie),
 - 7) ryzyko produktu (skarg klientów) – ryzyko związane ze sprzedażą przez NS produktu (usługi), który spełnia co najmniej jeden z poniższych warunków:
 - a) nie spełnia wymagań i potrzeb klienta,
 - b) nie jest zgodny z prawem i regulacjami,
 - c) generuje dodatkowe ryzyka (dla NS i Klientów NS),
 - d) nie ma dostatecznego wsparcia w procesach zachodzących w NS czy też w pracownikach NS lub agenta NS,
 - 8) ryzyko technologiczne i techniczne – ryzyko zakłóceń działalności NS wskutek zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych, w szczególności zdarzenia takie jak:
 - a) błędy w systemach IT,
 - b) naruszenie zewnętrznych zabezpieczeń IT,
 - c) utrata sprzętu IT,
 - d) awaria w zakresie dostaw energii albo łączności telefonicznej lub internetowej,
 - 9) ryzyko bezpieczeństwa – ryzyko zakłócenia funkcjonowania NS lub strat finansowych w wyniku niedostatecznej ochrony zasobów i informacji,

- 10) ryzyko prania brudnych pieniędzy – ryzyko poniesienia strat w wyniku zamieszania w proceder prania brudnych pieniędzy prowadzony przez Klienta NS, przez osobę zatrudnioną przez NS lub przez agenta NS,
 - 11) ryzyko manipulacji instrumentem finansowym – ryzyko poniesienia strat, w wyniku zamieszania w proceder manipulacji instrumentem finansowym Klienta NS, osoby zatrudnionej przez NS lub przez agenta NS,
 - 12) ryzyko outsourcingu – ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania NS, majątku NS lub pracowników NS lub agenta NS;
 2. Kredytowym – definiowanym jako ryzyko wynikające z zagrożenia braku spłaty przez wierzyciela NS, w stosunku do którego NS posiada daną ekspozycję;
 3. Rozliczenia – definiowanym jako ryzyko wynikające z zagrożenia braku spłaty przez kontrahenta NS w przypadku, gdy NS wykonał dostawę przed otrzymaniem płatności,
 4. Kredytowym kontrahenta – definiowanym jako ryzyko wynikające z zagrożenia braku rozliczenia z kontrahentem NS specyficznych transakcji zaliczonych do portfela handlowego NS;
 5. Płynności – definiowanym jako ryzyko wynikające z niewłaściwego zarządzania płynnością NS, które stanowi zagrożenie dla możliwości terminowego realizowania płatności przez NS;
 6. Rynkowym – definiowanym jako ryzyko związane z dokonywaniem przez NS inwestycji w instrumenty finansowe na własny rachunek w ramach portfela handlowego NS;
 7. Dużych ekspozycji – definiowanym jako ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot lub grupę podmiotów powiązanych finansowo lub organizacyjnie w sytuacji dużej koncentracji ekspozycji;
 8. Wynikającym ze zmian warunków makroekonomicznych – stanowiącym zagrożenie dla prowadzenia biznesu z uwagi na istotną zmianę warunków makroekonomicznych;
 9. Stopy procentowej w portfelu niehandlowym – definiowanym jako ryzyko wynikające z możliwych zmian stóp procentowych w odniesieniu do pozycji zaliczonych do portfela niehandlowego NS;
 10. Nadmiernej dźwigni – definiowanym jako ryzyko wynikające z nadmiernego zaangażowania NS w stosunku do posiadanych kapitałów.
3. **OPRÓCZ RODZAJÓW RYZYKA WYMIENIONYCH POWYŻEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R. NS ZARZĄDZAŁ I IDENTYFIKOWAŁ W SWOJEJ DZIAŁALNOŚCI NASTĘPUJĄCE RODZAJE RYZYKA:**
1. Strategiczne – związane z podejmowaniem w NS niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej w NS strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją NS na te zmiany. Do ryzyka strategicznego zaliczane jest:
 - 1) ryzyko ładu korporacyjnego – ryzyko wynikające ze zmiany akcjonariusza dominującego w stosunku do NS, zmian w organach władzy NS lub ryzyko wynikające z nieadekwatnej struktury organizacyjnej i kompetencyjnej w NS,
 - 2) ryzyko zarządzania – ryzyko związane z niewłaściwym zarządzaniem w NS, złą identyfikacją i ograniczaniem ryzyka prowadzonej działalności, brakiem lub niewystarczającym działaniem kontroli wewnętrznej, nieodpowiednim stosowaniem procedur wewnętrznych lub ich nieprzestrzeganiem,
 - 3) ryzyko zasobów ludzkich – ryzyko zakłóceń działalności NS wskutek niemożności pozyskania i utrzymania pracowników i menedżerów o odpowiednich kwalifikacjach.
 2. Biznesowe – związane z nieosiągnięciem założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej. Do elementów ryzyka biznesowego zaliczane jest:
 - 1) ryzyko konkurencji – ryzyko zmian rynkowych (warunków konkurowania) mających niekorzystny wpływ na NS,
 - 2) ryzyko wyniku finansowego – ryzyko realizacji wyniku finansowego NS poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju głównie w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału,
 - 3) ryzyko raportowania – ryzyko wynikające w NS z braku, ograniczonego zakresu, niskiej wiarygodności i aktualności informacji zarządczej oraz z niewłaściwie zorganizowanych procesów raportowania (w tym definicji źródeł, wykonawców i odbiorców informacji),
 - 4) ryzyko podatkowe i rachunkowe – ryzyko negatywnych skutków ekonomicznych dla NS z powodu niewłaściwej (nieprawidłowej) ewidencji rachunkowej, sprawozdawczości, błędnego wyznaczenia zobowiązań podatkowych NS lub ich nieterminowej zapłaty.
 3. Reputacji – związane z negatywnym odbiorem wizerunku NS przez Klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.

