

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Noble Securities S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku Noble Securities S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans i pozycje pozabilansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego („załączone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Spółki. 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 przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz czy nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, a także wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania 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 na temat 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.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.

Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 22 lutego 2017 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

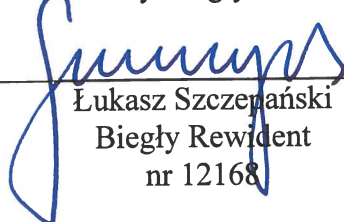
Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało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

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono 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 oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie. Ponadto, zgodnie z wymogami art. 110w ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („ustawa o obrocie instrumentami finansowymi”) naszym obowiązkiem było zbadanie informacji zawartych w sprawozdaniu z działalności w zakresie określonym w art. 110w ust. 1-2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Warszawa, dnia 12 marca 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Łukasz Szczepański
Biegły Rewident
nr 12168

działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
NIP 526-020-79-76

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

ZA OKRES

1 STYCZNIA 2017 – 31 GRUDNIA 2017

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	19
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	21

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

I. PRZEDSTAWIENIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI	24
II. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O AKTYWACH I PASYWACH	30
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	30
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE	30
NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW	30
NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31
NALEŻNOŚCI OD BANKÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ MAKLECKĄ, INNYCH DOMÓW MAKLECKICH I TOWAROWYCH DOMÓW MAKLECKICH	31
NALEŻNOŚCI OD KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁDOWYCH IZB ROZRACHUNKOWYCH	31
NALEŻNOŚCI OD KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH CCP	32
NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW PROWADZĄCYCH RYNKI REGULOWANE I GIEŁDY TOWAROWE	32
NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTW FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH ORAZ FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH	32
ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI	32
AKCJE I UDZIAŁY ZALICZONE DO KATEGORII AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	33
INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	33
DANE DOTYCZĄCE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	35
SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI UJĘTYCH W BILANSIE GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH	35
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNY (BEZ PODATKU ODROZONEGO)	37
PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ WEDŁUG POZYCJI BILANSU O POZOSTAŁYM NA DZIEŃ BILANSOWY, PRZEWIDYWANYM UMOWĄ OKRESIE SPEŁTY	37
PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	38
ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ MAKLECKĄ, INNYCH DOMÓW MAKLECKICH I TOWAROWYCH DOMÓW MAKLECKICH	38
ZOBOWIĄZANIA WOBEC KRAJOWEGO DEPOZYTU I IZB ROZRACHUNKOWYCH ORAZ IZB ROZLICZENIOWYCH	38
ZOBOWIĄZANIA WOBEC CCP	39
ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW PROWADZĄCYCH RYNKI REGULOWANE I GIEŁDY 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	39
ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTKI SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI	39
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 WEKSŁOWE UDZIELONE NA RZECZ	41
UDZIELONE ZABEZPIECZENIA	41
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	43
V. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	47
VI. INFORMACJE	48
CHARAKTER I CEL GOSPODARCZY ZAWARTYCH PRZEZ DOM MAKLERSKI UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPLYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY DOMU MAKLERSKIEGO	48
WSZYSTKIE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWIERANE BYŁY PRZEZ SPÓŁKĘ NA WARUNKACH RYNKOWYCH	48
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	48
PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	51
INFORMACJA O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY ODREBNIENIE ZA PRZECIĘTNE	51
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	51
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	51
NAZWA I SIEDZIBA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ SPORZĄDZAJĄCEJ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	51
POŁĄCZENIE Z INNYM PODMIOTEM	52
WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI	52
INFORMACJE NA TEMAT WYSTĘPOWANIA NIEPEWNOŚCI, CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	52
INNE INFORMACJE MAJĄCE ISTOTNY WPLYW NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIK FINANSOWY DOMU MAKLERSKIEGO	52
VI. OPIS PRZYJĘTYCH CELÓW I ZASAD ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	52

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 (obróty 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 ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 ROKU.

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone za okres od dnia 01.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego stanowią bilans na dzień 31.12.2016 roku, rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku, rachunek przepływów środków pieniężnych za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku, zestawienie zmian w kapitale za okres 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku oraz informacja dodatkowa.

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 2017 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 SPÓLEK.

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 2017.2342 z dnia 2017-12-15 r.) 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.11 oraz II.12), 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 obrotowy rozpoznawane są w kosztach finansowych.

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

d) Należności i zobowiązania

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

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

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

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

e) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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 2017 ROKU	31 GRUDNIA 2016 ROKU
EUR	4,1709	4,4240
USD	3,4813	4,1793
DKK	0,5602	0,5951
GBP	4,7001	5,1445
100 HUF	1,3449	1,4224
NOK	0,4239	0,4868
TRY	0,9235	1,1867
CZK	0,1632	0,1637
CHF	3,5672	4,1173
SEK	0,4243	0,4619

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 przewyższać 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 przewyższana (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 nieopozłakowaną opinię 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 aktuariálną. 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.

Wypłacone 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

Przychody są rozpoznawane według zasady memoriałowej tj. w okresach, których dotyczą niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Na przychody operacyjne Spółki składają się przede wszystkim:

- prowizje z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych
- prowizje z tytułu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- przychody z tytułu nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych,
- przychody z tytułu doradztwa inwestycyjnego,
- prowizje z tytułu pośrednictwa finansowego,
- prowizje z tytułu obrotu na Towarowej Giełdzie Energii,
- prowizje z tytułu oferowania instrumentów finansowych,

- przychody z tytułu przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych.

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).

p) Koszty

Do kosztów działalności maklerskiej zalicza się w szczególności:

-koszty transakcyjne, obejmujące opłaty na rzecz regulowanych rynków obrotu instrumentami finansowymi i towarami giełdowymi (w tym min. GPW i TGE), na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych.

- koszty świadczeń pracowniczych,

- koszty usług obcych,

- zużycie materiałów i energii,

- amortyzację,

- koszty wynajmu lokali.

BILANS

AKTYWA		NOTA	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne:		512 846 172,05	408 116 831,34
1.	W kasie		-	-
2.	Na rachunkach bankowych	II.1	512 771 172,05	408 116 831,34
3.	Inne środki pieniężne		-	-
4.	Inne aktywa pieniężne		75 000,00	-
II.	Należności krótkoterminowe:	II.2	56 028 794,19	54 134 820,95
1.	Od klientów	II.3	2 135 790,92	1 302 833,33
2.	Od jednostek powiązanych	II.4	3 156 758,77	3 230 004,50
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	II.5	6 669 803,28	10 783 561,36
	a) z tytułu zawartych transakcji		2 476 589,21	3 771 966,00
	b) pozostałe		4 193 214,07	7 011 595,36

4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		-	-
5.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozliczeniowych	II.6	4 219 359,53	2 122 585,99
5 a.	Od CCP	II.6A	10 119 904,25	16 252 346,30
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	II.8	494 096,24	480 239,21
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-
8.	Od izby gospodarczej		-	-
9.	Z tytułu podatków, dotacji ubezpieczeń społecznych		12 649 208,09	5 242 926,45
10.	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		-	-
11.	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		-	-
12.	Pozostałe		16 583 873,11	14 720 323,81
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu:	II.11	15 837 668,89	22 188 178,61
1.	Akcje		1 530 031,37	1 189 406,26
2.	Dłużne papiery wartościowe		5 814 031,76	8 462 077,55
3.	Certyfikaty inwestycyjne		718 561,10	987 010,68
4.	Warranty		-	-
5.	Pozostałe papiery wartościowe		-	-
6.	Instrumenty pochodne		7 775 044,66	11 549 684,12
7.	Towary giełdowe		-	-
8.	Pozostałe		-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	II.15	1 511 250,07	1 918 941,16
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:		907 515,15	-
1.	Dłużne papiery wartościowe		907 515,15	-
2.	Pozostałe papiery wartościowe		-	-
3.	Towary giełdowe		-	-

4.	Pozostałe		-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży:	II.10	657 861,00	559 021,00
1.	Akcje i udziały, w tym:		657 861,00	559 021,00
	a) jednostki dominującej		-	-
	b) znaczącego inwestora		-	-
	c) wspólnika jednostki współzależnej		-	-
	d) jednostek podporządkowanych		-	-
	e) pozostałe		657 861,00	559 021,00
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.14	1 361 819,03	1 745 251,08
1.	Wartość firmy		-	-
2.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		1 361 819,03	1 745 251,08
	a) oprogramowanie komputerowe		1 361 819,03	1 745 251,08
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		-	-
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
X.	Rzeczowe aktywa trwałe:	II.14	1 631 743,19	1 682 777,01
1.	Środki trwałe, w tym:		1 318 419,88	1 671 620,06
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		-	-
	b) budynki i lokale		212 956,19	401 260,77

	c) zespoły komputerowe		674 170,15	671 113,81
	d) pozostałe środki trwałe		431 293,54	599 245,48
2.	Środki trwałe w budowie		313 323,31	11 156,95
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:		2 248 650,15	2 110 576,73
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	IV.7	2 143 698,00	1 704 200,00
2.	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	II.15	104 952,15	406 376,73
XII.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-
XIII.	Udziały (akcje) własne		-	-
Aktywa razem:			593 031 473,72	492 456 397,88

