



ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA
NOBLE SECURITIES S.A.

STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

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.

Spółka posługuje się:

- Numerem Identyfikacji Podatkowej 676 01 08 427,
- numerem REGON 350647408.

Spółka posługuje się od dnia 12 sierpnia 2009 r. firmą „**Noble Securities S.A.**”. Siedziba Noble Securities S.A. mieści się w Krakowie przy ul. Królewskiej 57 (kod pocztowy: 30-081).

Komisja Papierów Wartościowych, działająca obecnie pod nazwą 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 2011 roku, prowadził działalność maklerską w następującym zakresie:

- 1) prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi,
- 2) przechowywanie i rejestrowanie zmian stanu posiadania instrumentów finansowych,
- 3) ewidencjonowanie oraz prowadzenie rachunków, na których są zapisywane instrumenty finansowe oraz prowadzenie rachunków pieniężnych służących do obsługi rachunków, na których są zapisywane te instrumenty, jak również rozliczanie transakcji, których przedmiotem są te instrumenty,
- 4) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- 5) wykonywanie zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- 6) nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych,
- 7) oferowanie instrumentów finansowych,
- 8) sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze

ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,

9) doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,

10) doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku podmiotem dominującym wobec NS był Getin Noble Bank S.A. (ul. Domaniewska 39B, 02-675 Warszawa; KRS 0000018507), który posiadał 3 415 645 sztuk akcji NS stanowiących 97,74% kapitału zakładowego i dających 98,10% wszystkich głosów. Nie istnieją żadne bieżące lub przewidywane w przyszłości przeszkody o istotnym znaczeniu lub przeszkody natury praktycznej lub prawnej w szybkim transferze kapitałów nadzorowanych w NS lub spłacie zobowiązań pomiędzy Getin Noble Bank S.A. i NS.

Ujawnienie informacji, co do podmiotów, które są objęte konsolidacją pełną, są objęte konsolidacją proporcjonalną, pomniejszającą kapitały nadzorowane, nie są konsolidowane i nie pomniejszającą kapitałów nadzorowanych – nie dotyczy NS.

2. Prawne podstawy sporządzenia informacji

Upublicznienie informacji zawartych w dokumencie jest dokonywane w oparciu o:

- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. Nr 210, poz. 1615, z późn. zm.),
- Rozporządzenie 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.), zwane dalej „**Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie wyznaczania wymogu kapitałowego**”,
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 23 listopada 2009 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz. U. Nr 204, poz. 1579, późn. zm.), zwanego dalej „**Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie warunków technicznych**”,
- Politykę informacyjną Noble Securities S.A.

NS **upowszechnia** podstawowe informacje określone w Załączniku Nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie wyznaczania wymogu kapitałowego.

NS **nie upowszechnia** dodatkowych informacji określonych w Załączniku Nr 2 do Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową, ponieważ nie stosuje instrumentów ani metod określonych w tym Załączniku.

3. Okres objęty upowszechnieniem informacji

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie odwołują się do okresu czasu od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i są podawane według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, chyba że wyraźnie wskazano inaczej.

4. Informacje w odniesieniu do kapitałów nadzorowanych

Kapitały nadzorowane NS w dniu 31 grudnia 2011 roku:

Kategoria	Kwota (w PLN)
Kapitały podstawowe	37 850 294,59
1) Kapitały zasadnicze	10 274 361,40
a) Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem uprzywilejowanych akcji niemych w zakresie dywidendy	3 494 747,00
b) Kapitał (fundusz) zapasowy	6 779 614,40
2) Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	31 055 043,39
a) Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	18 775 610,07
b) Zysk netto (z bieżącej działalności)	12 279 433,32
3) Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe – pozostałe wartości niematerialne i prawne	3 479 110,20
Kapitały uzupełniające II kategorii	0,00
Kapitały uzupełniające III kategorii	0,00
Razem kapitały nadzorowane	37 850 294,59

Powyższe kwoty zostały obliczone zgodnie z zasadami przedstawionymi w Załączniku Nr 12 do Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie wyznaczania wymogu kapitałowego.

Na kapitały nadzorowane NS składały się kapitały podstawowe w wysokości 37.850.294,59 zł.

Kapitał zakładowy NS w wysokości 3.494.747,00 zł dzieli się na 3.494.747 akcji imiennych o wartości 1,00 zł każda, a kapitał zapasowy, na dzień 31 grudnia 2011 r., wynosił 6.779.614,40 zł.