4. Dodatkowe ryzyko braku zgodności – poza uwzględnionymi już jego elementami w ryzyku operacyjnym – ryzyko wynikające z działania NS niezgodnego z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub działania w konflikcie interesów; naruszanie przez NS lub zatrudnione osoby przez NS lub agentów NS zasad dotyczących działalności maklerskiej.
5. Dodatkowe ryzyko kontroli wewnętrznej – poza uwzględnionymi już jego elementami w ryzyku operacyjnym – ryzyko wynikające z nieadekwatnych mechanizmów kontrolnych funkcjonujących w NS.
6. Dodatkowe ryzyko prawne – poza uwzględnionymi już jego elementami w ryzyku operacyjnym – ryzyko dotyczące szczególnych przypadków mających z prawnego punktu widzenia istotne znaczenie dla NS (np. kwestie związane z dokumentami korporacyjnymi oraz zezwoleniami Komisji Nadzoru Finansowego).

W procesie zarządzania ryzykiem w NS biorą udział zarówno Rada Nadzorcza i Zarząd NS, jednostki odpowiadające za bieżące zarządzanie ryzykiem, jak również jednostki zaliczane do systemu kontroli oraz jednostki biznesowe „generujące” ryzyko.

Za zarządzanie ryzykiem na poziomie operacyjnym odpowiedzialny jest Zarząd NS nadzorujący pracę Departamentu Zarządzania Ryzykiem, który jest jednostką odpowiedzialną za operacyjny i bieżący monitoring ryzyka w działalności NS. W NS funkcjonuje również Komitet Zarządzania Ryzykiem, który jest forum wymiany doświadczeń i koordynacji działań w zakresie zarządzania ryzykiem.

W zarządzaniu ryzykiem w NS zaangażowane są następujące jednostki organizacyjne:

Rada Nadzorcza – akceptuje Politykę NS w zakresie apetytu na ryzyko oraz Politykę i strategię NS w zakresie podejmowania ryzyka oraz systemu zarządzania ryzykiem, sprawuje nadzór nad zgodnością polityki i strategii w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią działania NS i 3-letnim budżetem (planem finansowym) NS oraz nad działaniami Zarządu w zakresie sprawowania kontroli nad procesem zarządzania ryzykiem;

ZARZĄD

– odpowiada za utrzymywanie przez NS funduszy własnych na poziomie nie niższym niż Kapitał Wewnętrzny oszacowany zgodnie z regulacjami wewnętrznymi. Opracowuje i wdraża system zarządzania ryzykiem związanym z prowadzoną przez NS działalnością;

KOMITET ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

– pełni funkcję doradcą dla Zarządu z zakresu zarządzania ryzykiem w oparciu o obowiązujące prawo i regulacje wewnętrzne NS;