PASYWA		NOTA	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
I.	Zobowiązania krótkoterminowe:	II.16	502 409 371,33	402 179 514,91
1.	Wobec klientów		484 594 915,03	378 777 560,85
2.	Wobec jednostek powiązanych	II.17	657 841,33	2 869 496,49
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, w tym:	II.18	1 453 433,25	6 977 388,17
	a) z tytułu zawartych transakcji		1 300 615,45	6 293 601,12
	b) pozostałe		152 817,80	683 787,05
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	II.20	1 594 110,09	1 329 730,32
5.	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	II.19	769 116,24	758 637,30
5a.	Wobec CCP	II.19A	36 390,20	56 665,12
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		8 364 178,64	8 817 647,73

12.	Z tytułu wynagrodzeń		25,35	-
13.	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		-	-
14.	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		-	-
15.	Fundusze specjalne		37 928,09	64 985,18
16.	Pozostałe		4 901 433,11	2 527 403,75
II.	Zobowiązania długoterminowe:	II.24	38 309,93	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:		38 309,93	124 283,93
	a) od jednostek powiązanych		38 309,93	124 283,93
	b) pozostałe		-	-
6.	Pozostałe		-	-
III.	Rozliczenia międzyokresowe	II.25	231 689,31	193 685,56
1.	Ujemna wartość firmy		-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:		231 689,31	193 685,56
	a) długoterminowe		231 689,31	193 685,56
	b) krótkoterminowe		-	-
IV.	Rezerwy na zobowiązania		6 638 596,05	6 072 269,62
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	IV.7	1 687 621,00	2 059 941,00
2.	Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	II.26	21 432,38	21 356,96
	a) długoterminowe		21 432,38	21 356,96
	b) krótkoterminowe		-	-
3.	Pozostałe, w tym:	II.26	4 929 542,67	3 990 971,66
	a) długoterminowe		-	-
	b) krótkoterminowe		4 929 542,67	3 990 971,66
V.	Zobowiązania podporządkowane		-	-
VI.	Kapitał (fundusz) własny		83 713 507,10	83 886 643,86
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	II.27	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:	518 084,00	438 024,00
	a) kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	518 084,00	438 024,00
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	12 649 412,14	12 902 608,90
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
Pasywa razem:		593 031 473,72	492 456 397,88

POZYCJE POZABILANSOWE

POZYCJE		31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
I.	Zobowiązania warunkowe, w tym:	12 984 493,89	22 916 573,18
1.	Gwarancje	-	10 000 000,00
2.	Kaucje, poręczenia	-	-
3.	Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności	2 984 493,89	2 916 573,18
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	178 637 055,80	213 519 098,42
IV.	Inne pozycje pozabilansowe	-	-

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2017 r. (DANE W ZŁOTYCH)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		NOTA	OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.
I.	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:		44 993 328,33	49 835 596,70
	– od jednostek powiązanych	VI.3	11 128 896,92	24 117 577,81
1.	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		42 188 922,06	46 953 890,74
	a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		-	-
	b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie		9 109 318,50	7 756 021,77
	c) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych		-	-
	d) doradztwa inwestycyjnego		22 000,00	261 500,00
	e) oferowania instrumentów finansowych		23 281 740,55	27 036 825,79
	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		944 410,60	1 227 962,02
	h) pozostałe		8 831 452,41	10 671 581,16
2.	Przychody z pozostałej działalności podstawowej		2 804 406,27	2 881 705,96
II.	Koszty działalności maklerskiej:		48 557 254,27	52 203 962,82
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		3 007 383,68	2 599 965,81
2.	Opłaty na rzecz CCP		438 383,50	458 562,89
3.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej		108 600,00	91 700,00
4.	Wynagrodzenia		20 659 859,53	18 352 510,60
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		3 538 261,51	3 222 019,08
6.	Świadczenia na rzecz pracowników		288 012,59	368 287,29
7.	Zużycie materiałów i energii		416 535,26	397 840,06
8.	Usługi obce		15 501 185,45	21 487 353,24
9.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		2 097 517,16	2 210 372,39
10.	Pozostałe koszty rzeczowe		530 533,33	484 299,85
11.	Amortyzacja		1 632 198,30	1 829 916,85
12.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		178 970,89	438 493,68
13.	Prowizje i inne opłaty		159 813,07	262 641,08

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2017 r. (DANE W ZŁOTYCH)

14.	Pozostałe	-	-
III.	Zysk (strata) z działalności maklerskiej /I-II/	-3 563 925,94	-2 368 366,12
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	20 295 924,84	14 595 842,66
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	66 347,41	30 088,92
	– od jednostek powiązanych	-	-
2.	Odsetki, w tym:	534 815,23	478 462,28
	– od jednostek powiązanych	97 266,97	171 424,14
3.	Korekty aktualizujące wartość	2 370 184,89	1 390 972,44
4.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	17 324 577,31	12 696 319,02
5.	Pozostałe	-	-
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	5 620 379,13	2 303 881,36
1.	Korekty aktualizujące wartość	5 620 379,13	2 303 881,36
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
3.	Pozostałe	-	-
VI.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu /IV-V/	14 675 545,71	12 291 961,30
VII.	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	26 654,35	-
1.	Odsetki, w tym:	26 654,35	-
	– 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 utrzymywanych do terminu zapadalności /VII-VIII/	26 654,35	-
X.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	24 381,12	49 212,90
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	24 381,12	49 212,90
	– 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/		24 381,12	49 212,90
XIII.	Pozostałe przychody operacyjne		2 321 969,64	1 567 053,16
1.	Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		16 795,20	28 337,93
2.	Rozwiązanie rezerw		-	-
3.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		4 117,38	87 160,00
4.	Dotacje		-	-
5.	Pozostałe		2 301 057,06	1 451 555,23
XIV.	Pozostałe koszty operacyjne		3 090 890,54	1 128 310,90
1.	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	-
2.	Utworzenie rezerw		75,42	4 230,47
3.	Odpisy aktualizujące należności		1 547 023,95	804 332,30
4.	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	-
5.	Pozostałe		1 543 791,17	319 748,13
XV.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej / III+VI+IX+XII+XIII-XIV/		10 393 734,34	10 411 550,34
XVI.	Przychody finansowe		7 903 341,52	7 610 558,13
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:		-	-
	– od jednostek powiązanych		-	-
2.	Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	IV.1	7 702 935,14	7 260 534,04
	– od jednostek powiązanych		7 614 763,21	7 194 064,16
3.	Pozostałe odsetki		196 965,66	269 596,09
4.	Dodatnie różnice kursowe, w tym:		3 440,72	80 428,00

	a) zrealizowane		3 440,72	-
	b) niezrealizowane		-	80 428,00
5.	Pozostałe		-	-
XVII.	Koszty finansowe		2 627 698,72	1 374 522,57
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		33 360,00	200 000,00
	– od jednostek powiązanych		33 360,00	200 000,00
2.	Pozostałe odsetki		307 179,92	223 066,03
3.	Ujemne różnice kursowe:		99 017,76	117 205,54
	a) zrealizowane		-	117 205,54
	b) niezrealizowane		99 017,76	-
4.	Pozostałe		2 188 141,04	834 251,00
XVIII.	Zysk (strata) brutto / XV+XVI-XVII /		15 669 377,14	16 647 585,90
XIX.	Podatek dochodowy - część bieżąca	IV.6	3 850 563,00	3 397 331,00
XX.	Podatek dochodowy - część odroczone		-830 598,00	347 646,00
XXI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
XXII.	Zysk (strata) netto / XVIII-XIX-XX-XXI/		12 649 412,14	12 902 608,90

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

POZYCJE		Od 01.01.2017 R. Do 31.12.2017 R.	Od 01.01.2016 R. Do 31.12.2016 R.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	83 886 643,86	83 511 673,30
	– korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	– korekty błędów	-	-
I.a	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach	83 886 643,86	83 511 673,30
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	67 051 263,96

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2017 r. (DANE W ZŁOTYCH)

