



ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA
NOBLE SECURITIES S.A.

STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Dokument zatwierdzony przez Zarząd Noble Securities S.A.

Kwiecień 2015

SPIS TREŚCI

1.	Noble Securities S.A. – informacje podstawowe	3
2.	Prawne podstawy sporządzenia informacji	4
3.	Okres objęty upowszechnieniem informacji	5
4.	Cele i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem	5
5.	Fundusze własne.....	21
6.	Wymogi kapitałowe	28
7.	Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta	31
8.	Bufory kapitałowe.....	31
9.	Wskaźniki globalnego znaczenia systemowego	31
10.	Korzystanie z ECAI.....	31
11.	Korekty z tytułu ryzyka kredytowego	33
12.	Aktywa wolne od obciążeń	37
13.	Ekspozycje w papierach kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym.....	37
14.	Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej przypisane pozycjom nieuwzględnionym w portfelu handlowym	37
15.	Ekspozycja na ryzyko sekurytyzacyjne.....	37
16.	Dźwignia finansowa	38
17.	Stosowanie metody IRB w odniesieniu do ryzyka kredytowego	38
18.	Stosowanie technik ograniczenia ryzyka kredytowego.....	39
19.	Stosowanie metod zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego	39
20.	Stosowanie wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego	39
21.	Informacje dotyczące polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w NS.....	39
22.	Dodatkowe informacje	43
23.	Oświadczenie Zarządu nr 1	43
24.	Oświadczenie Zarządu nr 2	43

1. Noble Securities S.A. – informacje podstawowe

Spółka Noble Securities S.A. („NS”, „Spółka”) została zarejestrowana, pierwotnie pod inną firmą, po raz pierwszy w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie w dniu 6 grudnia 1993 roku pod numerem H/B 5124.

Obecnie NS zarejestrowany jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000018651. Wpisu do KRS dokonał Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 13 czerwca 2001 roku. Obecnie sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy.

Spółka posługuje się:

- Numerem Identyfikacji Podatkowej 676-010-84-27,
- numerem REGON 350647408.

Spółka posługuje się od dnia 30 maja 2012 roku firmą „**Noble Securities S.A.**”. Siedziba Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. mieściła się przy ul. Przyokopowej 33 w Warszawie (kod pocztowy: 01-208 Warszawa).

Komisja Papierów Wartościowych, obecnie Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”), decyzją z dnia 27 grudnia 1993 roku, udzieliła Spółce zezwolenia na prowadzenie przedsiębiorstwa maklerskiego na warunkach określonych w zezwoleniu.

NS, według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, prowadził działalność maklerską w następującym zakresie:

- 1) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- 2) wykonywanie zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie,
- 3) nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych,
- 4) oferowanie instrumentów finansowych,
- 5) przechowywanie i rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych,
- 6) doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- 7) doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- 8) sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Ponadto, w 2014 r. NS uzyskał zgodę KNF na rozpoczęcie świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego, które zgodnie z decyzją KNF nastąpi nie później niż 7 maja 2015 r.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku podmiotem dominującym wobec NS był Getin Noble Bank S.A. (ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa; KRS 0000304735), który posiadał 3 485 539 sztuk akcji NS stanowiących 99,74% kapitału zakładowego i dających 99,78% wszystkich głosów. Nie istnieją żadne bieżące lub przewidywane w przyszłości przeszkody o istotnym znaczeniu lub przeszkody natury praktycznej lub prawnej w szybkim transferze funduszy własnych w NS lub spłacie zobowiązań pomiędzy Getin Noble Bank S.A. i NS.

NS jako istotny podmiot zależny od Getin Noble Bank S.A., unijnej instytucji dominującej, jest zobowiązany do upowszechniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej w ujęciu jednostkowym.

Ujawnienie informacji, co do podmiotów, które są objęte konsolidacją pełną, są objęte konsolidacją proporcjonalną, pomniejszając fundusze własne, nie są konsolidowane i nie pomniejszają funduszy własnych – nie dotyczy NS.

2. Prawne podstawy sporządzenia informacji

Upublicznienie informacji zawartych w dokumencie jest dokonywane w oparciu o:

- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012, zwane dalej „Rozporządzenie CRR” lub „CRR”,
- Rozporządzenie Wykonawcze Komisji (UE) nr 1423/2013 z dnia 20 grudnia 2013 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w zakresie wymogów dotyczących ujawniania informacji na temat funduszy własnych instytucji zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013,
- Wytyczne EBA w sprawie istotności, zastrzeżonego charakteru i poufności ujawnianych informacji oraz częstotliwości ujawniania zgodnie z art. 432 ust. 1, art. 432 ust.2 i art. 433 rozporządzenia (UE) nr 575/2013,
- Politykę informacyjną Noble Securities S.A.

NS **upowszechnia** podstawowe informacje określone w Tytule II Części 8 CRR.

NS **nie upowszechnia** dodatkowych informacji określonych w Tytule III Części 8 CRR, ponieważ nie stosuje instrumentów ani metod określonych w tym Tytule.

W rozumieniu Rozporządzenia CRR na dzień 31 grudnia 2014 roku działalność NS była działalnością znaczącą.

3. Okres objęty upowszechnieniem informacji

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie odwołują się do okresu czasu od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i są podawane według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, chyba że wyraźnie wskazano inaczej.

4. Cele i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem

4.1 Strategie i procesy w zakresie 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.

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 przesyłany jest do Zarządu Spółki.

NS 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.

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 2014 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 nie zapewnienia 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 outosurcingu – 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. **Kredytowym kontrahenta** - definiowanym jako ryzyko wynikające z zagrożenia braku rozliczenia z kontrahentem NS specyficznych transakcji zaliczonych do portfela handlowego NS;

4. **Płynności** - definiowanym jako ryzyko wynikające z niewłaściwego zarządzania płynnością NS, które stanowi zagrożenie dla możliwości terminowego realizowania płatności przez NS;

5. **Rynkowym** - definiowanym jako ryzyko związane z dokonywaniem przez NS inwestycji w instrumenty finansowe na własny rachunek w ramach portfela handlowego NS;

6. **Dużych ekspozycji** - definiowanym jako ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot lub grupę podmiotów powiązanych finansowo lub organizacyjnie w sytuacji dużej koncentracji ekspozycji;

7. **Wynikającym ze zmian warunków makroekonomicznych** - stanowiącym zagrożenie dla prowadzenia biznesu z uwagi na istotną zmianę warunków makroekonomicznych;

8. **Stopy procentowej w portfelu niehandlowym** - definiowanym jako ryzyko wynikające z możliwych zmian stóp procentowych w odniesieniu do pozycji zaliczonych do portfela niehandlowego NS;

9. **Nadmiernej dźwigni** - definiowanym jako ryzyko wynikające z nadmiernego zaangażowania NS w stosunku do posiadanych kapitałów.

Oprócz rodzajów ryzyka wymienionych powyżej na dzień 31 grudnia 2014 r. NS zarządził 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, ograniczonym zakresem, niską wiarygodnością i aktualnością 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 - 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).

4.2 Struktura i organizacja systemu zarządzania ryzykiem

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 na dzień 31 grudnia 2014 r. pracę Departamentu Zarządzania Ryzykiem, który jest jednostką odpowiedzialną za operacyjny i bieżący monitoring ryzyka w działalności NS. W Noble Securities S.A. funkcjonuje również Komitet Zarządzania Ryzykiem, który jest forum wymiany doświadczeń i koordynacji działań w zakresie zarządzania ryzykiem.

Ponadto Zarząd NS opracował i wdrożył system zarządzania ryzykiem związanym z działalnością prowadzoną przez NS, a także z systemami i procesami stosowanymi przez NS. Celem tego systemu jest identyfikacja, pomiar, szacowanie, monitorowanie oraz kontrolowanie ryzyka występującego w działalności NS.

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 NS, sprawuje nadzór nad zgodnością polityki i strategii w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią działania NS i 3-letnim budżetem 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 prawo i regulacje wewnętrzne NS;

Departament Zarządzania Ryzykiem – odpowiada za bieżącą identyfikację, pomiar, monitorowanie i kontrolę ryzyka w Spółce. Bierze udział w opracowywaniu metodologii i systemów wspierających zarządzanie ryzykiem. Wszyscy pracownicy DZR wchodzi w skład Komitetu Zarządzania Ryzykiem;

Główna Księgowa – odgrywa istotną rolę w zarządzaniu ryzykiem kredytowym 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. 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. 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 „generujących” ryzyko.

Jednostki biznesowe odpowiadają za zarządzanie 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.

4.3 Zakres i charakter raportowania i pomiaru 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 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.

W NS funkcjonują następujące metody pomiaru ryzyka:

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

4.4 Strategia w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka

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

- systemu wczesnego ostrzegania,
- kapitałowych planów awaryjnych,
- awaryjnego wsparcia płynności,
- planów utrzymania ciągłości działania,
- wdrożoną w NS politykę kadrową,
- systemu limitów wewnętrznych.

4.5 Ryzyko kredytowe

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w NS ma na celu zapewnienie bezpieczeństwa prowadzonej działalności, przy zachowaniu racjonalnego podejścia do ryzyka. Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się przez proces identyfikacji, monitorowania, pomiaru i raportowania.