Kapitały zasadnicze, na potrzeby wyliczenia adekwatności kapitałowej, zwiększono o zysk netto za I półrocze 2011 roku, zbadany przez biegłego rewidenta, w wysokości 12.279.433,32 zł oraz o niepodzielony zysk z lat ubiegłych w wysokości 18.775.610,07 zł.

Wartości niematerialne i prawne w kwocie 3.479.110,20 zł pomniejszyły wielkość kapitałów nadzorowanych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku NS nie posiadał kapitałów uzupełniających II kategorii ani kapitałów uzupełniających III kategorii.

NS, zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.), ma obowiązek utrzymywania kapitałów nadzorowanych na poziomie:

- 1) nie niższym niż wartość całkowitego wymogu kapitałowego oraz
- 2) jednocześnie nie niższym niż wartość kapitału wewnętrznego.

W dniu 31 grudnia 2011 roku NS spełniał wymogi regulacyjne w zakresie obu wymogów kapitałowych (kształtowały się poniżej poziomu nadzorowanych kapitałów).

5. Informacje dotyczące przestrzegania wymogów kapitałowych

Noble Securities S.A. oblicza **całkowity wymóg kapitałowy** zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie wyznaczania wymogu kapitałowego, przy czym:

- 1) **łączy wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego** jest obliczany zgodnie z Załącznikami Nr 3 i Nr 4 do w/w Rozporządzenia, w tym:
 - a) wymóg z tytułu ryzyka cen instrumentów kapitałowych (metoda uproszczona),
 - b) wymóg z tytułu ryzyka cen towarów (metoda uproszczona)
 - c) wymóg z tytułu ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych,
 - d) wymóg z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych (metoda terminów zapadalności),
 - e) wymóg z tytułu ryzyka walutowego (metoda podstawowa)

- 2) łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rozliczenia, dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta jest obliczany zgodnie z Załącznikiem Nr 5 do w/w Rozporządzenia,
- 3) łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego obliczany zgodnie z Załącznikiem Nr 6 do w/w Rozporządzenia (metoda standardowa),
- 4) łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego obliczany zgodnie z Załącznikiem Nr 11 do w/w Rozporządzenia (metoda podstawowego wskaźnika),
- 5) przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań obliczane są w sposób określony w Załączniku Nr 10 do w/w Rozporządzenia.

Łączny (całkowity) wymóg kapitałowy NS na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 13 153 787,56 zł.

W poniższej tabeli zaprezentowano wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych składowych ryzyka:

Rodzaj ryzyka	Wymóg Kapitałowy (łącznie w PLN)
1. Rynkowe	2 082 022,16
a) cen instrumentów kapitałowych	538 310,32
b) cen towarów	502 821,20
c) szczególne cen instrumentów dłużnych	688 795,99
d) ogólne stóp procentowych	75 259,88
e) cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0,00
f) walutowe	276.834,76
2. Rozliczenia dostawy i ryzyko kredytowe kontrahenta	326 395,50
3. Przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0,00
4. Operacyjne	5 733 303,85
5. Kredytowe	5 012 066,06
Całkowity wymóg kapitałowy	13 153 787,56

6. Strategie i procesy zarządzania różnymi kategoriami ryzyka oraz inne informacje o danych finansowych Spółki i dotyczących Spółki

W procesie zarządzania Spółką wszelkie działania strategiczne leżą w gestii Zarządu i Rady Nadzorczej NS.

Za zarządzanie ryzykiem na poziomie operacyjnym odpowiedzialny jest Zarząd NS, który nadzoruje pracę Dyrektora Departamentu Nadzoru, w którego strukturze funkcjonuje Biuro Zarządzania Ryzykiem. Biuro Zarządzania Ryzykiem jest jednostką odpowiedzialną za operacyjny i bieżący monitoring ryzyka w działalności NS.

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

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

- 1) zaangażowanie organów władzy NS – Zarząd i Rada Nadzorcza są aktywnie zaangażowani 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. NS przyjął zasadę codziennego sporządzania raportu zawierającego

wyliczenia Całkowitego Wymogu Kapitałowego oraz Kapitału Wewnętrznego, a następnie przesyłanego do Zarządu Spółki. Ponadto raz w miesiącu przygotowywany jest pakiet informacyjny dla Rady Nadzorczej Spółki zawierający informacje na temat wymogów kapitałowych oraz przestrzegania limitów na poszczególne rodzaje ryzyka.

NS, zgodnie z ustaleniami wewnętrznymi, jest zobowiązany do obliczania wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych składowych ryzyka, który pozwala utrzymywać fundusze własne na poziomie adekwatnym do ponoszonego ryzyka w działalności NS.