2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu):	-	-
	– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
	– podziału zysku (ustawowo)	-	-
	– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
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	438 024,00	392 891,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	80 060,00	45 133,00
a)	Zwiększenie (+) / zmniejszenie (-) wyceny rynkowej akcji	98 840,00	55 720,00
b)	zwiększenie (+) / zmniejszenie (-) (z tytułu):	-18 780,00	-10 587,00
	– sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-
	– podatku odroczonego od DDS	-18 780,00	-10 587,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	518 084,00	438 024,00
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	12 902 608,90	12 572 771,34
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 902 608,90	12 572 771,34
a)	zmiany przyjętych na początek okresu	-	-
b)	korekty błędów	-	-
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 902 608,90	12 572 771,34
a)	zwiększenie (z tytułu):	12 902 608,90	12 572 771,34
	– podział zysku	12 902 608,90	12 572 771,34
b)	zmniejszenie (z tytułu):	12 902 608,90	12 572 771,34
	– pokrycia straty	-	-
	– przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-
	– wypłata dywidendy	12 902 608,90	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	12 649 412,14	12 902 608,90
a)	zysk netto	12 649 412,14	12 902 608,90
b)	strata netto	-	-
c)	odpisy z zysku	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	83 713 507,10	83 886 643,86
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	83 713 507,10	83 886 643,86

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

POZYCJE		OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.
A.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	113 171 797,69	-27 439 986,73
I.	Zysk (strata) netto	12 649 412,14	12 902 608,90
II.	Korekty razem:	100 522 385,55	-40 342 595,63
1.	Amortyzacja	1 632 198,30	1 829 916,85
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3.	Odsetki, dywidendy	-6 642 464,86	-7 276 867,16
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-12 950,85	-7 005,30
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	2 090 453,00	749 437,62
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	6 350 509,72	5 874 513,23

7.	Zmiana stanu należności	-3 436 879,81	-1 615 191,47
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) w tym funduszy specjalnych	100 233 898,63	-39 986 932,16
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	307 621,42	89 532,76
10.	Pozostałe korekty	-	-
B.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej /I-II/	4 890 708,05	6 594 876,50
I.	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej:	6 999 799,98	7 728 396,78
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	16 795,20	28 463,59
8.	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	24 381,12	49 212,90
9.	Otrzymane odsetki	6 958 623,66	7 650 720,29
10.	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
11.	Pozostałe wpływy	-	-
II.	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej:	2 109 091,93	1 133 520,28
1.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	-	-
2.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	-	-
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	-	-
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	907 515,15	-
6.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	379 119,75	117 634,82
7.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	822 457,03	1 015 885,46
8.	Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-

9.	Pozostałe wydatki	-	-
C.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-13 333 165,03	-13 101 665,21
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:	13 333 165,03	13 101 665,21
1.	Splata długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
2.	Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
3.	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
4.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
5.	Splata zobowiązań podporządkowanych	-	-
6.	Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	-	-
7.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
8.	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	12 902 608,90	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	90 016,21	105 827,84
12.	Zapłacone odsetki	340 539,92	423 066,03
13.	Pozostałe wydatki	-	-
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	104 729 340,71	-33 946 775,44
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	104 729 340,71	-33 946 775,44
	– w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowe od walut obcych	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	408 116 831,34	442 063 606,78
G.	Środki pieniężne na koniec okresu F+/-D), w tym:	512 846 172,05	408 116 831,34
	– o ograniczonej możliwości dysponowania	487 797 543,19	390 794 742,45

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 2017.2342 z dnia 2017-12-15) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich z dnia 28 grudnia 2009 r. (Dz.U. 2017.123 z dnia 2017-01-29).
3. Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego stanowią bilans na dzień 31.12.2016 roku, rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku, rachunek przepływów środków pieniężnych za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku, zestawienie zmian w kapitale za okres 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku oraz informacja dodatkowa.
4. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku

W dniu 27 lutego 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęto Uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki.

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		2017 ROK					
		STYCZEŃ	LUTY	MARZEC	KWIECIEŃ	MAJ	CZERWIEC
I.	Fundusze własne	67 458	65 692	65 959	65 555	66 110	67 631
	1. Kapitał TIER 1	67 458	65 692	65 959	65 555	66 110	67 631
	1.1. Kapitał podstawowy TIER 1	67 458	65 692	65 959	65 555	66 110	67 631
	1.2. Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-	-	-	-	-
	2. Kapitał TIER 2	-	-	-	-	-	-
II.	łącna kwota ekspozycji na ryzyko	420 537	396 198	398 707	413 895	398 764	388 891
	1. Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	153 287	144 091	145 239	145 877	141 029	134 917
	2. Łącna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-
	3. Łącna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	137 131	124 872	126 266	140 833	130 462	126 616
	4. Łącna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	126 894	124 410	124 484	124 484	124 484	124 484
	5. Łącna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-
	6. Łącna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	3 225	2 825	2 718	2 701	2 789	2 874
	7. Łącna 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	16,05%	16,59%	16,55%	15,85%	16,60%	17,44%
	2. Nadwyżka (+) /niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	48 534	47 863	48 017	46 930	48 166	50 131
	3. Współczynnik kapitału TIER 1	16,05%	16,59%	16,55%	15,85%	16,60%	17,44%
	4. Nadwyżka (+) /niedobór (-) kapitału TIER 1	42 225	41 920	42 036	40 721	42 184	44 297
	5. Łącny współczynnik kapitałowy	16,05%	16,59%	16,55%	15,85%	16,60%	17,44%
	6. Nadwyżka (+) /niedobór (-) łącznego kapitału	33 815	33 996	34 062	32 443	34 209	36 519

POZYCJA		2017 ROK					
		LIPIEC	SIERPIEŃ	WRZESIEŃ	PAŹDZIERNIK	LISTOPAD	GRUDZIEŃ
I.	Fundusze własne	68 177	67 135	64 784	65 609	67 858	68 458
	1. Kapitał TIER 1	68 177	67 135	64 784	65 609	67 858	68 458
	1.1. Kapitał podstawowy TIER 1	68 177	67 135	64 784	65 609	67 858	68 458
	1.2. Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-	-	-	-	-
	2. Kapitał TIER 2	-	-	-	-	-	-
II.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	378 108	375 931	385 615	391 354	357 550	331 411
	1. Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	133 562	130 391	133 492	132 582	132 406	129 169
	2. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-
	3. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	117 378	118 605	125 325	131 943	98 485	75 515
	4. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	124 484	124 484	124 484	124 484	124 484	124 484
	5. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-
	6. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	2 684	2 451	2 314	2 345	2 175	2 243
	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	18,06%	17,89%	16,83%	16,77%	19,01%	20,69%
	2. Nadwyżka (+) /niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	51 162	50 218	47 432	47 998	51 768	53 545
	3. Współczynnik kapitału TIER 1	18,06%	17,89%	16,83%	16,77%	19,01%	20,69%
	4. Nadwyżka (+) /niedobór (-) kapitału TIER 1	45 490	44 579	41 647	42 128	46 405	48 573
	5. Łączny współczynnik kapitałowy	18,06%	17,89%	16,83%	16,77%	19,01%	20,69%
	6. Nadwyżka (+) /niedobór (-) łącznego kapitału	37 928	37 060	33 935	34 301	39 254	41 945

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.	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	SIERPIEN	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.	łącna 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. łącna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-
	3. łącna 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. łącna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	128 434	128 434	128 434	128 434	128 434	128 434
	5. łącna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-
	6. łącna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	3 015	2 884	3 076	3 209	3 494	3 531
	7. 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. łącny współczynnik kapitałowy	17,83%	17,19%	16,44%	15,27%	15,49%	14,97%
	6. Nadwyżka (+) /niedobór (-) łącnego kapitału	37 730	36 305	34 995	32 589	32 198	30 880

POZYCJA		31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
I.	Fundusze własne	69 169 493,09	68 800 759,67
1.	Kapitał TIER 1	69 169 493,09	68 800 759,67
1.1.	Kapitał podstawowy TIER 1	69 169 493,09	68 800 759,67
1.2.	Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-
2.	Kapitał TIER 2	-	-
II.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	325 384 270,19	397 956 386,19
1.	Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	136 775 126,52	163 321 413,09
2.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-
3.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	60 974 820,71	103 060 819,76
4.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	124 483 731,90	128 434 199,91
5.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-
6.	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	3 150 591,06	3 139 953,43
7.	Kwota innych ekspozycji na ryzyko	-	-
III.	Współczynniki adekwatności kapitałowej	-	-
1.	Współczynnik kapitału podstawowego TIER 1	21,26%	17,29%
2.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	54 527 200,93	50 892 722,29
3.	Współczynnik kapitału TIER 1	21,26%	17,29%
4.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału TIER 1	49 646 436,88	44 923 376,50
5.	Łączny współczynnik kapitałowy	21,26%	17,29%
6.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	43 138 751,47	36 964 248,77