Do podstawowych uczestników systemu zarządzania ryzykiem kredytowym NS należą:

Rada Nadzorcza NS

Rolą Rady Nadzorczej jest określenie polityki i strategii w zakresie podejmowania ryzyka, systemu zarządzania ryzykiem, a także apetytu na ryzyko, które to dokumenty określają ramy zarządzania ryzykiem w tym ryzykiem kredytowym. Rada Nadzorcza w każdym miesiącu otrzymuje informacje dotyczące kształtowania się ryzyka kredytowego w NS;

Zarząd NS

Zarząd NS odpowiada za opracowanie i wdrożenie, a także nadzór na wykonywaniem procedur w zakresie ryzyka kredytowego. Obecnie ryzyko kredytowe jest zarządzane w NS na podstawie Procedury ryzyka kredytowego, a także innych, bardziej szczegółowych regulacji wewnętrznych;

Główna Księgowa

Główna Księgowa odpowiada za bieżącą identyfikację i monitoring ryzyka kredytowego NS. W każdym dniu roboczym identyfikuje ona ekspozycje, od których szacowane jest ryzyko kredytowe. W przypadku wątpliwości w tym zakresie Główna Księgowa ma możliwość konsultacji z Dyrektorem Departamentu Zarządzania Ryzykiem lub Dyrektorem Departamentu Prawa i Biura Zarządu;

Departament Zarządzania Ryzykiem

Departament Zarządzania Ryzykiem każdego dnia na podstawie danych przesłanych przez Główną Księgową uwzględnia ekspozycje na ryzyko kredytowe w codziennej kalkulacji wskaźników adekwatności kapitałowej. Ponadto DZR w każdym kwartale kalendarzowym przygotowuje raporty z wykonania celów strategicznych w zakresie ryzyka kredytowego, a także dokonuje testów warunków skrajnych ryzyka kredytowego. W systemie zarządzania ryzykiem kredytowym DZR pełni funkcję kontrolną;

Komitet Zarządzania Ryzykiem

W NS funkcjonuje Komitet Zarządzania Ryzykiem na posiedzeniach którego podejmowane są dyskusje w zakresie ryzyka kredytowego, w tym omawiane są wyniki testów warunków skrajnych, zmiany w obowiązujących regulacjach wewnętrznych w zakresie ryzyka kredytowego oraz profil ryzyka kredytowego na jaki narażony jest NS.

Strategie i procedury zarządzania ryzykiem kredytowym

Noble Securities S.A. posiada opracowane i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą główne regulacje dotyczące zarządzania ryzykiem, które definiują ramy systemu zarządzania ryzykiem kredytowym. Ponadto NS posiada opracowaną Procedurę ryzyka kredytowego, w której określono zasady i wytyczne zarządzania ryzykiem kredytowym, a także inne bardziej szczegółowe regulacje wewnętrzne w tym zakresie, m. in. dotyczące wyznaczania wag ryzyka na potrzeby kalkulacji ekspozycji ważonej ryzykiem i oceny kontrpartnerów.

Zakresy i charakter systemów raportowania i pomiaru

Proces pomiaru ryzyka kredytowego jest dokonywany równoległe w momencie identyfikacji i monitoringu ryzyka kredytowego. Główna Księgowa przekazuje do DZR w każdym dniu roboczym ekspozycje, od których należy szacować ryzyko kredytowe. DZR powyższe wyliczenia uwzględnia w codziennej kalkulacji wskaźników adekwatności kapitałowej.

W zakresie raportowania Departament Zarządzania Ryzykiem zobowiązany jest do przekazywania z częstotliwością dzienną raportu ORF do wiadomości Zarządu NS, Głównej Księgowej NS oraz osób wskazanych przez Członka Zarządu nadzorującego DZR. Raporty te zawierają m.in. informacje na temat ekspozycji kredytowych NS, stopnia narażenia na ryzyko kredytowe oraz kształtowania się aktualnego poziomu celów strategicznych, jakie zostały określone w NS dla ryzyka kredytowego. W każdym kwartale DZR przygotowuje raport z celów strategicznych (w tym celów w zakresie ryzyka kredytowego), który trafia do Zarządu NS, a wraz z jego skrótem w ramach kwartalnego Raportu z systemu zarządzania ryzykiem również do Rady Nadzorczej. Ponadto informacje w zakresie ryzyka kredytowego trafiają w każdym miesiącu do Rady Nadzorczej NS w ramach comiesięcznego pakietu informacji o ryzyku. W przypadku osiągnięcia przez odpowiednie wskaźniki wielkości, które w regulacjach wewnętrznych zostały uznane za zagrażające spełniania celów strategicznych stosowna informacja jest przesyłana przez DZR do Członka Zarządu nadzorującego DZR i Departament Księgowości Finansowej.

Zasady polityki stosowania zabezpieczeń i ograniczania ryzyka

Noble Securities S.A. nie stosuje technik ograniczających ryzyko kredytowe w rozumieniu Rozporządzenia CRR.

W Noble Securities S.A. istnieje system celów strategicznych w zakresie ryzyka kredytowego spełniający funkcje limitów w zakresie ryzyka kredytowego. Ponadto NS regularnie dokonuje oceny kontrpartnerów,

z którymi współpracuje, w szczególności dotyczy to banków, jako że znakomita część ekspozycji wykazywanej przez NS to ekspozycje wobec banków, w których przechowywane są środki klientów.

4.6 Ryzyko rynkowe

Do podstawowych uczestników systemu zarządzania ryzykiem rynkowym NS należą:

Rada Nadzorcza

Rolą Rady Nadzorczej jest określenie polityki i strategii w zakresie podejmowania ryzyka, systemu zarządzania ryzykiem, a także apetytu na ryzyko, które to dokumenty określają ramy zarządzania ryzykiem w tym ryzykiem rynkowym w NS. Ponadto w zakresie ryzyka rynkowego Rada Nadzorcza określiła szereg limitów inwestycyjnych ograniczających działalność NS na rachunek własny. Rada Nadzorcza w każdym miesiącu otrzymuje informacje dotyczące kształtowania się ryzyka rynkowego w NS;

Zarząd

Rolą Zarządu jest nadzorowanie odpowiednich jednostek organizacyjnych, których obowiązki wiążą się z podejmowaniem ryzyka rynkowego. Szczególną rolę w zakresie ryzyka rynkowego odgrywa nadzorujący prace DZR I Wiceprezes, który co najmniej jeden raz w każdym kwartale kalendarzowym dokonuje monitoringu ryzyka rynkowego. Ponadto I Wiceprezes w sytuacji, gdy otrzyma informacje na podstawie regulacji wewnętrznych o zagrożeniu spełnienia celu strategicznego w zakresie ryzyka rynkowego na bieżąco monitoruje wielkość tego ryzyka. Zarząd opracował i wprowadził Procedurę ryzyka rynkowego, jak również regulacje wewnętrzne dotyczące pracy poszczególnych jednostek organizacyjnych odpowiadających za inwestycje na rachunek własny;

Departament Zarządzania Ryzykiem

Rolą Departamentu Zarządzania Ryzykiem jest identyfikacja ryzyka rynkowego, jak również kontrola limitów wewnętrznych. Ponadto DZR w każdym kwartale kalendarzowym przygotowuje raporty z wykonania celów strategicznych w zakresie ryzyka rynkowego, a także dokonuje testów warunków skrajnych ryzyka rynkowego. Ponadto DZR pełni znaczącą rolę w systemie raportowania ryzyka rynkowego przesyłając niezbędne informacje do wyznaczonych adresatów w tym Zarządu NS. Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem został wyznaczony jako koordynator ryzyka rynkowego;

Jednostki Organizacyjne Odpowiadające za Inwestycje na Rachunek Własny NS

Jednostki upoważnione do zawierania transakcji na rachunek własny odpowiadają za bieżące monitorowanie ryzyka co polega m.in. na przestrzeganiu ustalonych limitów wewnętrznych. W przypadku stwierdzenia przez jednostki odpowiedzialne za inwestycje na rachunek własny przekroczenia limitów inwestycyjnych przesyłają one taką informację do Departamentu Zarządzania Ryzykiem oraz Zarządu. Informacja taka jest również przekazywana do Rady Nadzorczej NS;

Komitet Zarządzania Ryzykiem

W NS funkcjonuje Komitet Zarządzania Ryzykiem na posiedzeniach którego podejmowane są dyskusje w zakresie ryzyka rynkowego, w tym omawiane są wyniki testów warunków skrajnych, zmiany w obowiązujących regulacjach wewnętrznych oraz wykorzystanie limitów wewnętrznych.

Strategie i procedury zarządzania ryzykiem rynkowym

Noble Securities S.A. posiada opracowane i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą główne regulacje dotyczące zarządzania ryzykiem, które definiują główne ramy zarządzania ryzykiem rynkowym. W NS funkcjonują również zatwierdzone przez Zarząd i Radę Nadzorczą limity wewnętrzne w zakresie inwestycji na rachunek własny. Ponadto NS posiada opracowaną Procedurę ryzyka rynkowego, w której określono zasady i wytyczne zarządzania ryzykiem rynkowym, a także inne bardziej szczegółowe regulacje wewnętrzne w tym zakresie, m. in. działania poszczególnych jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za inwestycje na rachunek własny.

Zakresy i charakter systemów raportowania i pomiaru

Proces pomiaru ryzyka rynkowego jest dokonywany w Departamencie Zarządzania Ryzykiem, a także jest monitorowany na bieżąco w jednostkach odpowiedzialnych za podejmowania ryzyka rynkowego.

W ramach raportowania w zakresie ryzyka rynkowego Departament Zarządzania Ryzykiem przekazuje poziom ryzyka rynkowego w codziennym raporcie ORF do wszystkich Członków Zarządu, Głównej Księgowej oraz osób wskazanych przez Członka Zarządu nadzorującego DZR. DZR przygotowuje informacje na temat ryzyka rynkowego (wielkość portfela handlowego, poziom wykorzystania limitów, wielkość wymogów kapitałowych, szacunki wymogów kapitałowych na poszczególne linie biznesowe), które następnie trafiają do Rady Nadzorczej NS. W zakresie limitów inwestycyjnych opracowano system wczesnego ostrzegania, dlatego też w przypadku wykorzystania któregoś z limitów w wielkości określonej regulacjami wewnętrznymi informacja taka jest przekazywana do Członków Zarządu. W przypadku stwierdzenia przez jednostki odpowiedzialne za inwestycje na rachunek własny przekroczenia limitów inwestycyjnych przesyłają oni taką informację do Departamentu Zarządzania Ryzykiem oraz Członków Zarządu. Informacja taka zostanie również przekazana do Rady Nadzorczej NS.

Zasady polityki stosowania zabezpieczeń i ograniczania ryzyka

Ograniczanie ryzyka rynkowego w Noble Securities S.A. polega na wprowadzeniu systemu limitów wewnętrznych w zakresie ryzyka rynkowego, a także bieżącego monitorowania ich wykorzystania wraz z wdrożonym systemem wczesnego ostrzegania w zakresie wykorzystania limitów inwestycyjnych. Ponadto w zakresie pozycji na rynku forex NS stosuje transakcje zabezpieczające zawierane z brokerami zewnętrznymi.