Zarząd NS jest odpowiedzialny za opracowanie procedur zarządzania poszczególnymi ryzykami w tym również zasad przeprowadzania testów warunków skrajnych w odniesieniu do ryzyka rynkowego, płynności i operacyjnego.

W rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie wyznaczania wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2011 r działalność NS była działalnością znaczącą.

Zasadniczą część całkowitego wymogu kapitałowego stanowi **ryzyko kredytowe**. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego wyliczany jest metodą standardową zgodnie z zasadami zawartymi w Załączniku Nr 6 do Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie wyznaczania wymogu kapitałowego.

Ekspozycje NS podzielone na klasy przedstawiono w poniższej tabeli:

Klasa ekspozycji	Kwota ekspozycji na ryzyko kredytowe (w PLN)	Wartość wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego [8% zaangażowania ważonego ryzykiem]
Rządy i Banki Centralne	0,00	0,00
Samorządy terytorialne i władze lokalne	0,00	0,00
Podmioty sektora finansów publicznych i podmioty nie prowadzące działalności gospodarczej	12 719 523,53	1 017 561,88
Wielostronne banki rozwoju	0,00	0,00
Organizacje międzynarodowe	0,00	0,00
Instytucje	170 285 136,97	2 724 562,19
Przedsiębiorstwa	1 611 015,18	128 881,21

Detaliczne	5 198 122,14	311 887,33
Zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00
Przeterminowane	649 810,81	62 359,46
Należące do wysokiego ryzyka	0,00	0,00
Z tytułu obligacji zabezpieczonych	0,00	0,00
Sekurytyzacyjne	0,00	0,00
Krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorców	0,00	0,00
Z tytułu uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0,00	0,00
Inne	27 107 774,05	766 813,98
Suma	217 571 382,68	5 012 066,06

Zasady przypisywania wag ryzyka dla ekspozycji na poszczególne podmioty określone są w Załączniku Nr 6 do Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie wyznaczania wymogu kapitałowego.

Poszczególnym klasom ekspozycji i należącym do nich podmiotom zostały przydzielone następujące wagi ryzyka	
ekspozycje wobec Skarbu Państwa	0%
ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej	100%
ekspozycje wobec instytucji (w tym banków)	20%
ekspozycje wobec klientów detalicznych	75%
ekspozycje wobec przedsiębiorstw	100%
ekspozycje wobec izb rozliczeniowych i giełd	20%
ekspozycje z tytułu posiadania rzeczowych aktywów trwałych	100%

Wymóg kapitałowy z tytułu **ryzyka operacyjnego** wyliczony został zgodnie z metodą podstawowego wskaźnika. NS na bieżąco monitoruje stopień narażenia na ryzyko operacyjne i wprowadza niezbędne usprawnienia istniejących procesów.

NS nie posiada ekspozycji z tytułu sekurytyzacji aktywów oraz nie stosuje zaawansowanych metod wyliczania wymogu kapitałowego. NS nie stosuje również technik ograniczenia ryzyka kredytowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku NS posiadał **portfel niehandlowy** składający się z 14.000 akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wycenianych wg wartości godziwej wynoszącej 493 500,00 zł oraz 1 akcji BondSpot S.A. wycenianej wg ceny nabycia na 1,00 zł.

NS, zgodnie z ustawą o rachunkowości, według wyceny na dzień 31 grudnia 2011 r., posiadał kwotę należności wynoszącą 42 565 137,84 zł.

NS szacuje kapitał wewnętrzny potrzebny na pokrycie wszystkich istotnych ryzyk. W odniesieniu do ryzyka kredytowego i rynkowego NS oblicza kapitał wewnętrzny stosując metodę narzutów kapitałowych na wymogi kapitałowe z Filaru I. Kapitał wewnętrzny na ryzyko operacyjne oszacowano na podstawie wewnętrznej eksperckiej oceny NS. Kapitał wewnętrzny na ryzyko strategiczne, biznesowe i reputacji oraz dodatkowe ryzyko prawne i compliance ustalane jest zgodnie z przyjętą w NS metodologią. Wysokość kapitału wewnętrznego jest monitorowana codziennie.

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

Dokładne informacje na temat składników kapitałów nadzorowanych, należności przedterminowych, metod wyceny i praktyk wpływających na wycenę instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym, a także dane dotyczące określonych informacji w zakresie wynagrodzeń są ujawnione w sprawozdaniu finansowym NS, zamieszczonym na stronie internetowej NS www.noblesecurities.pl.

7. Dodatkowe informacje

NS, poza ujawnionymi wyżej informacjami, 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 są wystarczające do oceny adekwatności kapitałowej Spółki.