7. INFORMACJE O NARUSZENIU WSPÓLCZYNNIKÓW 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	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	484 128 240,00	387 374 201,75
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	28 642 932,05	20 742 629,59
Inne aktywa pieniężne własne	75 000,00	-
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	512 846 172,05	408 116 831,34

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	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Należności netto	56 028 794,19	54 134 820,95
Odpisy aktualizujące należności	5 442 064,73	3 899 309,94
Należności brutto	61 470 858,92	58 034 130,89
Należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:		
- do 1 roku, w tym:	50 584 626,06	54 134 820,95
należności przeterminowane	1 189 729,44	1 125 520,95
- powyżej 1 roku	5 444 168,13	-

3. NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW:

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Należności od klientów z tytułu odroczonego terminu zapłaty	5 857,40	4 938,77
Należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
Należności od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW	1 612 974,99	1 031 963,42
Pozostałe	516 958,53	265 931,14
Razem	2 135 790,92	1 302 833,33

4. NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH:

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Należności od jednostki dominującej	932 087,80	706 000,00
Należności od znaczącego inwestora	-	-
Należności od wspólnika jednostki współzależnej	-	-
Należności od jednostek podporządkowanych	-	-
Pozostałe	2 224 670,97	2 507 504,50
Razem	3 156 758,77	3 213 504,50

5. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ MAKLEBSKĄ, INNYCH DOMÓW MAKLEBSKICH I TOWAROWYCH DOMÓW MAKLEBSKICH:

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych		
- należności z tytułu zawartych transakcji na GPW	2 476 589,21	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 (wplacone depozyty zabezpieczające)	4 193 214,07	7 011 595,36
Razem	6 669 803,28	10 783 561,36

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

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Należności z funduszu rozliczeniowego	3 938 133,17	1 879 920,16
Należności z funduszu rekompensat	231 689,31	193 685,56
Pozostałe	49 537,05	48 980,27
Razem	4 219 359,53	2 122 585,99

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2017 R. (DANE W ZŁOTYCH)

6A. NALEŻNOŚCI OD KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH CCP:

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Należności z funduszu rozliczeniowego	10 119 904,25	16 252 346,30
Pozostałe	-	-
Razem	10 119 904,25	16 252 346,30

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

Według stanu na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień 31.12.2016 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	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	1 399,26	940,78
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie	-	3 903,02
Noble Funds TFI S.A.	196,62	440 802,88
EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	6 690,24	13 318,08
Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	12 687,31	12 436,50
Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	8 837,95
ALTUS TFI A.A.	262,81	-
TRIGON TFI S.A.	472 860,00	-
Razem	494 096,24	480 239,21

9. ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI:

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Stan na początek okresu BO	3 899 309,94	3 201 084,78
- zwiększenia	1 547 023,94	804 332,30
- wykorzystanie	151,77	18 947,14
- rozwiązanie	4 117,38	87 160,00
Stan na koniec okresu	5 442 064,73	3 899 309,94

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		31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Akcje i udziały zaliczone do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		657 861,00	559 021,00
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	657 860,00	559 020,00
	– 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	559 021,00	503 301,00
	– zwiększenie z tytułu aktualizacji wartości	98 840,00	55 720,00
	BZ	657 861,00	559 021,00

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	31.12.2017 R.		31.12.2016 R.	
	ILOŚĆ	WARTOŚĆ	ILOŚĆ	WARTOŚĆ
Akcje	84 660	1 530 031,37	73 876	1 189 406,26
Dłużne papiery wartościowe	21 825	5 814 031,76	24 926	8 462 077,55
Certyfikaty inwestycyjne	382	718 561,10	482	987 010,68
Instrumenty pochodne, w tym:		7 775 044,66		11 549 684,12
– aktywa FX	463,78	5 081 954,35	424,10	10 079 421,32
– kontrakty terminowe futures na akcje	223	0,00	0,00	0,00

– kontrakty terminowe na dostawę energii elektrycznej i gazu	-*	2 693 090,31	-*	1 470 262,80
Stan na koniec okresu		15 837 668,89		22 188 178,61

*z uwagi na specyfikę rynku towarowego nie podano ilości

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE WG DATY ZAPADALNOŚCI	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
– do 1 roku	994 972,78	230 401,38
– powyżej 1 roku do 3 lat	3 481 309,35	6 867 647,83
– powyżej 3 lat	1 337 749,63	1 364 028,34
Stan na koniec okresu	5 814 031,76	8 462 077,55

OBLIGACJE WG STOPY OPROCENTOWANIA	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
– stała stopa oprocentowania	154 170,12	73 210,23
– zmienna stopa oprocentowania	5 659 861,64	8 388 867,32
Stan na koniec okresu	5 814 031,76	8 462 077,55

ODSETKI OD OBLIGACJI WG TERMINU PŁATNOŚCI	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
– do 3 miesięcy	39 349,68	101 956,22
– powyżej 3 do 12 miesięcy	55 413,29	8 556,48
– powyżej 12 miesięcy	-	-
Stan na koniec okresu	94 762,97	110 512,70

12. INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU:

INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
– do 3 miesięcy	907 515,15	-
Stan na koniec okresu	907 515,15	-

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.

13. DANE DOTYCZĄCE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH
a) Majątek własny

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

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

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

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień bilansowy wynosi 85 630,96 zł.

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
- długoterminowe	38 309,93	124 283,93
- krótkoterminowe	47 321,03	80 089,39

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 2017 wyniosły łącznie 1 432 765,21 zł. i dotyczyły głównie rozbudowy istniejącej infrastruktury IT.

14. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI UJĘTYCH W BILANSIE GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH.

GRUPA	BO 01.01.2017 R.	WARTOŚĆ			BZ 31.12.2017 R.
		PRZYJĘTYCH OT	SPRZEDAŻ	LIKWIDACJA	
Zespoły komputerowe	3 185 727,53	440 129,80	68 452,29	42 401,23	3 515 003,81
Środki transportu	1 113 487,04	0,00	0,00	57 781,99	1 055 705,05
Wyposażenie biurowe	1 681 529,79	74 612,92	2 473,00	21 661,72	1 732 007,99
Inwestycje w obce środki trwałe	1 743 689,95	4 080,00	-	37 416,95	1 710 353,00
Środki trwałe w budowie	11 156,95	313 323,31	-	11 156,95	313 323,31
Razem środki trwałe	7 735 591,26	832 146,03	70 925,29	170 418,84	8 326 393,16
Oprogramowanie komputerowe	7 304 438,42	379 119,75	-	-	7 683 558,17

Znak Towarowy	9 225,00	-	-	-	9 225,00
Razem WNiP	7 313 663,42	379 119,75	-	-	7 692 783,17

WARTOŚĆ BRUTTO WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2017 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

UMORZENIE I WARTOŚĆ NETTO STAN NA 31.12.2017 R.

GRUPA	BO 01.01.2017 R.	UMORZENIE W 2017 R.	UMORZENIE		BZ 31.12.2017 R.		
	UMORZENIE		SPRZEDAŻ	LIKWIDACJA	UMORZENIE	BRUTTO	NETTO
Zespoły komputerowe	2 514 613,72	435 479,95	56 234,17	53 025,84	2 840 833,66	3 515 003,81	674 170,15
Środki transportu	608 943,87	156 058,92	57 781,99	-	707 220,80	1 055 705,05	348 484,25
Wyposażenie biurowe	1 586 827,48	86 181,28	2 473,00	21 337,06	1 649 198,70	1 732 007,99	82 809,29
Inwestycje w obce środki trwałe	1 342 429,18	191 926,35	-	36 958,72	1 497 396,81	1 710 353,00	212 956,19
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	313 323,31	313 323,31
Razem środki trwałe	6 052 814,25	869 646,50	116 489,16	111 321,62	6 694 649,97	8 326 393,16	1 631 743,19
Oprogramowanie komputerowe	5 559 187,34	762 551,80	-	-	6 321 739,14	7 683 558,17	1 361 819,03
Znak Towarowy	9 225,00	-	-	-	9 225,00	9 225,00	-
Razem WNiP	5 568 412,34	762 551,80	-	-	6 330 964,14	7 692 783,17	1 361 819,03

UMORZENIE I WARTOŚĆ NETTO STAN NA 31.12.2016 R.