DEPARTAMENT ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

– odpowiada za bieżącą identyfikację, pomiar, monitorowanie i kontrolę ryzyka w NS. Bierze udział w opracowywaniu metodologii i systemów wspierających zarządzanie ryzykiem. Dyrektor Departamentu wchodzi w skład Komitetu Zarządzania Ryzykiem. DZR jest właścicielem głównych regulacji dotyczących ryzyka w NS;

GŁÓWNA KSIĘGOWA

– odgrywa istotną rolę w zarządzaniu ryzykiem kredytowym, rozliczenia i płynności. Główna Księgowa wchodzi w skład Komitetu Zarządzania Ryzykiem;

DEPARTAMENT NADZORU ZGODNOŚCI DZIAŁALNOŚCI Z PRAWEM

– jest istotną komórką biorącą udział w zarządzaniu ryzykiem operacyjnym. Kontroluje działalność pracowników NS i samej Spółki w zakresie zgodności z obowiązującym prawem. Opiniuje wdrażane w NS regulacje wewnętrzne, w tym regulacje dotyczące systemu zarządzania ryzykiem. Dyrektor Departamentu wchodzi w skład Komitetu Zarządzania Ryzykiem;

DEPARTAMENT KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

– odpowiada za monitoring ryzyka operacyjnego w zakresie dotyczącym skarg i reklamacji klientów NS, a także bieżącą kontrolę pracowników NS w zakresie wykonywanej działalności. Dyrektor Departamentu wchodzi w skład Komitetu Zarządzania Ryzykiem;

DEPARTAMENT PRAWA I BIURA ZARZĄDU

– odpowiada za analizę prawną bieżącej działalności NS oraz zawieranych przez niego umów. Opiniuje wdrażane w NS regulacje wewnętrzne, w tym regulacje dotyczące systemu zarządzania ryzykiem. Dyrektor Departamentu wchodzi w skład Komitetu Zarządzania Ryzykiem;

AUDYTOR WEWNĘTRZNY

– dokonuje przeglądu i oceny procedur i mechanizmów działania systemu kontroli wewnętrznej, przeprowadza badania procesu szacowania Kapitału Wewnętrznego oraz dokonuje przeglądów tego procesu, dokonuje badania i oceny adekwatności (odpowiedniości) i skuteczności wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem, jak również poziomu jego wykorzystywania;

DEPARTAMENT TECHNOLOGII

– odpowiada za utrzymanie systemów IT, w sposób który nie będzie powodował zakłóceń w funkcjonowaniu NS. Departament koordynuje prace w zakresie zapewnienia NS ciągłości działania. Powyższe jednostki organizacyjne są w pełni niezależne od jednostek biznesowych odpowiedzialnych za generowanie ryzyka.

JEDNOSTKI BIZNESOWE

– biorą udział w zarządzaniu wybranymi rodzajami ryzyka, które wiążą się z obowiązkami danej jednostki. Ponadto każdy pracownik bierze udział w identyfikowaniu ryzyka operacyjnego i współpracuje w tym zakresie z Departamentem Zarządzania Ryzykiem lub Departamentem Technologii.

4. POMIAR RYZYKA

Pomiar ryzyka jest integralną częścią procesu zarządzania ryzykiem. NS dla każdego zidentyfikowanego ryzyka sporządził metodologię oceny jego istotności oraz pomiaru. Proces raportowania obejmuje wszystkie ryzyka, w szczególności te, które zostały uznane za istotne. Częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowana jest do wielkości i charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka w działalności NS. Stosowane metody lub systemy pomiaru ryzyka, w tym w szczególności ich założenia, są przedmiotem bieżącej analizy oraz są poddawane, co najmniej jeden raz w każdym roku kalendarzowym ocenie wewnętrznej uwzględniającej (obejmującej) przeprowadzanie testów i weryfikację historyczną. Odpowiednie informacje z zakresu zarządzania ryzykiem przekazywane są codziennie do Zarządu NS i przynajmniej raz w miesiącu do Rady Nadzorczej NS.

W NS funkcjonują następujące metody pomiaru ryzyka:

- 1) wskaźniki i analizy ilościowe oraz jakościowe informujące o materializacji ryzyka,
- 2) kapitał wewnętrzny,
- 3) system limitów wewnętrznych,
- 4) testy warunków skrajnych, wyniki których przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej NS,
- 5) system celów strategicznych, których spełnianie jest monitorowane przez Departament Zarządzania Ryzykiem.