4.7 Ryzyko operacyjne

Do podstawowych uczestników systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym NS należą:

Zarząd

Zarząd opracował i wdrożył Procedurę ryzyka operacyjnego, na podstawie której odbywa się zarządzanie ryzykiem operacyjnym w NS. Ponadto Zarząd monitoruje ryzyko operacyjne w szczególności w ramach cyklicznych spotkań z Dyrektorem Departamentu Zarządzania Ryzykiem, Dyrektorem Departamentu Kontroli Wewnętrznej, Inspektorem Nadzoru ds. Prawnych. Kapitał Wewnętrzny na pokrycie ryzyka operacyjnego jest szacowany w każdym kwartale przez Zarząd na podstawie rekomendacji Komitetu Zarządzania Ryzykiem;

Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem

Dyrektor DZR pełni rolę koordynatora/menedżera ryzyka operacyjnego w NS, który na poziomie NS dokonuje oceny wielkości i profilu ryzyka operacyjnego związanego z działalnością NS. Ponadto w DZR prowadzona jest Baza Zdarzeń Operacyjnych, gdzie przechowywane są wszelkie szczegółowe informacje na temat zdarzeń operacyjnych mających miejsce w NS. Do zgłaszania zdarzeń będących materializacją ryzyka operacyjnego w NS zobowiązani są wszyscy pracownicy NS. DZR przygotowuje w każdym kwartale propozycje przeszacowania kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyka operacyjnego, która po dyskusji w ramach prac Komitetu Zarządzania Ryzykiem trafia na posiedzenie Zarządu;

Każdy Pracownik NS

Identyfikacja ryzyka operacyjnego odbywa się w pierwszej kolejności na poziomie pojedynczego pracownika, który jest zobligowany do zgłaszania materializacji ryzyka operacyjnego do bazy zdarzeń operacyjnych;

Dyrektor Departamentu Kontroli Wewnętrznej

Odpowiada za monitoring ryzyka operacyjnego w zakresie dotyczącym skarg i reklamacji klientów NS;

Dyrektor Departamentu Nadzoru Zgodności Działania z Prawem (Compliance)

Odpowiada za monitoring ryzyka operacyjnego w zakresie zdarzeń związanych z brakiem zgodności;

Komitet Zarządzania Ryzykiem

W kompetencjach KZR leży przygotowanie rekomendacji szacunku kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyka operacyjnego. W ramach prac Komitetu monitorowane jest ryzyko operacyjne w NS;

Departament Technologii

Departament Technologii koordynuje działania NS w celu zapewnienia ciągłości działania, co ma znaczący wpływ na ryzyko operacyjne.

Strategie i procedury zarządzania ryzykiem operacyjnym

Noble Securities S.A. posiada opracowane i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą główne regulacje dotyczące zarządzania ryzykiem, które definiują ramy systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym. Ponadto NS posiada opracowaną Procedurę ryzyka operacyjnego, w której określono zasady i wytyczne zarządzania ryzykiem operacyjnym, a także inne bardziej szczegółowe regulacje wewnętrzne m. in. dotyczące prowadzenia bazy zdarzeń operacyjnych.

Zakresy i charakter systemów raportowania i pomiaru

Proces monitorowania ryzyka operacyjnego w Noble Securities S.A. dokonywany jest na bieżąco.

Proces pomiaru ryzyka operacyjnego oparty jest w NS na analizie zawartości Bazy Zdarzeń Operacyjnych w zakresie zdarzeń rzeczywistych, co wiarygodnie odzwierciedla faktyczną ekspozycję NS na różne rodzaje zdarzeń operacyjnych.

Raportowanie w zakresie ryzyka operacyjnego w NS ma miejsce na kilku płaszczyznach, a zasadniczym źródłem informacji jest każdy pracownik NS w związku z obowiązkiem raportowania zdarzeń operacyjnych do BZO. Pozyskane w ten sposób informacje, jeśli będą spełniały przewidziane regulacjami wewnętrznymi przesłanki zostaną przesłane do Członka Zarządu nadzorującego DZR, Departamentu Kontroli Wewnętrznej i Departamentu Nadzoru Zgodności Działalności z Prawem. W każdym kwartale DZR przygotowuje raport dotyczący ryzyka operacyjnego, który trafia do Zarządu oraz, jako część raportu z systemu zarządzania ryzykiem, do Rady Nadzorczej.

Zasady polityki stosowania zabezpieczeń i ograniczania ryzyka

W przypadku materializacji ryzyka operacyjnego dokonywana jest analiza jego przyczyn, a także możliwość powzięcia odpowiednich środków w celu mitygowania ryzyka wystąpienia danego zdarzenia w przyszłości. W ramach ograniczania ryzyka operacyjnego NS stosuje również ubezpieczenia. W celu minimalizowania strat spowodowanych przerwami w procesach biznesowych NS opracował i wdrożył stosowny plan utrzymania ciągłości działania.

4.8 Ryzyko płynności

Do podstawowych uczestników systemu zarządzania ryzykiem płynności NS należą:

Rada Nadzorcza NS

Rolą Rady Nadzorczej jest określenie ram w jakim odbywa się zarządzanie ryzykiem płynności, poprzez określenie celów strategicznych w zakresie limitów płynności i podstawowych obowiązków jednostek organizacyjnych w tym zakresie. Rada Nadzorcza zatwierdziła przyjęte przez Zarząd awaryjne plany płynnościowe;

Zarząd NS

Zarząd opracował i wdrożył Procedurę ryzyka płynności, na podstawie której odbywa się zarządzanie ryzykiem płynności w NS. Zarząd monitoruje ryzyko płynności w szczególności w kwestii spełniania celu strategicznego w tym zakresie. W każdym roku w ramach przygotowania budżetu Zarząd dokonuje przeglądu systemu limitów w zakresie ryzyka płynności, jak również dywersyfikacji dostępow do zasobów finansowych. Zarząd opracował awaryjne plany płynnościowe;

Główna Księgowa NS

Główna Księgowa, która w każdym dniu roboczym dokonuje identyfikacji i monitoruje ryzyko płynności;

Departament Zarządzania Ryzykiem,

DZR w ramach zarządzania ryzykiem płynności dokonuje cyklicznych testów warunków skrajnych ryzyka płynności, jak również dokonuje corocznej analizy ryzyka płynności w NS. Ponadto DZR przesyła w ramach przygotowania comiesięcznego zestawu danych dla Rady Nadzorczej informacje na temat ryzyka płynności. Informacja ta jest również przesyłana do Członków Zarządu.

Strategie i procedury zarządzania ryzykiem płynności

Noble Securities S.A. posiada opracowane i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą główne regulacje dotyczące zarządzania ryzykiem, które definiują ramy systemu zarządzania ryzykiem płynności. Ponadto NS posiada opracowaną Procedurę ryzyka płynności, w której określono zasady i wytyczne zarządzania ryzykiem płynności, w tym obowiązki poszczególnych jednostek organizacyjnych w ramach systemu zarządzania płynnością.

Zakresy i charakter systemów raportowania i pomiaru

Monitorowanie i sprawozdawanie o ryzyku płynności stanowi część bieżącego procesu zarządzania ryzykiem w NS. Informacje w tym zakresie zawarte w sprawozdaniach wewnętrznych wspomagają proces decyzyjny w zakresie zarządzania ryzykiem w NS.

Noble Securities S.A. dokonuje pomiaru istotności ryzyka płynności poprzez odniesienie aktualnych środków własnych do kosztów zmiennych. Mechanizm ten pokazuje ile kwartałów NS mógłby przetrwać narażony na koszty stałe, bez dodatkowego dopływu środków.

Departament Zarządzania Ryzykiem przesyła w ramach comiesięcznego zestawu danych dla Rady Nadzorczej informacje na temat ryzyka płynności. Informacja ta jest również przesyłana do Członków Zarządu.

Zasady polityki stosowania zabezpieczeń i ograniczania ryzyka

Noble Securities S.A. w ramach zabezpieczania się przed utratą płynności opracował awaryjne plany płynnościowe, zarówno krótkookresowe, jak i długookresowe. W codziennym zarządzaniu ryzykiem płynności wykorzystywany jest również system limitów wewnętrznych.

4.9 Ryzyko kredytowe kontrahenta

Ryzyko kredytowe kontrahenta to ryzyko wynikające z zagrożenia braku rozliczenia z kontrahentem NS specyficznych transakcji zaliczonych do portfela handlowego NS.

Podstawowymi uczestnikami systemu zarządzania ryzykiem kredytowym kontrahenta NS są:

Rada Nadzorcza NS

Rolą Rady Nadzorczej było określenie ram w jakich odbywa się zarządzanie ryzykiem kredytowym kontrahenta, poprzez określenie celów strategicznych w zakresie tego rodzaju ryzyka, podstawowych obowiązków jednostek organizacyjnych w tym zakresie;

Zarząd NS

Zarząd opracował i wdrożył Procedurę ryzyka kredytowego kontrahenta, na podstawie której odbywa się zarządzanie tym ryzykiem w NS. Członek Zarządu nadzorujący prace DZR co najmniej raz w każdym kwartale kalendarzowym dokonuje monitoringu ekspozycji NS z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta;

Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem

Dyrektor DZR odpowiedzialny jest za zapewnienie, że ryzyko kredytowe kontrahenta jest zarządzane i monitorowane na bieżąco. DZR dokonuje cyklicznych testów warunków skrajnych ryzyka kredytowego kontrahenta;

Dyrektor Departamentu Rynków Zagranicznych

Dyrektor DRZ na bieżąco informuje o wystąpieniu debetów na rachunkach klientów prowadzonych w ramach forex.

Strategie i procedury zarządzania ryzykiem kredytowym kontrahenta

Noble Securities S.A. posiada opracowane i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą główne regulacje dotyczące zarządzania ryzykiem kredytowym kontrahenta. NS posiada również opracowaną Procedurę ryzyka kredytowego kontrahenta, w której określono zasady i wytyczne zarządzania tym ryzykiem.

Zakresy i charakter systemów raportowania i pomiaru

Proces pomiaru ryzyka kredytowego kontrahenta jest dokonywany równolegle w momencie identyfikacji i monitoringu tego ryzyka. DZR w każdym dniu roboczym szacuje ryzyko kredytowe kontrahenta i wyliczenia te uwzględnia w codziennej kalkulacji wskaźników adekwatności kapitałowej.