GRUPA	B O 01.01.2016 R.	UMORZENIE W 2016 R.	UMORZENIE		B Z 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
Wypożyczenie 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

15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE (BEZ PODATKU ODROZCZONEGO):

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Krótkoterminowe	1 511 250,07	1 918 941,16
1. Ubezpieczenia majątku	50 606,62	69 938,56
2. Opłaty roczne	218 077,09	226 506,31
3. Roczne licencje	401 792,58	407 689,45
4. Promocje dla klientów	31 201,68	138 693,14
5. Koszty pozyskania klientów GPW	254 590,30	441 366,57
6. Pozostałe	115 192,16	50 638,61
7. Koszty pozyskania klientów Forex	439 789,64	584 108,52
Długoterminowe	104 952,15	406 376,73
1. Koszty pozyskania klientów Forex	104 952,15	406 376,73

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

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
- do 1 roku	502 409 371,33	402 179 514,91
- dla których termin wymagalności upłynął	-	-
Razem	502 409 371,33	402 179 514,91

17. PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH:

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Zobowiązania wobec jednostki dominującej	24 880,02	2 669 379,35
Zobowiązania wobec znaczącego inwestora	-	-
Zobowiązania wobec współnika jednostki współzależnej	-	-
Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych	-	-
Pozostałe	632 961,31	200 117,14
Razem	657 841,33	2 869 496,49

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

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych, w tym:	1 300 615,45	6 293 601,12
– zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na GPW	-	3 695 051,40
– zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na TGE	1 300 615,45	2 598 549,72
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	152 817,80	683 787,05
Zobowiązania z tytułu reprezentacji innych domów maklerskich na rynkach regulowanych	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu lub CCP	-	-
Pozostałe	-	-
Razem	1 453 433,25	6 977 388,17

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

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-
Zobowiązania z tytułu prowizji i opłat wobec Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.	622 228,02	564 586,67
Pozostałe	146 888,22	194 050,63
Razem	769 116,24	758 637,30

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2017 r. (DANE W ZŁOTYCH)

19A. ZOBOWIĄZANIA WOBEC CCP:

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-
Pozostałe	36 390,20	56 665,12
Razem	36 390,20	56 665,12

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

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Rynek giełdowy	164 290,48	250 194,29
Giełda towarowa	1 429 819,61	1 079 536,03
Rynek pozagiełdowy	-	-
Razem	1 594 110,09	1 329 730,32

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

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Kredyty i pożyczki, w tym od:		
- jednostki dominującej	-	-
- znaczącego inwestora	-	-
- wspólnika jednostki współzależnej	-	-
- jednostek podporządkowanych	-	-

W 2017 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.

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

Według stanu na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień 31.12.2016 r. nie wystąpiły zobowiązania wobec Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych oraz Funduszy Inwestycyjnych.

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

Według stanu na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień 31.12.2016 r. nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

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

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Powyżej 1 roku do 3 lat	38 309,93	124 283,93
Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-

25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Krótkoterminowe	-	-
Długoterminowe, w tym:	231 689,31	193 685,56
– pożyczki SR (przychody przyszłych okresów)	231 689,31	193 283,93

26. REZERWY (BEZ PODATKU ODROZONEGO):

POZYCJE	31.12.2017R.	31.12.2016 R.
I. Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i podobne		
1. BO	21 356,96	17 126,49
– zwiększenia	75,42	4 230,47
– wykorzystanie	-	-
– rozwiązanie	-	-
2. BZ	21 432,38	21 356,96
II. Rezerwy na zaległe urlopy		
1. BO	865 438,93	943 087,27
– zwiększenia	6 060,49	-
– wykorzystanie	-	-
– rozwiązanie	-	77 648,34
2. BZ	871 499,42	865 438,93
III. Rezerwy na nagrody, premie, prowizje od sprzedaży, pozostałe koszty		
1. BO	3 125 532,73	3 203 221,54
– zwiększenia	3 946 039,30	3 118 918,94
– wykorzystanie	2 512 609,37	2 059 917,53
– rozwiązanie	500 919,41	1 136 690,22
2. BZ	4 058 043,25	3 125 532,73
Razem rezerwy	4 950 975,05	4 012 328, 62

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

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R. DOMINUJĄCYM AKCJONARIUSZEM BYŁ GETIN NOBLE BANK S.A.

FIRMA	ADRES (SIEDZIBA)	KAPITAŁ	LICZBA GŁOSÓW NA WZA	UDZIAŁ % W KAPITAŁE	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.

28. PROPOZYCJE PODZIAŁU ZYSKU:

Zysk netto Spółki wypracowany w 2017 roku zostanie przeznaczony na wypłatę dywidendy.

29. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU DOMU MAKLERSKIEGO:

Według stanu na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień 31.12.2016 r. nie występują zobowiązania zabezpieczone na majątku domu maklerskiego.

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

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
Jednostki dominującej	-	-
Znaczącego inwestora	-	-
Wspólnika jednostki współzależnej	-	-
Jednostek podporządkowanych	-	-

31. UDZIELONE ZABEZPIECZENIA:

POZYCJE	31.12.2017 R.	31.12.2016 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		31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
1.	Zdematerializowane papiery wartościowe, w tym:	7 039 925 800,60	6 791 064 160,98
	– dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	7 039 925 800,60	6 791 064 160,98
2.	Inne niż zdematerializowane papiery wartościowe	1 964 204 205,82	2 125 522 497,46

IV. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. ODSETKI OD LOKAT I DEPOZYTÓW:

POZYCJE	OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.
Odsetki od własnych lokat i depozytów	560 143,66	438 175,65
Odsetki od środków pieniężnych klientów	7 142 791,48	6 822 358,39
Razem	7 702 935,14	7 260 534,04

2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE ŚRODKI TRWAŁE

Według stanu na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień 31.12.2016 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 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 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 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 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 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 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		31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
I.	Przychody ogółem	75 565 599,80	73 658 263,55
	1. Działalność podstawowa	44 993 328,33	49 835 596,70
	2. Pozostałe przychody	30 572 271,47	23 822 666,85
II.	Koszty ogółem	59 896 222,66	57 010 677,65
	1. Koszty w układzie rodzajowym	48 557 254,27	52 203 962,82
	2. Pozostałe koszty	11 338 968,39	4 806 714,83
III.	Wynik finansowy brutto	15 669 377,14	16 647 585,90
IV.	Korekta przychodów	960 292,23	505 706,26
V.	Korekta kosztów	5 557 036,19	1 738 811,01
	1. Przychody do podatku po korektach	74 605 307,57	73 152 557,29
	2. Koszty do podatku po korektach	54 339 186,47	55 271 866,64
VI.	Dochód do opodatkowania	20 266 121,10	17 880 690,65
VII.	Podatek	3 850 563,00	3 397 331,00

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

7. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2017 R.

POZYCJA AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ	WARTOŚĆ		UJEMNA RÓŻNICA PRZEJŚCIOWA		AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU
	KSIĘGOWA	PODATKOWA	KWOTA	STAWKA PODATK.	KWOTA
Zobowiązania z tytułu leasingu	85 630,96	-	85 630,96	19%	16 270,00
Wycena zobowiązań Forex, TGE	2 701 064,28	-	2 701 064,28	19%	513 202,00
Wycena pozostałe PDO	8 062 624,23	8 099 318,89	36 694,66	19%	6 972,00
Należności	56 028 794,19	57 404 679,02	1 375 884,83	19%	261 418,00
Rezerwy	4 980 600,69	-	4 980 600,69	19%	946 314,00
Środki trwałe własne i wartości niematerialne i prawne	2 594 915,47	3 440 479,95	845 564,48	19%	160 657,00
Wycena środków pieniężnych	513 395 596,81	513 450 423,17	54 826,36	19%	10 417,00
Strata podatkowa Oddziałów	-	1 202 354,90	1 202 354,90	19%	228 448,00
Razem					2 143 698,00

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU ZA OKRES OD DNIA 01.01.2017 R. DO DNIA 31.12.2017R.

BILANS OTWARCIA	BILANS ZAMKNIĘCIA	ZMIANA
1 704 200,00	2 143 698,00	439 498,00

REZERWA NA PODATEK ODROZONY WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2017 R.

POZYCJA AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ	WARTOŚĆ		DODATNIA RÓŻNICA PRZEJŚCIOWA		REZERWA NA PODATEK ODROZONY
	KSIĘGOWA	PODATKOWA	KWOTA	STAWKA PODATK.	KWOTA
Środki trwałe leasingowane	85 323,44	-	85 323,44	19%	16 211,00

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2017 r. (DANE W ZŁOTYCH)

Wycena Forex PDO	7 216 004,66	-	7 216 004,66	19%	1 371 041,00
Wycena DDS na kapitał z aktualizacji wyceny	657 861,00	18 251,00	639 610,00	19%	121 526,00
Należności od KDPW,IRGiT, odsetki naliczone	6 695 948,74	5 754 671,60	941 277,14	19%	178 843,00
Razem					1 687 621,00

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU ZA OKRES OD DNIA 01.01.2017 R. DO DNIA 31.12.2017R.