Strategia w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka obejmuje przede wszystkim wprowadzenie następujących narzędzi w Spółce:

- 1) systemu wczesnego ostrzegania,
- 2) awaryjnego planu kapitałowego,
- 3) awaryjnego planu płynnościowego,
- 4) planów utrzymania ciągłości działania,
- 5) wdrożoną w NS politykę kadrową,
- 6) systemu limitów wewnętrznych.

Spółka oblicza ekspozycje z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, a także Kapitał Wewnętrzny na ich pokrycie, co pozwala utrzymywać fundusze własne na poziomie adekwatnym do profilu ryzyka, z jakim wiąże się działalność prowadzona przez NS. Na dzień 31 grudnia 2016 roku 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,
 - ryzyko z tytułu przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
 - 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 2016 roku 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,
- 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.

5. DODATKOWE INFORMACJE W ZAKRESIE RYZYKA KREDYTOWEGO

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko niewywiązania 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.

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 2016 roku Spółka największą ekspozycję w wysokości 393 475 298,72 złotych posiadała wobec Getin Noble Banku S.A.

6. 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.

7. 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, zmieniającej dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy 2006/48/WE i 2006/49/WE. Obecnie trwają prace nad wdrożeniem dalszych regulacji w tym zakresie m. in. w formie aktów wykonawczych do Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Sporządził:



Elżbieta Głowa
Główna Księgowa

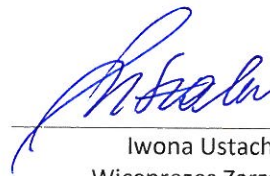
Zatwierdził:



Dominik Ucieklak
Prezes Zarządu



Mariusz Latek
Wiceprezes Zarządu



Iwona Ustach
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 22 lutego 2017 roku

miejsowość, dnia

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
NOBLE SECURITIES S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI
W 2016 ROKU**

WARSZAWA, LUTY 2017 R.

Sprawozdanie z działalności Zarządu Noble Securities S.A. w 2016 roku

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. FORMA PRAWNA

Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Przyokopowej 33 (zwany dalej Noble Securities S.A. lub Spółką), 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.

Obecnie Noble Securities S.A. zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651. 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.

2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z brzmieniem Statutu 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.

3. FUNDUSZE WŁASNE

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitały własne Noble Securities S.A. wynosiły 83 886 643,86 złotych i stanowiły 17% sumy bilansowej Spółki. Na kapitały własne 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 438 024,00 złotych oraz zysk netto Spółki za rok obrotowy 2016 w wysokości 12 902 608,90 złotych.

3.1. Rozwój kapitału podstawowego:

W roku 2016 nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki i na koniec okresu sprawozdawczego wynosił 3 494 747,00 złotych.

3.2. 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.

3.3. 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 2016 roku jedynym akcjonariuszem Noble Securities S.A. był Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, posiadający 3 494 747 sztuk akcji stanowiących 100% udziału w kapitale Spółki i uprawniających do 12 484 241 głosów, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W okresie sprawozdawczym stan akcjonariatu nie uległ zmianie.

5. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie w Noble Securities S.A. na dzień 1 stycznia 2016 roku wynosiło 180 osób. Skuteczna polityka kadrowa oraz przeciwdziałanie nadmiernej fluktuacji pracowników, w szczególności o wysokich kwalifikacjach, oraz pozyskiwanie nowych wartościowych pracowników w drodze otwartego i konkurencyjnego naboru przyczyniły się do stabilnej sytuacji kadrowej w trakcie całego roku. Na koniec grudnia 2016 roku zatrudnionych było 177 pracowników.

Wśród zatrudnionych 159 pracowników posiadało wykształcenie wyższe a 19 pracowników wykształcenie średnie. W Noble Securities S.A. na koniec 2016 roku zatrudnionych było 61 kobiet oraz 116 mężczyzn a średnia wieku zatrudnionych osób wynosiła 33 lata. Część zatrudnionych legitymowała się specjalnymi uprawnieniami zawodowymi. Na koniec grudnia 2016 roku zatrudnionych było 41 maklerów papierów wartościowych, 8 pracowników posiadających licencję maklera giełd towarowych, 5 pracowników posiadających licencję specjalisty ewidencji papierów wartościowych, 4 pracowników posiadających licencję doradcy inwestycyjnego, 2 pracowników posiadających uprawnienia kasjera złotowo-walutowego oraz 5 pracowników posiadających certyfikat Autoryzowanego Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu.