W zakresie raportowania Departament Zarządzania Ryzykiem zobowiązany jest do przekazywania z częstotliwością dzienną raportu ORF do wiadomości Zarządu NS, Głównej Księgowej NS oraz osób wskazanych przez Członka Zarządu nadzorującego DZR. Raporty te zawierają m.in. informacje na temat ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta, w tym ekspozycje wobec kontrahenta centralnego. W każdym kwartale DZR przygotowuje raport z celów strategicznych z zakresu ryzyka kredytowego kontrahenta, który trafia do Zarządu NS, a wraz z jego skrótem w ramach kwartalnego Raportu z systemu zarządzania ryzykiem również do Rady Nadzorczej. Ponadto informacje w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta trafiają w każdym miesiącu do Rady Nadzorczej NS w ramach comiesięcznego pakietu informacji o ryzyku. W przypadku osiągnięcia przez odpowiednie wskaźniki wielkości, które w regulacjach

wewnętrznych zostały uznane za zagrażające spełniania celów strategicznych stosowna informacja jest przesyłana przez DZR do Członka Zarządu nadzorującego DZR.

Zasady polityki stosowania zabezpieczeń i ograniczania ryzyka

W Noble Securities S.A. istnieje system celów strategicznych w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta. W sytuacji zagrożenia dla wypełniania przez NS celów strategicznych w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem NS zawiadamia Zarząd o dostrzeżonym zagrożeniu w celu omówienia potencjalnych możliwości podjęcia odpowiednich działań.

4.10 Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym

Portfel niehandlowy NS obejmuje operacje niezaliczone do portfela handlowego NS, w szczególności:

- udzielanie pożyczek,
- zakładanie lokat (lokaty terminowe na czas oznaczony),
- zakładanie depozytów bankowych (rachunki a'vista na czas nieoznaczony),
- operacje służące zabezpieczeniu NS przed ryzykiem związanym z tymi operacjami.

Podstawowymi uczestnikami systemu zarządzania ryzykiem stopy procentowej w portfelu niehandlowym są:

Zarząd NS

Zarząd opracował i wdrożył Procedurę ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym, na podstawie której odbywa się zarządzanie tym ryzykiem w NS;

Komitet Zarządzania Ryzykiem

Po otrzymaniu informacji z zakresu ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym, Komitet Zarządzania Ryzykiem wnioskuje do Zarządu NS o uznaniu lub nieuznaniu ryzyka stopy procentowej za istotne. W tym celu Komitet przedstawia odpowiednią rekomendację i opinię Zarządowi;

Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem

Dyrektor DZR odpowiedzialny jest za bieżące monitorowanie i zarządzanie ryzykiem stopy procentowej w portfelu niehandlowym. Ponadto DZR dokonuje cyklicznej identyfikacji tego ryzyka, a także wykonywania testów warunków skrajnych w zakresie ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym.

Strategie i procedury zarządzania ryzykiem kredytowym kontrahenta

Noble Securities S.A. posiada opracowane i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą główne regulacje dotyczące zarządzania ryzykiem stopy procentowej w portfelu niehandlowym. NS posiada również opracowaną Procedurę ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym, w której określono zasady i wytyczne zarządzania tym ryzykiem.

Zakresy i charakter systemów raportowania i pomiaru

Identyfikacja ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym jest cyklicznie dokonywana przez Departament Zarządzania Ryzykiem NS.

W zakresie raportowania Dyrektor DZR zobowiązany jest do przekazywania cyklicznie odpowiedniej informacji we wskazanym zakresie Komitetowi Zarządzania Ryzykiem.

Zasady polityki stosowania zabezpieczeń i ograniczania ryzyka

Zasady zabezpieczania się przed ryzykiem stopy procentowej w portfelu niehandlowym są uwzględnione w zasadach dotyczących również zakładania lokat i depozytów bankowych przez NS.

4.11 Zatwierdzone przez organ zarządzający oświadczenia, o których mowa w art. 435 ust. 1 lit e) oraz f)

Stosowne oświadczenia zatwierdzone przez Zarząd zostały umieszczone w pkt 23 i 24 niniejszej Informacji.

4.12 Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organów zarządzających

Członkowie Zarządu NS świadczą pracę jedynie na rzecz NS, nie zajmując stanowisk dyrektorskich w NS poza stanowiskami Członków Zarządu.

4.13 Polityka rekrutacyjna dotycząca członków organu zarządzającego

W NS nie funkcjonuje skodyfikowana polityka w zakresie rekrutacji członków organu zarządzającego. Rekrutacja na stanowiska w organie zarządzającym leży w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej NS, która wybiera członków organu zarządzającego spośród kandydatów, których wiedza, doświadczenie i umiejętności było potwierdzone sukcesami w pracy na rynku kapitałowym. Członkowie Zarządu podlegają corocznej ocenie ze strony Rady Nadzorczej.

4.14 Strategia dotycząca zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego

W NS nie funkcjonuje skodyfikowana strategia dotycząca zróżnicowania członków organu zarządzającego. Doborem odpowiednich kandydatów na stanowiska zarządzające zajmuje się Rada Nadzorcza NS, która wybiera członków organu zarządzającego stosownie do funkcji, które mają być przez nich pełnione.

4.15 Komitet ds. Ryzyka

W NS utworzony został Komitet Zarządzania Ryzykiem. W 2014 r. odbyło się 26 posiedzeń Komitetu. Do głównych zagadnień rozpatrywanych przez Komitet w 2014 r. zaliczyć można:

- kwestie limitów dużych ekspozycji i płynności po 1 stycznia 2015 r.,
- bezpieczeństwo systemów informatycznych NS w związku z atakiem hakerskim na serwery Giełdy Papierów Wartościowych,

- omawianie innych istotnych kwestii z zakresu ryzyka, m. in. opiniowanie projektów regulacji, raportów przygotowanych w ramach systemu zarządzania ryzykiem,
- prace nad scenariuszami testów warunków skrajnych.

4.16 Przepływ informacji na temat ryzyka kierowanych do organu zarządzającego

Zarząd otrzymuje codzienne informacje w zakresie ryzyka Spółki. W codziennych raportach przekazywane są w szczególności wartości dotyczące:

- ekspozycji na ryzyko i jej dekompozycji na poszczególne rodzaje ryzyka,
- kapitału wewnętrznego, w tym jego porównania z wartościami w poprzednich okresach,
- poziomu funduszy własnych,
- składu portfela handlowego.

Dodatkowo Zarząd otrzymuje okresowe informacje przygotowywane przez Departament Zarządzania Ryzykiem dotyczące:

- wypełniania celów strategicznych w zakresie każdego rodzaju ryzyka,
- wyników testów warunków skrajnych,
- przekroczenia limitów wewnętrznych,
- funduszy własnych NS,
- ryzyka operacyjnego,
- płynności NS,
- wyników samooceny ryzyka,
- przeglądu procesu ICAAP.

Zarząd otrzymuje również informacje na temat ryzyka od innych jednostek organizacyjnych biorących czynny udział w zarządzaniu ryzykiem w NS, w szczególności wyników audytów przeprowadzonych przez audytora wewnętrznego.

5. Fundusze własne

5.1 Uzgodnienie pozycji kapitału podstawowego Tier I, pozycji dodatkowych Tier I, pozycji Tier II, jak również filtrów i odliczeń stosowanych na mocy przepisów art. 32-35, 36, 56, 66 oraz 79 w odniesieniu do funduszy własnych instytucji oraz bilansu w zbadanym sprawozdaniu finansowym instytucji.

Tabela 1. Fundusze własne NS w dniu 31 grudnia 2014 roku

Kategoria	Kwota (w PLN)
<u>Kapitał podstawowy Tier I: Instrumenty i kapitały rezerwowe</u>	
1) Instrumenty kapitałowe i powiązane ažio emisyjne	3 494 747,00
2) Zyski zatrzymane	49 536 053,27
3) Skumulowane inne całkowite dochody	503 455,00
6) Kapitał podstawowy Tier I przed korektami regulacyjnymi	53 534 255,27
<u>Kapitał podstawowy Tier I: korekty regulacyjne</u>	
7) Dodatkowe korekty wartości (kwota ujemna)	(1 189 046,29)
8) Wartości niematerialne (po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) (kwota ujemna)	(3 335 981,61)
18) Posiadane przez instytucję bezpośrednio, pośrednio i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota przekraczająca próg 10% oraz po odliczeniu kwalifikowalnych pozycji krótkich) (kwota ujemna)	(432 961,12)
27) Kwalifikowalne odliczenia od pozycji w kapitale dodatkowym Tier I, które przekraczają wartość kapitału dodatkowego Tier I instytucji (kwota ujemna)*	(210 830,10)
28) Całkowite korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I	(5 168 819,12)
29) Kapitał podstawowy Tier I	48 365 436,15
44) Kapitał dodatkowy Tier I	-
45) Kapitał Tier I (kapitał podstawowy Tier I + kapitał dodatkowy Tier I)	48 365 436,15
58) Kapitał Tier II	-
59) Łączny kapitał (kapitał Tier I + kapitał Tier II)	48 365 436,15
60) Aktywa wazone ryzykiem razem	452 137 551,93
<u>Współczynniki i bufory kapitałowe</u>	
61) Kapitał podstawowy Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	10,70%
62) Kapitał Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	10,70%
63) Łączny kapitał (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	10,70%
<u>Kwoty poniżej progów odliczeń (przed wazeniem ryzyka)</u>	
72) Bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota poniżej progu 10% oraz po odliczeniu kwalifikowanych pozycji krótkich)	4 900 922,74
75) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych (kwota poniżej progu 10%, po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku spełnienia warunków określonych w art. 38 ust. 3)	2 058 778,00

*NS z tytułu posiadanych instrumentów w kapitale Tier II spółek z sektora finansowego powinien dokonywać stosownych odliczeń od kapitału Tier II, jednak ze względu na brak zarówno kapitału Tier II jak i kapitału dodatkowego Tier I, stosowne odliczenia dokonywane są od kapitału Tier I

Tabela 2. Uzgodnienie pozycji kapitału Tier I do kapitałów własnych zaprezentowanych w Sprawozdaniu Finansowym za 2014 r. (w PLN)

Kapitały	71 049 465,96
Składniki kapitału niezaliczone do funduszy własnych, w tym:	17 515 210,69
Część zysku netto za rok bieżący	17 515 210,69
Korekty regulacyjne, w tym:	5 168 819,12
Wartości niematerialne	3 335 981,61
Dodatkowe korekty wartości z tytułu ostrożnej wyceny	1 189 046,29
Instrumenty w kapitale podstawowym Tier 1 podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	432 961,12
Kwalifikowalne odliczenia od pozycji w kapitale dodatkowym Tier I, które przekraczają wartość kapitału dodatkowego Tier I instytucji	210 830,10
Kapitał Tier I	48 365 436,15
Fundusze własne do wyliczenia łącznego współczynnika kapitałowego	48 365 436,15

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z zysków netto z poprzednich okresów i na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 49 536 053,27 zł.