BILANS OTWARCIA	BILANS ZAMKNIĘCIA	ZMIANA
2 059 941,00	1 687 621,00	-372 320,00

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	KWOTA	STAWKA PODATK.	KWOTA
Zobowiązania z tytułu leasingu	204 373,32	-	204 373,32	19%	38 831,00
Wycena zobowiązań Forex	2 888 036,84	-	2 888 036,84	19%	548 727,00
Wycena pozostałe PDO	11 218 138,45	10 609 452,47	-608 685,98	19%	-115 650,00
Należności	54 134 820,95	54 763 653,96	628 833,01	19%	119 478,00
Rezerwy	4 028 611,18	-	4 028 611,18	19%	765 436 ,00
Środki trwale własne i wartości niematerialne i prawne	3 195 267,65	3 865 230,31	669 962,66	19%	127 293,00
Wycena środków pieniężnych	408 116 831,34	408 072 819,57	-44 011,77	19%	-8 362,00
Strata podatkowa Oddziałów		1 202 354,90	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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2017 r. (DANE W ZŁOTYCH)

REZERWA NA PODATEK ODRO CZONY WG STANU NA DZIE Ń 31.12.2016 R.

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

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODRO CZONEGO 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

8. STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ:

STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW	OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.
Przychody z działalności maklerskiej w tym:	44 993 328,33	49 835 596,70
przychody z tytułu przyjmowania zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wspólnego inwestowania	-	-
Przychody ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych	16 795,20	28 337,93
Razem	45 010 123,53	49 863 934,63

9. STRUKTURA TERYTORIALNA PRZYCHODÓW Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ

Spółka w okresie od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 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 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.
Koszty ogółem w tym:	59 896 222,66	57 010 677,65
- stałe koszty pośrednie	3 678 265,33	3 412 530,96
Razem koszty	59 896 222,66	57 010 677,65

V. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

1. ŚRODKI PIENIĘŻNE PRZYJĘTE DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH:

POZYCJE		OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.
1.	Na początek okresu sprawozdawczego BO, w tym:	408 116 831,34	442 063 606,78
	– na rachunkach bankowych	408 116 831,34	442 063 606,78
	– w kasie	-	-
2.	Na koniec okresu sprawozdawczego BZ, w tym:	512 846 172,05	408 116 831,34
	– na rachunkach bankowych	512 771 172,05	408 116 831,34
	– w kasie	-	-
	– inne aktywa pieniężne	75 000,00	-

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

POZYCJE		OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.
1.	Działalność operacyjna obejmująca:	113 171 797,69	-27 439 986,73
	– 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:	4 890 708,05	6 594 876,50
	– środki pieniężne zapłacone w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, otrzymane dywidendy i odsetki		
3.	Działalność finansowa	-13 333 165,03	-13 101 665,21

3. NIE WYSTĄPIŁY POZOSTAŁE KOREKTY.

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

W okresie od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 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 MAKLESKI UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY DOMU MAKLESKIEGO.**

W okresie od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 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 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.
Wartość sprzedaży ze stronami powiązanyimi wynikająca z ksiąg rachunkowych	11 128 896,92	24 117 577,81
Wartość przychodów finansowych ze stronami powiązanyimi wynikająca z ksiąg rachunkowych	7 614 763,21	7 194 064,16
Wartość zakupu ze stronami powiązanyimi wynikająca z ksiąg rachunkowych	11 824 436,54	13 283 497,15
Wartość kosztów finansowych ze stronami powiązanyimi wynikająca z ksiąg rachunkowych	2 224 450,78	1 041 052,25
Wartość przychodów z tytułu instrumentów finansowych ze stronami powiązanyimi wynikająca z ksiąg rachunkowych	97 266,97	171 424,14

WARTOŚĆ SPRZEDAŻY Z POSZCZEGÓLNYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.
Getin Noble Bank S.A.	6 650 782,72	6 618 222,98
Open Finance S.A.	249 110,79	320 091,40
Noble Funds TFI S.A.	979 286,40	4 617 553,44
M.W. Trade S.A.	63 200,00	2 559 900,00
Idea Bank S.A.	1 221 771,50	373 005,06
Getin Holding S.A.	634 961,19	727 090,28
LC Corp S.A.	30 000,00	30 000,00
LC Corp B.V.	162 731,68	653 063,24
GETIN LEASING S.A.	293 500,00	325 560,00
IDEA INVESTMENT S.A.	698 500,00	20 000,00
GETIN INTERNATIONAL S.A.	-	17 000,00
HOME BROKER S.A.	12 500,00	27 500,00
IDEA EXPERT S.A.	-	226 737,11
OPEN FINANCE TFI S.A.	51 752,66	116 897,91
OPEN LIFE TU ŻYCIE S.A.	5 999,99	12 334,54
IDEA LEASING S.A.	69 800,00	372 000,00
BANK POLSKICH INWESTYCJI S.A.	-	15 000,00
Czarnecki Leszek	4 999,99	-
RB INVESTCOM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	-	10 488,45

WARTOŚĆ ZAKUPU Z POSZCZEGÓLNYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.
Getin Noble Bank S.A.	7 292 028,46	12 185 604,35
Open Finance S.A.	1 276 307,75	103 253,83
Getin Leasing S.A.	116 435,18	241 114,08
Idea Bank S.A.	7 088,35	149,85
Idea Money S.A.	2 201 150,99	840 082,98
Warszawa Przyokopowa S.A.	931 425,81	947 556,08

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2017 r. (DANE W ZŁOTYCH)

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE Z POSZCZEGÓLNYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.
Getin Noble Bank SA (odsetki/przychody finansowe)	7 614 763,21	7 194 059,10
Getin Noble Bank SA (odsetki/koszty finansowe)	33 360,00	200 000,00
Idea Bank S.A. (odsetki/przychody finansowe)	-	5,06
Idea Bank S.A. (odsetki/koszty finansowe)	-	149,85
Getin Leasing S.A. (odsetki/koszty finansowe)	9 939,79	6 788,23
Idea Money (odsetki/koszty finansowe)	2 201 150,99	840 082,98

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		31.12.2017 R.	31.12.2016 R.
I.	Należności od jednostek powiązanych, w tym:	3 156 955,39	3 663 145,33
	Open Finance S.A.	39 738,00	58 500,00
	Noble Funds TFI S.A.*	196,62	440 802,88
	Idea Bank S.A.	52 000,00	2 500,00
	Getin Noble Bank S.A.	932 087,80	706 000,00
	GETIN LEASING S.A.	780,23	4 000,00
	HOME BROKER S.A.	-	1 000,00
	IDEA LEASING S.A.	1 230,00	2 460,00
	LC Corp B.V.	8 500,00	6 600,00
	Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych* S.A.	-	8 837,95
	Idea Money S.A.	2 122 422,74	2 432 444,50
II.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w tym:	657 841,33	2 868 742,51
	Getin Noble Bank S.A.	24 880,02	2 669 379,35
	OPEN FINANCE S.A.	412 015,59	25 769,64
	Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.	1 150,00	1327,50
	Getin Leasing S.A.	-	178,35
	Sax Development SP z o.o.	8 364,00	-
	Idea Money S.A.	211 431,72	166 642,30
	Warszawa Przyokopowa Sp. z o.o.	-	6 199,35

*Podmioty zostały zaprezentowane w pozycji Aktywa II.6.

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2017 r. (DANE W ZŁOTYCH)

4. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY:

POZYCJA	ILOŚĆ OSÓB
za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.	174 osób
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	176 osób

Noble Securities S.A. na koniec grudnia 2017 roku zatrudniał 174 osoby, w tym 58 kobiet oraz 116 mężczyzn.

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

ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE ZA BADANIE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2017 ZGODNIE Z ZAWARTĄ UMOWĄ:	KWOTA NETTO
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego w tym:	*118 000,00
– inne usługi poświadczające	60 180,00
– usługi doradztwa podatkowego	-
– pozostałe usługi	-

* Kwota nie obejmuje kosztów przejazdów i zakwaterowania pracowników Zleceniobiorcy, związanych z wykonaniem powyższego badania

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:

	OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.	OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.
Wynagrodzenie członków Zarządu	992 476,90	996 841,23
Premie dla członków Zarządu – wypłacone za lata poprzednie	446 977,93	377 423,67
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	14 000,00	14 000,00
Rezerwa na premie Zarządu	561 158,42	580 617,40

7. POŻYCZKI, KREDYTY, ZALICZKI I GWARANCJE UDZIELONE CZŁONKOM ZARZĄDU, OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I CZŁONKOM ORGANÓW NADZORCZYCH DOMU MAKLEBSKIEGO 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 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 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 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. nie nastąpiło połączenie z innym podmiotem.

10. WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

W okresie od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. oraz w okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 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.

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) kontrolowanie

ryzyka 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.

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 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.

OPRÓCZ RODZAJÓW RYZYKA WYMIENIONYCH POWYŻEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 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).

JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE ZAANGAŻOWANE W ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W NS

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 zarządzanie 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, a także procedury poszczególnych rodzajów ryzyka, 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 doradczą dla Zarządu z zakresu zarządzania ryzykiem w oparciu o obowiązujące 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;

GLÓWNA 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.

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 2017 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 przedsięwzięcia 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 2017 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.

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.

Wyliczenie 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 2017 roku Spółka największą ekspozycję w wysokości 505 715 808,16 złotych posiadała wobec Getin Noble Banku S.A.

DODATKOWE INFORMACJE W ZAKRESIE RYZYKA ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

Spółka dokonuje inwestycji w ramach portfela handlowego w papiery dłużne, które są oprocentowane według określonych stóp procentowych (stałych lub zmiennych). Instrumenty finansowe są przedmiotem handlu na własny rachunek na rynku wtórnym, ale mogą być też, w ramach ustalonych limitów wewnętrznych, utrzymywane do terminu zapadalności.

Spółka, na podstawie Rozporządzenia w sprawie wymogów wyliczając wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych korzysta z metody terminów zapadalności.


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

DODATKOWA INFORMACJA W ZAKRESIE ZMIAN REGULACYJNYCH

W 2017 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim.


Z dniem 3 stycznia 2018 r. weszły w życie regulacje wynikające z tzw. MIFID II (m. in. Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE) oraz MIFIF (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (EU) nr 648/2012). Obecnie trwają prace nad wdrożeniem dalszych regulacji w tym zakresie m. in. w formie zmiany Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Sporządził:

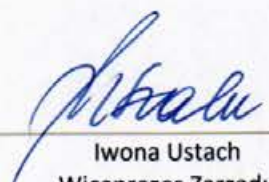


Elżbieta Głowa
Główna Księgowa

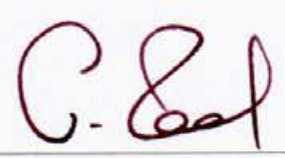
Zatwierdził:



Dominik Ucieklak
Prezes Zarządu



Iwona Ustach
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Zawada
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 12 marca 2018 roku

miejsowość, dnia

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
NOBLE SECURITIES S.A.
W 2017 ROKU**

WARSZAWA, MARZEC 2018 R.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Noble Securities S.A. w 2017 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 2017 roku kapitały własne Noble Securities S.A. wynosiły 83 713 507,10 złotych i stanowiły 14% 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 518 084,00 złotych oraz zysk netto Spółki za rok obrotowy 2017 w wysokości 12 649 412,14 złotych.

1. Rozwój kapitału podstawowego:

W roku 2017 nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki i na koniec okresu sprawozdawczego wynosił 3 494 747,00 złotych.

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.

W dniu 27 lutego 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmujące uchwałę w sprawie zniesienia uprzywilejowania akcji Spółki oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania zmiany nie zostały zarejestrowane przez sąd w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

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 2017 roku do 31 grudnia 2017 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 2017 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 2017 roku wynosiło 176 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, pozwoliły na utrzymanie stabilnej sytuacji kadrowej w trakcie całego roku. Na koniec grudnia 2017 roku zatrudnionych było 174 Pracowników.

Wśród zatrudnionych 164 pracowników posiadało wykształcenie wyższe a 10 pracowników wykształcenie średnie. W Noble Securities SA na koniec 2017 roku zatrudnionych było 58 kobiet oraz 116 mężczyzn, a średnia wieku zatrudnionych osób wynosiła 37 lat. Część zatrudnionych legitymowała się specjalnymi uprawnieniami zawodowymi. Na koniec grudnia 2017 roku zatrudnionych było 39 maklerów papierów wartościowych, 8 Pracowników posiadało licencję maklera giełd towarowych, 5 pracowników posiadających licencję specjalisty ewidencji papierów wartościowych, 4 pracowników posiadające licencję doradcy inwestycyjnego 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 2017 roku odbyło jedno Walne Zgromadzenia Spółki w dniu 28 lutego 2017 roku. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu podjęto uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 wraz z zatwierdzeniem sprawozdania Rady Nadzorczej sporządzonego na podstawie art. 382 § 3 KSH i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016, podziału zysku za rok 2016 i udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządu z wykonywania przez nich obowiązków w 2016 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki, na okres wspólnej kadencji, która rozpoczęła się w dniu 31 marca 2016 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej, podjęło uchwałę w sprawie funkcjonowania Polityki wynagradzania w Noble Securities S.A., oceniającą obowiązującą w Spółce Politykę jako adekwatną i odpowiednią oraz sprzyjającą rozwojowi i bezpieczeństwu działania Spółki.

W dniu 27 lutego 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmujące uchwały w sprawie zmian statutu Spółki oraz zniesienia uprzywilejowania akcji. Na dzień sporządzenia sprawozdania zmiany nie zostały zarejestrowane przez sąd w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

2. RADA NADZORCZA

SKŁAD RADY NADZORCZEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017 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

Członek Rady Nadzorczej Pan Krzysztof Rosiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 6 lutego 2017 roku.

W dniu 28 lutego 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 14 powołało Pana Jerzego Pruskiego do składu Rady Nadzorczej na okres wspólnej kadencji, która rozpoczęła się w dniu 31 marca 2016 roku.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Radosław Stefurak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 30 września 2017 roku.

W dniu 24 listopada 2017 roku Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 41/2017 powołała Pana Jerzego Pruskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU:

IMIĘ I NAZWISKO CZŁONKA RADY NADZORCZEJ	FUNKCJA
Jerzy Pruski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Klimczak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Remigiusz Baliński	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Lisik	Członek Rady Nadzorczej

3. ZARZĄD

SKŁAD ZARZĄD WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017 ROKU:

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

Z dniem 21 kwietnia 2017 roku Wiceprezes Zarządu Pan Mariusz Latek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 31 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 26/2017 powołała od dnia 16 sierpnia 2017 roku Pana Grzegorza Zawadę na Wiceprezesa Zarządu na okres wspólnej kadencji, która rozpoczęła się w dniu 30 marca 2016 roku.

SKŁAD ZARZĄD WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU:

IMIĘ I NAZWISKO CZŁONKA ZARZĄDU	FUNKCJA
Dominik Ucieklak	Prezes Zarządu
Iwona Ustach	Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Zawada	Wiceprezes Zarządu

III. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI POZA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, PODZIAŁE 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 2017 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 2016 r. poz. 1436).

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

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

W opinii Zarządu Spółki, wśród zdarzeń istotnie wpływających na działalność i tym samym na wyniki finansowe Noble Securities S.A., a także mogących mieć taki wpływ w przyszłych okresach, niewątpliwie należy wskazać szereg zmian w samej Spółce oraz jej otoczeniu rynkowym, w szczególności:

- zmiany regulacyjne, w tym zaimplementowanie do polskiego porządku prawnego dyrektywy MIFID II, która m.in. reguluje dystrybucję produktów finansowych, rozdzielania płatności za wykonywanie zleceń klientów instytucjonalnych od opłat za dostarczanie analiz i rekomendacji. Proces dostosowania się do zmian przyczynił się do wzrostu kosztów usług doradczych i usług IT,
- wprowadzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego ograniczeń w sprawie emitowania obligacji podporządkowanych przez instytucje finansowe do klientów indywidualnych, które istotnie ograniczy przychody Spółki z oferowania obligacji korporacyjnych,
- uruchomienie usługi rachunków IKE i IKZE dla klientów indywidualnych, które przyczyni się do wzrostu bazy klientów oraz wzrostu przychodów z pośrednictwa na GPW
- 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 2017 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.

Rok 2017 Noble Securities S.A. rozpoczęła działalność posiadając 18 Punktów Obsługi Klienta („POK”). W trakcie 2017 roku dokonano optymalizacji sieci POK i podjęto decyzję o likwidacji POK we Wrocławiu przy ul. Piłsudskiego 13.

Na koniec 2017 roku Spółka posiadała łącznie 17 POK zlokalizowanych w następujących miastach:

- POK w Częstochowie przy ul. Dąbrowskiego 7/4,
- 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.

3. INWESTYCJE

Wydatki inwestycyjne Spółki w roku 2017 były związane przede wszystkim z utrzymaniem i rozbudową istniejącej infrastruktury, w tym poszerzeniu funkcjonalności systemów transakcyjnych dla klientów. Nakłady w tej dziedzinie wyniosły 1,43 mln zł.

4. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

Spółka w roku obrachunkowym 2017 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 2017 Spółka wypracowała 12,6 mln zł zysku netto (w tym, 15,7 mln zł zysku przed opodatkowaniem oraz 3,0 mln zł podatku dochodowego). Rok 2017, podobnie jak lata ubiegłe, był okresem trudnym dla całej branży maklerskiej, głównie ze względu na utrzymujące się na niskim poziomie stopy procentowe oraz wzrost obciążeń finansowych spowodowanych kosztami dostosowania się do nowych obowiązków regulacyjnych.