II. WŁADZE NOBLE SECURITIES S.A.

Zgodnie ze Statutem Spółki jej władzami są:

1. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY
2. RADA NADZORCZA
3. ZARZĄD

1. WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

W 2016 roku odbyło jedno Walne Zgromadzenia Spółki w dniu 31 marca 2016 roku. Na Walnym Zgromadzeniu podjęto uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 wraz z zatwierdzeniem sprawozdania Rady Nadzorczej sporządzonego na podstawie art. 382 § 3 KSH i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015, podziału zysku za rok 2015 i udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządu z wykonywania przez nich obowiązków w 2015 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwały w sprawie ustalenia liczby Członków Rady Nadzorczej nowej wspólnej kadencji rozpoczynającej się w dniu 31 marca 2016 roku, powołania Członków Rady Nadzorczej, wyznaczenia Członka Rady Nadzorczej Noble Securities S.A. upoważnionego do zwołania pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej oraz ustalenia wysokości wynagrodzenia niezależnego Członka Rady Nadzorczej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej, podjęło uchwałę w sprawie funkcjonowania Polityki wynagradzania w Noble Securities S.A., oceniają obowiązującą w Spółce Politykę jako adekwatną i odpowiednią.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Noble Securities S.A., biorąc pod uwagę wielkość, strukturę organizacyjną, charakter, zakres i złożoność działalności prowadzonej przez NS, powierzyło Radzie Nadzorczej zadania Komitetu ds. wynagrodzeń.

2. RADA NADZORCZA

SKŁAD RADY NADZORCZEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2016 ROKU:

IMIĘ I NAZWISKO CZŁONKA RADY NADZORCZEJ	FUNKCJA
Radosław Stefurak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Remigiusz Baliński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Klimczak	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Lisik	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Rosiński	Członek Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 31 marca 2016 roku, ustaliło, iż Rada Nadzorcza nowej wspólnej kadencji rozpoczynającej się w dniu 31 marca 2016 roku będzie liczyła pięciu Członków oraz dokonano ponownego wyboru w skład Radu Nadzorczej dotychczasowych ich członków.

W dniu 7 kwietnia 2016 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, na którym dokonano wyboru Przewodniczącego, którym został Pan Radosław Stefurak, oraz Wiceprzewodniczącego, którym został Pan Artur Klimczak.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU:

IMIĘ I NAZWISKO CZŁONKA RADY NADZORCZEJ	FUNKCJA
Radosław Stefurak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Klimczak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Remigiusz Baliński	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Lisik	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Rosiński	Członek Rady Nadzorczej

3. ZARZĄD

SKŁAD ZARZĄD WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2016 ROKU:

IMIĘ I NAZWISKO CZŁONKA ZARZĄDU	FUNKCJA
Dominik Ucieklak	Prezes Zarządu
Norbert Koziół	Wiceprezes Zarządu
Iwona Ustach	Wiceprezes Zarządu

W dniu 30 marca 2016 roku, w związku z upływającą kadencją członków Zarządu, Rada Nadzorcza powołała w skład organu na okres wspólnej kadencji Pana Dominika Ucieklaka, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu, oraz Panią Iwonę Ustach i Pana Mariusza Łatka powierzając im funkcję Wiceprezesów Zarządu Noble Securities S.A. Do dnia 31 grudnia 2016 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

SKŁAD ZARZĄD WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU:

IMIĘ I NAZWISKO CZŁONKA ZARZĄDU	FUNKCJA
Dominik Ucieklak	Prezes Zarządu
Mariusz Latek	Wiceprezes Zarządu
Iwona Ustach	Wiceprezes Zarządu

III. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI POZA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, PODZIAŁ 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 2016 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).