Skumulowane inne całkowite dochody

Skumulowane inne całkowite dochody związane są z wyceną na koniec roku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosły 503 455,00 zł.

Korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I:

- dodatkowe korekty wartości z tytułu ostrożnej wyceny tworzone są dla wszystkich aktywów wycenianych według wartości godziwej zgodnie z art. 34 Rozporządzenia CRR (1 189 046,29 zł),
- wartości niematerialne wycenione według wartości bilansowej (3 335 981,61 zł),
- instrumenty w kapitale podstawowym Tier 1 podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty zgodnie z art. 36 i 46 Rozporządzenia CRR (432 961,12 zł),
- kwalifikowalne odliczenia od pozycji w kapitale dodatkowym Tier I, które przekraczają wartość kapitału dodatkowego Tier I instytucji zgodnie z art. 36 Rozporządzenia CRR (210 830,10 zł),

Pozycje nieodliczane od funduszy własnych

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych (kwota poniżej progu 10%, po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku spełnienia warunków określonych w art. 38 ust. 3) (2 058 778,00 zł),
- część inwestycji w sektor finansowy poniżej progu 10% oraz po odliczeniu kwalifikowanych pozycji krótkich (4 900 922,74 zł).

5.2 Opis głównych cech instrumentów uwzględnianych w funduszach własnych oraz pełne warunki dotyczące wszystkich instrumentów uwzględnianych w funduszach własnych.

Kapitał zakładowy NS w wysokości 3 494 747,00 zł dzieli się na 3 494 747 akcji imiennych o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Poniżej zaprezentowano główne cechy instrumentów kapitałowych.

NS nie posiada instrumentów dodatkowych w kapitale Tier 1 oraz instrumentów w kapitale Tier 2.

Tabela 3. Główne cechy instrumentów w kapitale podstawowym Tier I

	I emisja	II emisja seria A	II emisja seria B	III emisja seria A	III emisja seria B	III emisja seria C	V emisja seria A	VI emisja seria A
Emitent	Noble Securities S.A.							
Unikatowy identyfikator	brak							
Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Polskie							
Ujmowanie w kapitale regulacyjnym								
Zasady przejściowe określone w rozporządzeniu CRR	Kapitał podstawowy Tier I							
Zasady określone w rozporządzeniu CRR obowiązujące po okresie przejściowym	Kapitał podstawowy Tier I							
Kwalifikowalne na poziomie jednostkowym lub (sub-)skonsolidowanym/na poziomie jednostkowym oraz (sub-)skonsolidowanym	Poziom jednostkowy							
Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	Akcje imienne uprzywilejowane							
Kwota uznana w kapitale regulacyjnym (wg stanu na ostatni dzień sprawozdawczy)	400 000 PLN	600 000 PLN	379 960 PLN	349 119 PLN	360 000 PLN	162 983 PLN	642 685 PLN	600 000 PLN
Wartość nominalna instrumentu	400 000 PLN	600 000 PLN	379 960 PLN	349 119 PLN	360 000 PLN	162 983 PLN	642 685 PLN	600 000 PLN
Cena emisyjna	1 PLN	1 PLN	1,25 PLN	1,25 PLN	1,25 PLN	1,25 PLN	1,25 PLN	1 PLN
Cena wykupu	Nie dotyczy							
Klasyfikacja księgowa	Kapitał podstawowy							
Pierwotna data emisji	06.12.1993	09.11.1994	17.01.1995	15.02.1996	07.06.1996	03.10.1996	17.06.1998	13.03.2000
Wieczyste lub terminowe	Wieczyste							
Pierwotny termin zapadalności	Nie dotyczy							
Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru	NIE							
Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	Nie dotyczy							

Kolejne terminy wykupu, jeśli dotyczy	Nie dotyczy
Kupony/dywidendy	
Stała lub zmienna dywidenda/stały lub zmienny kupon	Zmienna dywidenda
Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	Nie dotyczy
Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	NIE
W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)	Nie dotyczy
W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	Nie dotyczy
Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	NIE
Nieskumulowane czy skumulowane	Nieskumulowane
Zamienne czy niezamienne	Niezamienne
Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy
Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy
Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy
Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy
Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy
Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy
Odpisy obniżające wartość	NIE
W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	Nie dotyczy
W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy
W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy	Nie dotyczy

tymczasowo	
W przypadku odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	Nie dotyczy
Pozycja w hierarchii podporządkowania w przypadku likwidacji (należy określić rodzaj instrumentu bezpośrednio uprzywilejowanego w odniesieniu do danego instrumentu)	Nie dotyczy
Niegodne cechy przejściowe	Nie dotyczy
Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	Nie dotyczy

6. Wymogi kapitałowe

6.1 Metody stosowane przez NS do oceny adekwatności kapitału wewnętrznego w celu wsparcia bieżącej i przyszłej działalności.

NS szacuje kapitał wewnętrzny potrzebny na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności NS. Wysokość kapitału wewnętrznego jest monitorowana codziennie.

W odniesieniu do **ryzyka kredytowego** NS oblicza kapitał wewnętrzny stosując metodę narzutów kapitałowych na wymogi kapitałowe z Filaru I.

W odniesieniu do **ryzyka rynkowego** NS oblicza kapitał wewnętrzny uwzględniając wartość posiadanych instrumentów i odpowiednie mnożniki.

W odniesieniu do **ryzyka kredytowego kontrahenta** NS wyznacza kapitał wewnętrzny w wysokości wymogu kapitałowego na I Filarze.

Kapitał wewnętrzny na **ryzyko operacyjne** szacowany jest metodą ekspercką przez Zarząd na podstawie rekomendacji przygotowanej przez Departament Zarządzania Ryzykiem.

Kapitał wewnętrzny na **ryzyko strategiczne, biznesowe i reputacji** oraz **dodatkowe ryzyko prawne, kontroli wewnętrznej i compliance** ustalony był zgodnie z przyjętą w NS metodologią uwzględniającą wysokość kapitału własnego NS z ostatniego sprawozdania finansowego zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie NS, a także przyszłe prognozy co do przychodów NS.

Ponieważ następujące rodzaje ryzyka: płynności, koncentracji, wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych, nadmiernej dźwigni oraz stopy procentowej w portfelu niehandlowym nie były uznawane na dzień 31 grudnia 2014 r. przez NS za istotne, kapitał wewnętrzny nie był szacowany w tym zakresie. NS cyklicznie monitoruje istotność ww. rodzajów ryzyka i w przypadku uznania, któregoś z nich zgodnie z regulacjami wewnętrznymi za istotne będzie szacował kapitał wewnętrzny z tytułu tego rodzaju ryzyka.

Ponadto NS w sposób ciągły ulepsza metody zarządzania ryzykiem, biorąc pod uwagę zmiany w otoczeniu rynkowym, prawnym oraz makroekonomicznym.

Zagregowany kapitał wewnętrzny stanowi sumę szacunków kapitałów wewnętrznych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka, uznanych za istotne. Na dzień 31.12.2014 r. kapitał wewnętrzny wyniósł 39 778 786,28 zł.

6.2 Regulacyjne wymogi kapitałowe

Noble Securities S.A. oblicza **wymogi kapitałowe** zgodnie z Rozporządzeniem CRR, przy czym:

- 1) **Wymogi w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka rynkowego są obliczane zgodnie z częścią trzecią, tytułem IV CRR, w tym obliczane są:**
 - a) wymóg z tytułu ryzyka cen instrumentów kapitałowych,
 - b) wymóg z tytułu ryzyka cen towarów (metoda uproszczona),
 - c) wymóg z tytułu ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych,
 - d) wymóg z tytułu ryzyka ogólnego cen instrumentów dłużnych (metoda terminów zapadalności),
 - e) wymóg z tytułu ryzyka walutowego,
- 2) **wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta** jest obliczany zgodnie z częścią trzecią, tytułem II, rozdział 6 CRR (metoda wyceny wg. wartości rynkowej),
- 3) **wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego** obliczany zgodnie z częścią trzecią, tytułem II, rozdział 2 (metoda standardowa),
- 4) **wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego** obliczany zgodnie z częścią trzecią, tytułem III, rozdział 2 (metoda wskaźnika bazowego),
- 5) **wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka dużych ekspozycji** obliczany jest w sposób określony w części czwartej CRR,
- 6) **wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka rozliczenia** obliczany jest w sposób określony w części trzeciej, tytule V CRR,
- 7) **wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka związanego z korektą wyceny kredytowej** obliczany jest w sposób określony w części trzeciej, tytule VI CRR (metoda standardowa),
- 8) **wymóg z tytułu ekspozycji wobec kwalifikującego się kontrahenta centralnego** – alternatywny sposób obliczania zgodnie z art. 310 CRR.

W poniższej tabeli zaprezentowano wymogi kapitałowe na dzień 31 grudnia 2014 roku z tytułu poszczególnych składowych ryzyka:

Tabela 4. Wymogi kapitałowe NS na dzień 31.12.2014 r.

Rodzaj ryzyka	8% kwot ekspozycji ważonych ryzykiem (w PLN)
1. Rynkowe	8 281 809,44
a) cen instrumentów kapitałowych	3 070 141,36
b) cen towarów	1 071 240,39
c) szczególne cen instrumentów dłużnych	1 338 898,49
d) ogólne cen instrumentów dłużnych	45 539,85
f) walutowe	2 755 989,35
2. Ryzyko kredytowe kontrahenta	557 175,75

3. Kredytowe	16 555 160,03
4. Ryzyko z tytułu swoich wkładów do funduszu kontrahenta centralnego	16 499,16
5. Operacyjne	10 620 047,06
6. Ryzyko związane z korektą wyceny kredytowej (CVA)	140 312,71
Razem	36 171 004,15

6.3 Wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego oraz ryzyka kredytowego kontrahenta

Do wyliczenia wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego NS stosuje metodę standardową. Poniższa tabela prezentuje wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta w podziale na klasy ekspozycji na dzień 31 grudnia 2014 r.