W raportowanym okresie Spółka wypracowała 75,6 mln zł przychodów, z czego wpływy z podstawowej działalności maklerskiej wyniosły 45,0 mln zł. W najistotniejszym z punktu widzenia wyniku finansowego obszarze oferowania instrumentów finansowych przychody spadły o 3,8 mln zł do poziomu 23,3 mln zł. Przyczyniła się do tego m.in. wprowadzona rekomendacja Komisji Papierów Wartościowych, ograniczająca emitowanie długu podporządkowanego do inwestorów indywidualnych, która przyczyniła się do zmniejszenia podaży obligacji bankowych oraz spadku sprzedaży w sieci Agenta Firmy Inwestycyjnej. W wyniku przeprowadzonych ofert prywatnych i publicznych Spółka zaoferowała klientom obligacje o wartości ponad 900,0 mln zł. Zrealizowane wolumeny instrumentów dłużnych plasują Noble Securities w czołówce polskich domów maklerskich w tym segmencie rynku.

Zapoczątkowany w czwartym kwartale 2016 roku wzrost aktywności wśród inwestorów i wzrost obrotów na GPW był kontynuowany jeszcze w pierwszej połowie 2017 roku. Wykorzystując ten fakt Spółka zwiększyła przychody z usługi wykonywania zleceń klientów na GPW o 17% do poziomu 9,1 mln zł i uzyskała najwyższy

wynik na przestrzeni 3 lat. Niepewność co do przyszłej sytuacji na rynkach kapitałowych i widoczne oznaki przegrzania koniunktury mogą być zagrożeniem dla wzrostu przychodów prowizyjnych w przyszłych okresach.

W 2017 roku Spółka utrzymała swoją czołową pozycję wśród domów maklerskich działających na rynku towarowym. Przychody realizowane przez Noble Securities w handlu energią elektryczną, gazem ziemnym oraz prawami majątkowymi utrzymały się na zbliżonym poziomie w stosunku do 2016 r, co świadczyło o dużej sile i skuteczności Spółki w generowaniu przychodów. W ostatnich latach Spółka za swoją działalność na rynkach towarowych systematycznie otrzymuje nagrody od TGE i IRGIT.

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka wypracowała najwyższe od 4 lat przychody z transakcji instrumentami finansowymi na rachunek własny, które wzrosły do poziomu 20,3 mln zł. Istotny wzrost wyników Spółka zanotowała w handlu na rynku OTC. Pozostałe obszary działalności na rachunek własny, tj. handel dłużnymi papierami wartościowymi, animacja instrumentami finansowymi oraz obrót energią wygenerowały przychody zbliżone do realizowanych poziomów w 2016 roku.

Pomimo, że w 2017 roku stopy procentowe utrzymywały się na rekordowo niskich poziomach, wynik odsetkowy Spółki wzrósł o 0,49 mln zł r/r. Było to efektem utrzymywania średnio rocznie wyższych o blisko 10% pozycji gotówkowych.

Koszty w raportowanym okresie były na poziomie 59,9 mln zł, z czego największy, 81% udział stanowiły koszty działalności maklerskiej. Spółka zmagala się z rosnącą presją płacową, której efekt został w pełni skompensowany przez obniżenie kosztów dystrybucji produktów, wynikających z obniżenia poziomów sprzedaży za pośrednictwem agentów firmy inwestycyjnej. Dodatkowo wynik finansowy został obciążony kwotą 1,5 mln zł rezerwy na potencjalne zobowiązania z tytułu rozliczeń z klientami.

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 w przyszłości oczekiwać dalszej poprawy realizowanych wyników.

6. INFORMACJE O STOPIE ZWROTU Z AKTYWÓW

Spółka w roku obrotowym 2017 zrealizowała stopę zwrotu z aktywów na poziomie 2,13%.

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

Spółka będzie konsekwentnie wzmocniała swoją pozycję rynkową we wszystkich obszarach prowadzonej przez siebie działalności, osiągając większe przychody przy kontynuacji racjonalnej polityki kosztowej. Noble Securities S.A. stara się zwiększać bazę klientów poprzez poprawę dostępności świadczonych usług we wszystkich kanałach sprzedaży oraz z wykorzystaniem agentów firmy inwestycyjnej. Spółka ponadto monitoruje rynek w poszukiwaniu nowych i rentownych źródeł dochodu, jak też stara się stale dostosowywać swoją dotychczasową ofertę wychodząc naprzeciw wyzwaniom zmieniającego się otoczenia.

Głównym obszarem działalności Spółki jest oferowanie obligacji korporacyjnych, gdzie Noble Securities S.A. pozostaje czołowym pośrednikiem. W celu budowy trwałych relacji z klientami i sprzedaży najwyższej jakości usług, priorytetem Spółki jest pozyskiwanie emitentów o wysokiej wiarygodności. Spółka planuje zwiększyć przychody w wyniku wzrostu wolumenu oferowanych papierów dłużnych dla klientów instytucjonalnych i indywidualnych, jako odpowiedź na stałą presję na obniżkę marż uzyskiwanych z oferowanych instrumentów dłużnych.

Spółka zamierza wzmocnić swoją pozycję w obszarze pośrednictwa w obrocie instrumentami finansowymi na Giełdzie Papierów Wartościowych. W związku z tym w 4 kwartale rozszerzyła swoją ofertę dla klientów indywidualnych o prowadzenie rachunków IKE i IKZE, rozwija usługi doradztwa inwestycyjnego oraz analiz i rekomendacji, jak również prowadzi szereg działań edukacyjnych skierowanych do obecnych i potencjalnych inwestorów. Należy zaznaczyć, iż obszar pośrednictwa na GPW jest mocno uzależniony od warunków rynkowych, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłych okresach.

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

Działalność Noble Securities S.A. jest dobrze zdywersyfikowana, dlatego równoczesny rozwój w wielu obszarach czyni ją mniej zależną od zmieniających się czynników na poszczególnych rynkach i jest szczególnie atrakcyjny z punktu widzenia stabilności osiąganych wyników finansowych.

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 celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń;

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest ograniczenie i zabezpieczenie przed skutkami tego ryzyka w sposób umożliwiający prowadzenie działalności generującej dodatni wynik finansowy. Cele są realizowane poprzez system procedur i limitów wewnętrznych, w szczególności dotyczących poziomu zaangażowania i koncentracji ekspozycji, oraz kontrolę przestrzegania obowiązujących regulacji. System zarządzania ryzykiem finansowym nastawiony jest na wczesne rozpoznanie i prawidłową ocenę potencjalnego ryzyka, na jakie może być narażona Spółka. Spółka prowadzi działalność w zakresie nabywania i zbywania instrumentów na rachunek własny. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość bilansowa instrumentów przeznaczonych do obrotu wynosiła 15 837 668,89 zł. W zakresie operacji pozabilansowych Spółka posiadała otwarte pozycje na kwotę 178 637 055,80 zł.

W strukturze instrumentów przeznaczonych do obrotu dominowały instrumenty pochodne, których wartość stanowiła 49,09% 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 36,71%, 9,66% i 4,54%.

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 działalnością na rynku nośników energii. Transakcje dokonywane są przez osoby upoważnione w ramach systemu limitów zatwierdzanych przez Radę Nadzorczą. Za przestrzeganie nadanych limitów odpowiadają Dyrektorzy jednostek organizacyjnych, w zakresie prac, których są wykorzystywane dane limity. Dodatkowy nadzór nad przestrzeganiem nadanych limitów sprawuje Departament Zarządzania Ryzykiem Spółki.

Spółka szacuje ekspozycje na ryzyko pozycji, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen towarów zgodnie z przepisami Rozdziału 2 Tytułu IV części 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, przy czym w zakresie ryzyka cen towarów Spółka stosuje metodę uproszczoną, a w zakresie ryzyka ogólnego cen instrumentów dłużnych - metodę terminów zapadalności. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka szacowała ekspozycje na ryzyko pozycji, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen towarów w kwocie 60 974 820,71 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 2017 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 pozycje w kontraktach na różnice kursowe. Transakcje zawierane są zgodnie w regulacjami wewnętrznymi w ramach limitów zatwierdzanych przez Radę Nadzorczą Spółki.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

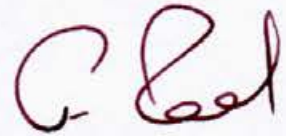
Zatwierdził:



Dominik Ucieklak
Prezes Zarządu



Iwona Ustach
Wiceprezes Zarządu



Grzegorz Zawada
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 12 marca 2018 roku

miejsowość, dnia