IV. ISTOTNE INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM I SYTUACJI FINANSOWEJ, W TYM OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW ORAZ WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ

1. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noble Securities S.A. prowadzi działalność w kilku kluczowych obszarach, dywersyfikując źródła przychodów. Wpływ na działalność NS mają zarówno zdarzenia ogólnogospodarcze jak i specyficzne dla danego obszaru działalności. W opinii zarządu Spółki wśród istotnych zdarzeń mających lub mogących mieć wpływ w przyszłości na działalność Spółki należy wskazać:

- Wzrost ryzyka rynkowego w związku ze zmianami w obszarze Unii Europejskiej w szczególności decyzja w zakresie wyprowadzenia Wielkiej Brytanii ze struktur Unii Europejskiej (tzw. Brexit), niepewność związana z wyborami nowego prezydenta USA jak również wzrost niepewności regulacyjnej w Polsce w szczególności w zakresie Otwartych Funduszy Emerytalnych i kredytów walutowych. Powyższe czynniki istotnie wpływały na sytuację na giełdach w Polsce i na świecie, wpływając na ograniczanie inwestycji w aktywa o wyższym ryzyku.
- Zmiany regulacyjne w zakresie energetyki odnawialnej, w szczególności przyjęcie Ustawy o odnawialnych źródłach energii wprowadzającej system aukcyjny w miejsce systemu opartego na przydziale zielonych certyfikatów. Regulacja generuje również ryzyko utraty części obecnych Klientów, którzy mają możliwość przejścia na system aukcyjny w ramach wyznaczanych przez Ministerstwo Energii na dany rok limitów aukcyjnych dla istniejących źródeł. Zmiany te mogą wpływać istotnie na działalność Spółki w obszarze usług związanych z Towarową Giełdą Energii.

Ponadto w 2016 roku ujawniły się problemy z obsługą wierzytelności związanych z transakcjami na rynku energii elektrycznej. Nie można wykluczyć, iż fakt ten będzie miał negatywny wpływ na wynik finansowy w 2017 roku.

- Wprowadzenie nowych regulacji prawnych wpływających bezpośrednio na wzrost kosztów działalności maklerskiej, takich jak zmiana w zakresie zasad finansowania Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego oraz

utworzenie i finansowanie nowego Urzędu Rzecznika Finansowego. Istotny wpływ na bazę przychodową i kosztową może mieć również konieczność implementacji nowych regulacji unijnych w tym MIFID II i zamiany regulacyjne w zakresie rynku forex.

– Utrzymujący się niski poziom stóp procentowych, co znajduje odzwierciedlenie w poziomie marży możliwej do uzyskania w związku z prowadzonymi ofertami instrumentów dłużnych jak również bezpośrednio wpływający na niższe przychody odsetkowe uzyskiwane przez Spółkę.

2. ORGANIZACJA

W 2016 roku Spółka prowadziła działalność poprzez Centralę zlokalizowaną w Warszawie przy ul. Przyokopowej 33, Oddział w Krakowie przy ul. Królewskiej 57 oraz sieć Punktów Obsługi Klienta („POK”).

Rok 2016 Noble Securities S.A. rozpoczęła działalność, posiadając 19 Punktów Obsługi Klienta. W trakcie 2016 roku dokonano optymalizacji sieci POK i podjęto decyzję o likwidacji POK-u w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39 oraz POK-u w Gdańsku przy ul. Abrahama 1A.

W ciągu 2016 roku Spółka uruchomiła POK w Opolu przy ul. Luboszyckiej 36, który rozpoczął działalność w dniu 5 grudnia 2016 roku.

Na koniec 2016 roku Spółka posiadała łącznie 18 POK-ów zlokalizowanych w następujących miastach:

- POK w Częstochowie przy ul. Dąbrowskiego 7,
- POK w Gdyni przy ul. Batorego 28-32,
- POK w Gorzowie Wielkopolskim przy ul. Młyńskiej 1,
- POK w Kaliszu przy ul. Chopina 26-28,
- POK w Katowicach przy ul. Warszawskiej 29/2,
- POK w Kielcach przy ul. Sienkiewicza 78A,
- POK w Krakowie przy ul. Królewskiej 57,
- POK w Krakowie przy ul. Radziwiłłowskiej 33/35,
- POK w Łodzi przy ul. Sienkiewicza 82/84,
- POK w Opolu przy ul. Luboszyckiej 36,
- POK w Poznaniu przy ul. Paderewskiego 6,
- POK w Pszczynie przy ul. Piastowskiej 22,
- POK w Radomiu przy ul. Żeromskiego 65,
- POK w Toruniu przy ul. Grudziądzka 46-48,
- POK w Warszawie przy ul. Przyokopowej 33,
- POK w Warszawie przy ul. Wspólnej 62,
- POK we Wrocławiu przy ul. Powstańców Śląskich 73-95,
- POK we Wrocławiu przy ul. Piłsudskiego 13.