Tabela 5. 8% wartości ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta

Klasa ekspozycji	Ryzyko kredytowe (w PLN)	Ryzyko kredytowe kontrahenta (w PLN)
Samorządy regionalne lub władze lokalne	1 302,72	0
Instytucje	11 502 480,13	43 713,35
Przedsiębiorstwa	229 579,48	0
Ekspozycje detaliczne	10 978,39	513 462,40
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	34 420,28	0
Ekspozycje wobec instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	3 948 261,24	0
Ekspozycje kapitałowe	45 241,15	0
Inne pozycje	782 896,65	0
Suma	16 555 160,03	557 175,75 zł
Wymóg z tytułu wkładów do funduszu kontrahenta centralnego	16 499,16	
Razem	17 128 834,94	

6.4 Wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego

W celu wyliczenia wymogu z tytułu ryzyka operacyjnego NS stosuje metodę wskaźnika bazowego. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego wyniósł 10 620 047,06 zł. NS na bieżąco monitoruje stopień narażenia na ryzyko operacyjne i wprowadza niezbędne usprawnienia istniejących procesów.

7. Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta

NS oblicza wartość ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta metodą wyceny według wartości rynkowej. W tym celu kwoty referencyjne instrumentów bazowych mnożone są przez odpowiednie wartości procentowe zgodne z Tabelą 1 art. 274 Rozporządzenia CRR. Następnie potencjalne przyszłe ekspozycje kredytowe sumowane są z aktualnym kosztem odtworzenia wszystkich umów. Otrzymane wartości dla poszczególnych kontrahentów są ważone wagami wyznaczonymi zgodnie z metodą standardową ryzyka kredytowego. Wymogiem kapitałowym jest 8% ważonych ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta. NS nie stosuje kredytowych instrumentów pochodnych oraz nie szacuje wskaźnika α .

8. Bufory kapitałowe

Na dzień 31.12.2014 r. NS nie był zobowiązany do ujawniania informacji dotyczących przestrzegania wymogów w zakresie bufora antycyklicznego, o którym mowa w tytule VII rozdział 4 dyrektywy 2013/36/UE.

9. Wskaźniki globalnego znaczenia systemowego

Na dzień 31.12.2014 r. NS nie był zobowiązany do ujawniania informacji zgodnie z art. 131 dyrektywy 2013/36/UE.

10. Korzystanie z ECAI

10.1 Nazwy ECAI i agencji kredytów eksportowych

Przy obliczaniu kwoty ekspozycji ważonej ryzykiem metodą standardową w klasach ekspozycji obejmującej instytucje i przedsiębiorców NS korzysta z ocen wiarygodności kredytowej nadawanych przez następujące agencje oceny wiarygodności kredytowej:

- Fitch Ratings Inc,
- Moody's Investors Service Inc,
- Standard & Poor's Ratings Services LCC.

10.2 Kategorie ekspozycji, do których stosuje się poszczególne ECAI lub agencje kredytów eksportowych

Na dzień 31 grudnia 2014 r. NS stosował oceny wiarygodności kredytowej nadane przez wyznaczone ECAI dla ekspozycji wobec instytucji.

10.3 Opis procesu stosowanego do przenoszenia oceny kredytowej emitenta i oceny kredytowej emisji na pozycje spoza portfela handlowego

W przypadku, gdy dana pozycja posiada dwie oceny kredytowe przyznane przez wyznaczone ECAI, a każda z nich odpowiada innej wadze ryzyka, wówczas NS przypisuje wyższą wagę ryzyka.

W przypadku, gdy dana pozycja posiada trzy oceny kredytowe przyznane przez wyznaczone ECAI, wówczas NS uwzględnia w procesie nadania wagi ryzyka te dwie spośród nich, które wiążą się z niższą wagą ryzyka. Jeśli tak wyznaczone wagi różnią się od siebie, NS przypisuje wyższą z nich, jeśli są identyczne, NS przypisuje pozycji daną wartość.

NS korzysta w pierwszej kolejności z ocen wiarygodności kredytowej przypisanej konkretnej ekspozycji (jeśli taka ocena istnieje), w drugiej kolejności ocenie wiarygodności kredytowej przypisanej emitentowi.

10.4 Przyporządkowanie ocen wiarygodności kredytowej przyznanych przez każdą z ECAI i agencji kredytów eksportowych do odpowiednich stopni jakości kredytowej

NS korzysta z przyporządkowania ocen do stopni jakości kredytowej ustalonego Uchwałą Komisji Nadzoru Finansowego Nr 391/2009 z dnia 21 grudnia 2009 r. w sprawie określenia ocen wiarygodności kredytowej nadawanych przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej, z których dom maklerski może korzystać w celu ustalenia wymogów kapitałowych i zakresu korzystania z tych ocen oraz ich powiązania ze stopniami jakości kredytowej (Dz.Urz. KNF z 2010 roku, Nr 1, poz. 9).

10.5 Wartość ekspozycji oraz wartość ekspozycji po ograniczeniu ryzyka kredytowego związanego z każdym stopniem jakości kredytowej, a także kwoty pomniejszające fundusze własne

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kwota ekspozycji wobec podmiotów posiadających krótkoterminową ocenę kredytową wynosiła 131 336 766,12 zł i wszystkie te podmioty były instytucjami. Dla ekspozycji wobec instytucji NS przypisuje wagę ryzyka z przedziału 20 - 150%.

Poniższa tabela prezentuje natomiast wartość ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego dla każdego stopnia wiarygodności kredytowej.

Tabela 6. Ekspozycje według stopnia jakości kredytowej (w PLN)

Rodzaj ekspozycji	Wartość ekspozycji (w PLN)	Wartość aktywów ważonych ryzykiem (w PLN)	Wymóg kapitałowy (w PLN)
Ekspozycje wg stopni jakości kredytowej			
Pierwszy stopień	113 529 370,01	22 705 874,00	1 816 469,92
Drugi stopień	45 685,43	22 842,72	1 827,42
Trzeci stopień	36 034,55	36 034,55	2 882,76
Czwarty stopień	17 725 676,13	26 588 514,20	2 127 081,14
Ekspozycje bez stopnia jakości kredytowej	756 024 346,45	157 586 234,95	12 606 898,79

11. Korekty z tytułu ryzyka kredytowego

11.1 Stosowana w rachunkowości definicja pozycji przeterminowanych i o utraconej wartości. Opis strategii przyjętych w celu określenia korekt z tytułu ryzyka szczególnego i ogólnego ryzyka kredytowego

Odpisy aktualizujące na należności, których ściągальność jest wątpliwa, tworzy się przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpis jest tworzony obligatoryjnie zgodnie z poniższymi zasadami:

- w pełnej wysokości dla należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,
- w pełnej wysokości dla należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- do wysokości należności określonej zapisami postępowania układowego, jako kwoty przewidzianej do umorzenia lub w pełnej wysokości, w przypadku, gdy kontrahent zalega z zapłatą uzgodnionych rat postępowania układowego.

W pozostałych przypadkach odpis na należności przeterminowane tworzy się w oparciu o indywidualną ocenę kontrahenta, uwzględniającą prawdopodobieństwo ich zapłaty.

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość tych należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty lub indywidualny osąd kierownictwa Spółki poprzez dokonywanie odpisów aktualizujących zaliczanych do pozostałych kosztów operacyjnych.

Do należności przeterminowanych zalicza się ekspozycje nieuregulowane, których termin wymagalności upłynął przed ostatnim dniem okresu sprawozdawczego.

11.2 Ekspozycja całkowita i średnia miesięczna ekspozycja w podziale na poszczególne kategorie

Całkowita i średnia kwota ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta w podziale na kategorie przedstawiona jest w tabeli poniżej.

Tabela 7. Ekspozycja z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta

Klasa ekspozycji	Średnia ekspozycja w 2014 r. (w PLN)	Ekspozycja na dzień 31.12.2014 r. (w PLN)
Samorządy regionalne lub władze lokalne	13 194,39	81 420,00
Podmioty sektora publicznego	24 613 168,35	24 905 518,03
Instytucje	277 280 026,42	723 089 718,40
Przedsiębiorstwa	20 869 520,01	2 869 743,52
Ekspozycje detaliczne	10 261 278,61	8 748 948,57
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	340 272,30	286 835,67
Ekspozycje wobec instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	100 731 027,12	131 336 766,12
Ekspozycje kapitałowe	4 515 516,39	565 514,34
Inne pozycje	9 630 833,29	6 766 438,87
Razem	448 254 836,89	898 650 903,52

11.3 Struktura geograficzna ekspozycji na ryzyko kredytowe oraz kredytowe kontrahenta według krajów i branż

Tabela 8. Rozkład geograficzny ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta

Państwo	Kwota ekspozycji (w PLN)
Polska	889 706 309,23
Wielka Brytania	4 442 438,35
Dania	4 412 406,08
Holandia	89 749,86
Razem	898 650 903,52

Na dzień 31 grudnia 2014 r. ponad 95% wartości całej ekspozycji na ryzyko kredytowe stanowiły ekspozycje wobec banków.