W 2016 roku Spółka prowadziła działalność na terenie Polski i nie posiadała podmiotów zależnych.

3. INWESTYCJE

Wydatki inwestycyjne Spółki w roku 2016 były związane przede wszystkim z utrzymaniem i rozbudową istniejącej infrastruktury, w tym poszerzeniu funkcjonalności systemów transakcyjnych dla klientów. Nakłady w tej dziedzinie nie przekroczyły 1,17 mln zł.

4. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

Spółka w roku obrotowym 2016 nie prowadziła badań naukowych ani rozwojowych oraz nie korzystała z usług badawczo-rozwojowych świadczonych na jej rzecz przez osoby trzecie.

5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA NOBLE SECURITIES S.A.

W roku obrotowym 2016 Spółka wypracowała 12,9 mln zł zysku netto, poprawiając tym samym o 3% wynik z 2015 roku. Rok 2016, podobnie jak lata ubiegłe, był okresem trudnym dla całej branży maklerskiej. Miało wpływ na to kilka czynników a w szczególności niski poziom obrotów na rynku głównym akcji GPW utrzymujący się przez większą część roku, niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji na rynku lokalnym jak i światowych giełdach, utrzymujący się niski poziom stóp procentowych oraz wzrost obowiązków regulacyjnych istotnie wpływający na koszty prowadzonej działalności.

W raportowanym okresie Spółka wypracowała 49,8 mln zł przychodów z podstawowej działalności maklerskiej. Najistotniejszym z punktu widzenia wyniku finansowego obszarem było oferowanie instrumentów finansowych, gdzie Spółka w wyniku przeprowadzonych ofert prywatnych i publicznych zaofერowała klientom obligacje o wartości przekraczającej miliard złotych, osiągając 23,5 mln zł przychodu. Zrealizowane wolumeny instrumentów dłużnych plasują Noble Securities S.A. w czołówce polskich domów maklerskich w tym segmencie rynku.

Zmniejszone zainteresowanie oraz spadek aktywności klientów na rynku akcji i utrzymujące się niskie obroty na GPW nie sprzyjały wzrostowi przychodów prowizyjnych z poziomów realizowanych w poprzednich latach. W 2016 roku Spółka z wykonywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych uzyskała przychody na poziomie 7,7 mln zł. Należy zaznaczyć, że w czwartym kwartale 2016 roku można było zaobserwować istotną zmianę aktywności inwestorów na GPW i znaczny wzrost obrotów. Kontynuacja takiego trendu pozwoli na poprawę wyników w tym segmencie w przyszłych okresach.

W 2016 roku Spółka umacniała także swoją pozycję w czołówce domów maklerskich działających na rynku towarowym. Dzięki rosnącej aktywności klientów w handlu energią elektryczną, gazem ziemnym oraz prawami majątkowymi przychody prowizyjne generowane w tym obszarze rosną w ujęciu rok do roku. Potwierdzeniem aktywności Spółki w tym obszarze są kolejne nagrody otrzymywane od TGE oraz IRGIT.

W okresie sprawozdawczym przychody zrealizowane z transakcji instrumentami finansowymi na rachunek własny wyniosły 14,6 mln zł i były niższe o 1,9 mln zł w stosunku do roku poprzedniego. Istotny spadek przychodów Spółka zanotowała w handlu na rynku OTC, na który miały wpływ utrzymujące się w pierwszej części roku niekorzystne czynniki, takie jak brak wyraźnych trendów rynkowych oraz niska zmienność głównych indeksów i surowców. Wspomniane czynniki oraz wprowadzenie przez KNF nowych wytycznych dla rynku forex przyczyniło się do obniżki wyników w całej branży. Wyraźny spadek przychodów Spółka zanotowała w obszarze handlu na rachunek własny dłużnymi papierami wartościowymi. Przyczyn należy tu upatrywać w zwiększonej podaży ofert na rynku pierwotnym.