11.4 Struktura ekspozycji według terminu zapadalności w podziale na kategorie ekspozycji.
Tabela 9. Struktura ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego według terminu zapadalności w podziale na kategorie ekspozycji (w PLN)

Kategoria ekspozycji	do 1 miesiąca	powyżej 1 do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	Razem
Ekspozycje wobec sektora publicznego	15 967 294,03	8 938 224,00	-	-	-	24 905 518,03
Ekspozycje wobec samorządów regionalnych	81 420,00	-	-	-	-	81 420,00
Ekspozycje wobec instytucji	851 694 437,09	-	-	-	-	851 694 437,09
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	1 993 003,02	740 740,50	-	-	-	2 733 743,52
Ekspozycje detaliczne	191 241,93	-	-	-	-	191 241,93
Ekspozycje kapitałowe	-	-	-	-	565 514,34	565 514,34
Ekspozycje przeterminowane	286 835,67	-	-	-	-	286 835,67
Inne ekspozycje	102 431,85	-	-	4 547 654,32	2 252 315,82	6 902 401,99
Razem	870 316 663,59	9 678 964,50	-	4 547 654,32	2 817 830,16	887 361 112,57

11.5 Uzgodnienie zmian korekt z tytułu ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości
Tabela 10. Zmiany stanu korekt wartości i rezerw z tytułu ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości (w PLN)

Cel utworzenia	Stan na początek okresu sprawozdawczego	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu sprawozdawczego
Opóźnienia w płatności	-	243 581,95	-	-	243 581,95
Należności trudno ściągalne	636 215,50	12 228,00	39 796,00	96 070,00	512 577,50
Odpisy aktualizujące – system rekompensat	1 172 319,16	509 466,72	-	-	1 681 785,88
Razem	1 808 534,66	765 276,67	39 796,00	96 070,00	2 437 945,33

11.6 Rozkład geograficzny ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego z wyszczególnieniem korekt z tytułu ogólnego i szczególnego ryzyka kredytowego w podziale na kategorie ekspozycji.
Tabela 11. Rozkład geograficzny ekspozycji i korekt z tytułu ryzyka kredytowego (w PLN)

Kategoria	Kraj	Ekspozycja pierwotna	Korekty z tytułu ogólnego ryzyka kredytowego	Korekty z tytułu szczególnego ryzyka kredytowego	W tym: odpisy	Wartość ekspozycji
Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych	Polska	81 420,00	-	-	-	81 420,00
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	Polska	24 905 518,03	-	-	-	24 905 518,03
Ekspozycje wobec instytucji	Polska	714 358 274,38	-	-	-	714 358 274,38
	Wielka Brytania	4 085 488,16	-	-	-	4 085 488,16
	Dania	1 913 871,55	-	-	-	1 913 871,55
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	Polska	3 637 494,61	-	640 577,95	640 577,95	2 779 993,66
	Holandia	89 749,86	-	-	-	89 749,86
	Cypr	50 000,00	-	50 000,00	50 000,00	0
Ekspozycje detaliczne	Polska	326 736,10	-	65 581,50	65 581,50	191 241,93
w tym: ekspozycje wobec MŚP	Polska	141 887,72	-	47 752,32	47 752,32	34 728,40
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	Polska	286 835,67	-	-	-	286 835,67
Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	Polska	131 213 365,71	-	-	-	131 213 365,71
	Wielka Brytania	123 400,41	-	-	-	123 400,41
Ekspozycje kapitałowe	Polska	565 514,34	-	-	-	565 514,34
Inne ekspozycje	Polska	6 766 438,87	-	-	-	6 766 438,87
	Razem	888 454 107,69	-	806 159,45	806 159,45	887 361 112,57

12. Aktywa wolne od obciążeń

Do czasu opracowania regulacyjnych standardów technicznych NS nie jest zobowiązany do ujawniania informacji określonych w art. 443 Rozporządzenia CRR.

13. Ekspozycje w papierach kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym

Na dzień 31 grudnia 2014 roku NS posiadał **portfel niehandlowy** składający się z 14.000 akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz 1 akcji BondSpot S.A. wycenianych według wartości godziwej łącznie na 639 801,00 zł. Akcje te zostały zakupione dla celów strategicznych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcje GPW były notowane na rynku regulowanym (na GPW), a wartość rynkowa 14.000 akcji w tym dniu wyniosła 639 800,00 zł. Akcje BondSpot S.A. nie były przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym. Papiery wartościowe wchodzące w skład portfela niehandlowego zaklasyfikowane były jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2014 roku w kapitale Tier I został uwzględniony kapitał z aktualizacji wyceny akcji GPW w wysokości 503 455,00 zł. W 2014 r. nie dokonywał transakcji papierami kapitałowymi nieuwzględnianymi w portfelu handlowym.

14. Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej przypisane pozycjom nieuwzględnionym w portfelu handlowym

Pozycje znajdujące się w portfelu handlowym na dzień 31 grudnia 2014 r. nie były bezpośrednio narażone na ryzyko stopy procentowej.

15. Ekspozycja na ryzyko sekurytyzacyjne

W 2014 r. NS nie posiadał pozycji sekurytyzacyjnych.

16. Dźwignia finansowa

Identyfikacja ryzyka wynikającego z nadmiernego zaangażowania NS co najmniej jeden raz w każdym kwartale kalendarzowym dokonywana jest przez Departament Zarządzania Ryzykiem NS. Dodatkowo w każdym kwartale DZR przeprowadza testy warunków skrajnych ryzyka wynikającego z nadmiernej dźwigni. Wartość wskaźnika dźwigni wyliczana jest zgodnie z metodologią Rozporządzenia CRR jako średnia arytmetyczna miesięcznych wskaźników dźwigni z danego kwartału, jako miarę kapitału przyjmując kapitał Tier I. NS nie stosuje odstępstw, o których mowa w art. 499 ust 2 i 3 Rozporządzenia CRR. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wskaźnik dźwigni wyniósł 0,2618. Największy wpływ na kształtowanie się wskaźnika dźwigni w 2014 r., miały ekspozycje kredytowe NS wynikające ze środków pieniężnych klientów utrzymywanych na rachunkach bankowych. W poniższej tabeli przedstawiono składniki wykorzystane do obliczenia wskaźnika dźwigni.

Tabela 12. Dźwignia finansowa

Miara ekspozycji całkowitej	
Ekspozycje bilansowe	224 842 596,99 PLN
Ekspozycje pozabilansowe	6 999 079,69 PLN
Kapitał	
Kapitał Tier I	48 365 436,15 PLN
Wskaźnik dźwigni finansowej	
Wskaźnik dźwigni miesięczny wg stanu na 31.12.2014 r.	20,86%
Wskaźnik dźwigni obliczony jako średnia arytmetyczna miesięcznych wskaźników dźwigni w ciągu IV kwartału 2014 r.	26,18%

Obecnie ze względu na wartość wskaźnika dźwigni NS, mając na uwadze wdrożone regulacje wewnętrzne w tym zakresie, uznaje ryzyko nadmiernej dźwigni jako nieistotne.

17. Stosowanie metody IRB w odniesieniu do ryzyka kredytowego

W 2014 r. NS nie stosował metody wewnętrznych ratingów w odniesieniu do ryzyka kredytowego

18. Stosowanie technik ograniczenia ryzyka kredytowego

W 2014 r. NS nie stosował technik ograniczenia ryzyka kredytowego

19. Stosowanie metod zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego

W 2014 r. NS nie stosował zaawansowanego pomiaru w odniesieniu do ryzyka operacyjnego.

20. Stosowanie wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego

W 2014 r. NS nie stosował wewnętrznych modeli pomiaru ryzyka rynkowego.

21. Informacje dotyczące polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w NS

„Polityka zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Noble Securities S.A.” (dalej: „Polityka”) jest jednym z elementów polityki wynagrodzeń NS.

Celami Polityki są:

- 1) prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zniechęcanie do podejmowania ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez NS,
- 2) realizacja strategii prowadzenia działalności przyjętej przez NS,
- 3) wspieranie zapobiegania konfliktom interesów.

Przy sporządzaniu Polityki nie brał udziału żaden podmiot zewnętrzny i NS nie korzystał z usług takiego podmiotu w tym zakresie.

W opracowywaniu, zatwierdzaniu, wdrażaniu i aktualizacji Polityki wynagrodzeń brały udział:

- 1) Departament Prawa i Biura Zarządu – dokonując analiza formalno-prawna oraz czynności w zakresie opracowania i aktualizacji Polityki,
- 2) Zarząd NS – zatwierdzając projekt Polityki,
- 3) Rada Nadzorcza NS – zatwierdzając Politykę.

NS, w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze (Dz. U. Nr 263, poz. 1569), nie jest znaczącym domem maklerskim, co oznacza, że:

- 1) nie ma potrzeby powoływania przez Radę Nadzorczą NS, spośród Członków Rady Nadzorczej, komitetu wynagrodzeń, ani powierzania zadań takiego komitetu całej Radzie Nadzorczej,
- 2) nie ma zastosowania § 6 pkt 6 i 7 tego Rozporządzenia.

Niezależnie od powyższego NS realizując strategię spółki dominującej – Getin Noble Bank S.A., wprowadził dodatkowe zasady w zakresie przyznania i wypłacania zmiennych składników wynagrodzeń dla Członków Zarządu NS. Wypłata zmiennych składników wynagrodzeń dla osób będących członkami zarządu na dzień 31 grudnia 2014 roku przyznawanych za okres od 1 stycznia 2014 roku następuje w ten sposób, że wypłata co najmniej 40% wynagrodzenia zmiennego następuje w okresie nie krótszym niż 3 lata i nie dłuższym niż 5 lat, w równych rocznych ratach płatnych z dołu i wypłata co najmniej 50% wynagrodzenia zmiennego następuje w formie instrumentów finansowych.

Kryteria i sposób kształtowania zmiennych składników wynagrodzeń

Zmienne składniki wynagrodzenia zależne od wyników NS:

- 1) są przyznawane lub wypłacane, gdy odpowiadają sytuacji finansowej NS oraz są uzasadnione wynikami NS, efektami pracy jednostki organizacyjnej, w której osoba była zatrudniona, oraz efektami pracy tej osoby, a kryteria w tym zakresie są powiązane z poziomem doświadczenia zawodowego i umiejętnościami wymaganych na danym stanowisku oraz uzyskiwanymi efektami finansowymi,
- 2) są wypłacane w sposób przejrzysty i zapewniający efektywną realizację polityki wynagrodzeń w NS,
- 3) jeżeli są uzależnione od wyników, to:
 - a) podstawą określenia łącznej wysokości wynagrodzenia jest ocena efektów pracy danej osoby i danej jednostki organizacyjnej w odniesieniu do ogólnych wyników NS, a przy ocenie indywidualnych efektów pracy bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe,
 - b) ocena wyników oparta jest o dane z co najmniej 3 ostatnich lat obrotowych, a w przypadku osób zatrudnionych krócej niż 3 lata – o dane od momentu nawiązania stosunku pracy, tak aby faktyczna wypłata składników wynagrodzenia zależnych od wyników NS była rozłożona na okres uwzględniający cykl koniunkturalny i ryzyko związane z prowadzoną przez NS działalnością.

Wypłata zmiennych składników wynagrodzeń w formie instrumentów finansowych zgodnie z przyjętą Polityką zmiennych składników wynagrodzeń dotyczy Członków Zarządu NS. Podstawowe zasady w tym zakresie zostały opisane powyżej. W NS nie są prowadzone inne długoterminowe programy motywacyjne oparte o instrumenty finansowe.

Realizacja praw z instrumentów finansowych przyznanych danemu Członkowi Zarządu będzie mogła nastąpić pod warunkiem łącznego spełnienia kryteriów o charakterze finansowym i niefinansowym, ustalanych każdorazowo w oparciu o dane za 3 (trzy) ostatnie lata obrotowe poprzedzające dzień realizacji praw.

Celem realizacji Programu Motywacyjnego jest stworzenie dodatkowej motywacji do dalszego działania na rzecz rozwoju NS oraz silnego związania ich interesów z interesem NS, co w efekcie powinno prowadzić do wzrostu wartości NS.

Informacje ilościowe ogółem o wynagrodzeniach osób zajmujących stanowiska kierownicze w NS

Z uwagi na fakt, iż NS w ramach I Filaru w zakresie ryzyka operacyjnego stosuje metodę podstawowego wskaźnika, a nie metodę standardową, NS nie upowszechnia informacji ilościowej ogółem o wysokości wynagrodzeń w podziale na linie biznesowe wyznaczone zgodnie z załącznikiem nr 11 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz.U. Nr 204, poz. 1571, z późn. zm.).

Tabela poniżej zawiera następujące dane:

- 1) wysokość wynagrodzeń za 2014 rok, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzeń oraz liczbę osób, które je otrzymały,
- 2) formy wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń przez wskazanie zmiennych składników wynagrodzeń i ich wysokości płatnych w gotówce lub instrumentach finansowych:

Tabela 13. Wysokość wynagrodzeń za 2014 r.

Grupa	Wysokość wynagrodzeń brutto za 2014 r. (w PLN)				
	Liczba osób	Łączna kwota	Stale składniki wynagrodzeń	Zmienne składniki wynagrodzeń	Forma wypłaty
Członkowie Zarządu NS	4	2 050 392,15	1 119 290,32	788 184,48	Rozliczane pieniądze instrumenty finansowe
				142 917,35	Środki pieniężne
Osoby pełniące funkcje kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem w NS oraz pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze i mające istotny wpływ na poziom ryzyka NS	9	1 875 878,01	1 006 185,70	869 692,31	Środki pieniężne
Razem		3 926 270,16	2 125 476,02	1 800 794,14	

Tabela poniżej zawiera informacje ilościowe ogółem o wynagrodzeniach osób zajmujących stanowiska kierownicze w NS, zawierająca dane dotyczące wysokości przyznanych zmiennych składników wynagrodzeń, które:

- 1) nie zostały wypłacone w całości lub części, z podaniem kwot wypłaconej i niewypłaconej,
- 2) związane są z rozpoczęciem lub zakończeniem wykonywania pracy w NS
- 3) dotyczą wynagrodzeń zmiennych wypłaconych za lata ubiegłe:

Tabela 14. Zmienne składniki wynagrodzeń za 2014 r.

Grupa	Przyznane zmienne składniki wynagrodzeń brutto w 2014 r. (w PLN)				Wynagrodzenie zmienne odroczone przyznane za lata poprzednie a wypłacone w 2014 roku
	Łączna kwota	Niewypłacone w całości lub części		Kwota wypłacona w związku z rozpoczęciem lub zakończeniem wykonywania pracy w NS (w tym najwyższa kwota wypłacona indywidualnie z tego tytułu)	
		Kwota wypłacona	Kwota niewypłacona		
Członkowie Zarządu NS	931 101,83	460 693,04	404 408,79*	66 000,00 (1 osoba)	43 152,00
Osoby pełniące funkcje kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem w NS oraz pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze i mające istotny wpływ na poziom ryzyka NS	869 692,31	833 692,31	0,00	36 000,00 (1 osoba)**	0
Razem	1 800 794,14	1 294 385,35	404 408,79	102 000,00	43 152,00

* instrument finansowy uzależniony od wartości akcji GNB

** w tym odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji

Nie miało miejsca zmniejszenie wcześniej przyznanych zmiennych składników wynagrodzeń.

NS nie wypłacił w 2014 roku żadnemu ze swoich pracowników wynagrodzenia całkowitego, którego kwota przekroczyłaby 1 mln Euro.

22. Dodatkowe informacje

NS, poza ujawnionymi informacjami w tym dokumencie oraz w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok, nie upowszechnia innych informacji dotyczących adekwatności kapitałowej NS, z uwagi na fakt, iż zawierają elementy, które na obecnym etapie stanowią tajemnicę przedsiębiorstwa i są objęte ochroną prawną. W ocenie NS informacje przedstawione w niniejszym dokumencie oraz zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok są wystarczające do oceny adekwatności kapitałowej Spółki.

23. Oświadczenie Zarządu nr 1

Mając na uwadze art. 435 ust. 1 lit. e) CRR Zarząd Noble Securities S.A. oświadcza, że ustalenia dotyczące zarządzania ryzykiem opisane w niniejszym dokumencie są adekwatne do stanu faktycznego, a stosowane systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu i strategii Noble Securities S.A.

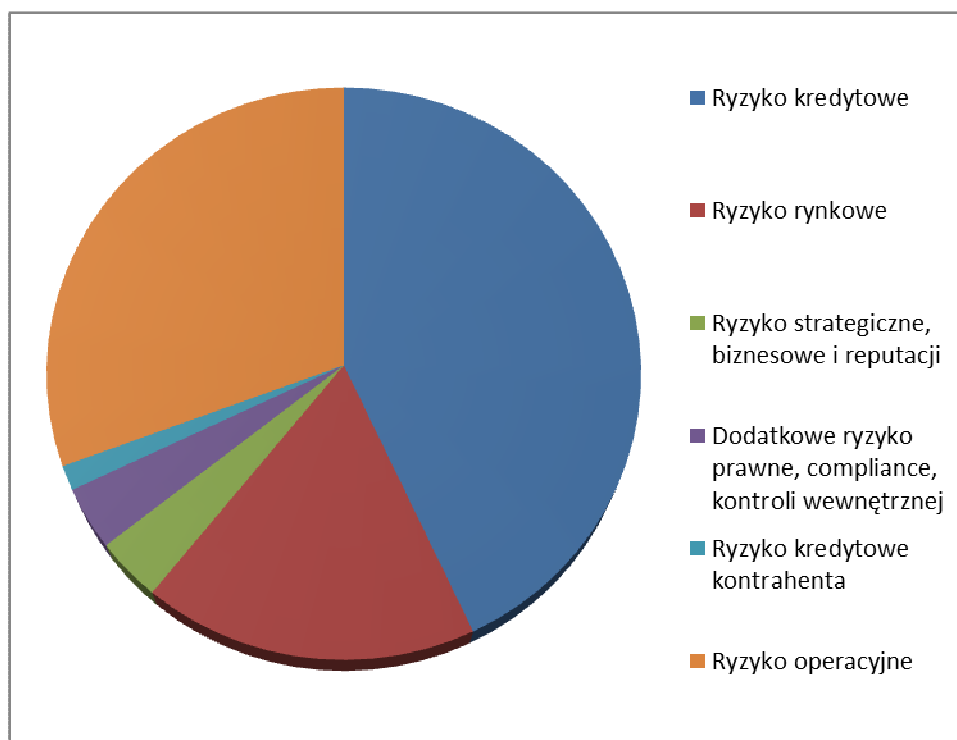
24. Oświadczenie Zarządu nr 2

Mając na uwadze art. 435 ust. 1 lit. f) CRR Zarząd NS oświadcza, że jest zaangażowany w bieżące zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyka. System zarządzania ryzykiem NS jest wykorzystywany w bieżącym podejmowaniu decyzji dotyczących działalności NS.

Na koniec grudnia 2014 r. wskaźniki adekwatności znajdowały się na poziomach przy których nie nastąpiło uruchomienie systemu wczesnego ostrzegania w NS w ramach adekwatności kapitałowej przy czym:

- średni miesięczny poziom łącznego współczynnika kapitałowego w 2014 r. znajdował się na poziomie 11,67%, a na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniósł 10,70%,
- średni miesięczny poziom funduszy własnych w 2014 r. wynosił 46 470 506,66 zł, a na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniósł 48 365 436,15 zł,
- średni miesięczny poziom ekspozycji na ryzyko zgodnie z metodologią I-filarową w 2014 r. wynosił 399 971 821,41 zł, a na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniósł 452 137 400,05 zł,

Poziom kapitału wewnętrznego na dzień 31 grudnia 2014 r. został oszacowany na 39 778 786,28 zł. Poniższy wykres przedstawia jego części składowe.

Wykres 1. Kapitał wewnętrzny na 31.12.2014 r.

Spółka prowadzi działalność na rynku kapitałowym, a z taką działalnością nierozzerwalnie związane są ryzyka mogące mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki. Wszystkie typy ryzyka są identyfikowane, monitorowane i kontrolowane, w szczególności na podstawie przepisów prawa obowiązującego w tym zakresie domy maklerskie, a także na podstawie przyjętych regulacji wewnętrznych, w tym z uwzględnieniem ustalonych limitów wewnętrznych.

W Spółce jest wdrożony system zarządzania ryzykiem związany z:

- 1) działalnością prowadzoną przez Spółkę,
- 2) systemami i procesami stosowanymi przez Spółkę w prowadzonej działalności, którego celem jest:
 - a) identyfikacja,
 - b) pomiar lub szacowanie,
 - c) monitorowanie oraz
 - d) kontrolowanie,

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

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

Spółka, 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 CRR.

Na dzień 31 grudnia 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.

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.

Ponadto należy podkreślić czynniki wewnętrzne istotnie wpływające na działalność Spółki w 2014 roku, jak również mogące mieć wpływ na wyniki w kolejnych latach, w szczególności:

1) dalszy rozwój kompetencji i skali prowadzonej działalności w obszarze corporate finance w szczególności w zakresie obligacji korporacyjnych, gdzie Spółka przygotowała i uplasowała oferty o łącznej wartości 1,6 mld PLN,

2) dalszy wzrost aktywności biura w obrotach na Towarowej Giełdzie Energii S.A. – w 2014 roku spośród domów maklerskich Spółka była kluczowym graczem na rozwijającym się rynku gazu. Spółka była również liderem wśród pomiotów maklerskich na Rynku Praw Majątkowych,

3) uzyskanie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na rozszerzenie działalności w zakresie doradztwa inwestycyjnego dla klientów.