Noble Securities S.A. w dalszym ciągu skutecznie utrzymywała dyscyplinę kosztową, w rezultacie r/r koszty ogółem spadły o 2,6% do poziomu 57,0 mln zł.

Podsumowując, aktualną kondycję finansową Spółki w zakresie rentowności, płynności oraz efektywności gospodarowania zasobami, w szczególności na tle rynkowej konkurencji, należy ocenić jako bardzo dobrą. Jednocześnie rozwój Spółki oraz dywersyfikacja źródeł dochodów pozwalają oczekiwać w przyszłości dalszej poprawy realizowanych wyników.

6. INFORMACJE O STOPIE ZWROTU Z AKTYWÓW

Spółka w roku obrotowym 2016 zrealizowała stopę zwrotu z aktywów na poziomie 2,6% oraz stopę zwrotu z kapitału własnego na poziomie 15,4%.

7. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU NOBLE SECURITIES S.A.

Spółka nie zmienia swojej strategii rozwoju opartej o zdywersyfikowane źródła przychodów. Konsekwentnie pracując nad wzmocnieniem swojej pozycji rynkowej, w kluczowych obszarach dostosowuje swoją ofertę, wychodząc naprzeciw wyzwaniom zmieniającego się rynku. Jednocześnie Noble Securities S.A. pozostaje otwarta na pozyskiwanie i rozwój w nowych i rentownych obszarach.

Pomimo stałej presji na obniżkę marż uzyskiwanych z oferowania obligacji korporacyjnych, Spółka planuje zwiększyć przychody w wyniku wzrostu wolumenu oferowanych papierów dłużnych dla klientów instytucjonalnych i indywidualnych.

Spółka w 2017 roku spodziewa się również ożywienia i poprawy koniunktury na GPW, co w połączeniu z rozwijaną usługą doradztwa inwestycyjnego dla klientów detalicznych powinno przyczynić się do wzrostu przychodów prowizyjnych.

W dalszym ciągu obszarem szczególnego zainteresowania Spółki pozostaje obszar związany z Towarową Giełdą Energii. Rozwijający się rynek gazu ziemnego, pozwala na zaplanowanie wyższych przychodów prowizyjnych z tego segmentu. Dużą szansą dla Spółki jest wzrost płynności na rynkach energii elektrycznej organizowanych przez TGE, w związku z konsultowanym wprowadzeniem, jak też poziomem tzw. obliga giełdowego. W związku z przeniesieniem aukcji polskiej puli uprawnień do emisji CO₂, Spółka wystąpiła do

KNF-u o udzielenie licencji, na podstawie której zamierza świadczyć usługi pośrednictwa w nabywaniu uprawnień.

Noble Securities S.A. zakłada, iż prognozowany powolny wzrost stóp procentowych, przy zwiększeniu bazy klientów oraz salda wpłat na rachunki pozytywnie wpłynie na poziom uzyskiwanych przychodów odsetkowych.

8. INSTRUMENTY FINANSOWE 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 celów i metod 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 2016 roku wartość bilansowa instrumentów przeznaczonych do obrotu wynosiła 22 188 178,61 zł. W zakresie operacji pozabilansowych Spółka posiadała otwarte pozycje na kwotę 213 519 098,42 zł.

W strukturze instrumentów przeznaczonych do obrotu dominowały instrumenty pochodne, których wartość stanowiła 52,05% wartości bilansowej instrumentów przeznaczonych do obrotu, mniejszy udział miały instrumenty dłużne, akcje oraz certyfikaty inwestycyjne, których udział w wartości instrumentów przeznaczonych do obrotu stanowił odpowiednio 38,14%, 5,36% i 4,45%.

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, w 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 2016 roku Spółka szacowała ekspozycje na ryzyko pozycji, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen towarów w kwocie 103 060 819,76 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 2016 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 z regulacjami wewnętrznymi w ramach limitów zatwierdzanych przez Radę Nadzorczą Spółki.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

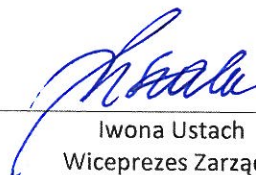
Zatwierdził:



Dominik Ucieklak
Prezes Zarządu



Mariusz Latek
Wiceprezes Zarządu



Iwona Ustach
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 22-ego lutego 2017 roku

miejsowość, dnia