



**NOBLE  
SECURITIES**  
DOM MAKLEŃSKI

**ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA**  
**NOBLE SECURITIES S.A.**

**STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 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 obecną firmą „**NOBLE Securities S.A.**” od dnia 12 sierpnia 2009 roku.

W dniu 31 grudnia 2010 roku siedziba NOBLE Securities S.A. mieściła się w Krakowie przy ul. Lubicz 3/215 (kod pocztowy: 31-034). Od dnia 11 kwietnia 2011 roku siedziba Spółki mieści się przy ul. Królewskiej 57 w Krakowie (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 2010 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.

Podmiotem dominującym nad NS jest Getin Noble Bank S.A. (ul. Domaniewska 39B, 02-675 Warszawa; KRS 0000018507). Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku Getin Noble Bank S.A. posiadał 2.787.289 sztuk akcji NS stanowiących 79,76% kapitału zakładowego i dających 82,73% wszystkich głosów.

Getin Noble Bank S.A. jest spółką publiczną, której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał zakładowy Getin Noble Banku S.A. składał się z 953.763.097 akcji, których kapitalizacja giełdowa w tym dniu wyniosła prawie 5 mld zł.

Większościowym akcjonariuszem Getin Noble Bank S.A. jest Getin Holding S.A. – spółka, w której większość akcji, bezpośrednio i pośrednio, posiada Pan dr Leszek Czarnecki, oraz która jest spółką wchodzącą w skład indeksu WIG20.

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.

Podmioty, które:

- są objęte konsolidacją pełną – *nie dotyczy*,
- są objęte konsolidacją proporcjonalną – *nie dotyczy*,
- pomniejszają kapitały nadzorowane – *nie dotyczy*,
- nie są konsolidowane i nie pomniejszają kapitałów nadzorowanych – *nie dotyczy*.

## 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),
- 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 2010 roku i są podawane według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku, chyba że wyraźnie wskazano inaczej.

#### 4. Informacje w odniesieniu do kapitałów nadzorowanych

Kapitały nadzorowane NS w dniu 31 grudnia 2010 roku:

Kategoria	Kwota (w PLN)
<b>Kapitały podstawowe</b>	<b>11.366.842,21</b>
1) Kapitały zasadnicze	8.641.699,65
a) Kapitał (fundusz) zakładowy wpłacony i zarejestrowany, z wyłączeniem uprzywilejowanych akcji niemych w zakresie dywidendy	3.494.747,00
b) Kapitał (fundusz) zapasowy	5.146.952,65
2) Zysk netto (z bieżącej działalności)	4.230.292,26
3) Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe – pozostałe wartości niematerialne i prawne	1.505.149,70
<b>Kapitały uzupełniające II kategorii</b>	<b>0,00</b>
<b>Kapitały uzupełniające III kategorii</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem kapitały nadzorowane</b>	<b>11.366.842,21</b>

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 11.366.842,21 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 2010 r., wyniósł 5.146.952,65 zł.

Kapitały zasadnicze, na potrzeby wyliczenia adekwatności kapitałowej, zwiększono o zysk netto za I półrocze 2010 roku, zbadany przez biegłego rewidenta, w wysokości 4.230.292,26 zł.

Wartości niematerialne i prawne w kwocie 1.505.149,70 zł pomniejszyły wielkość kapitałów nadzorowanych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku NS nie posiadał kapitałów uzupełniających II kategorii ani kapitałów uzupełniających III kategorii.

## 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) **łącznie wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego** jest obliczany zgodnie z Załącznikiem Nr 3 do w/w Rozporządzenia, w tym:
  - a) wymóg z tytułu ryzyka cen instrumentów kapitałowych (metoda uproszczona),
  - b) wymóg z tytułu ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych,
  - c) wymóg z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych (metoda zaktualizowanego średniego okresu zwrotu),
  - d) pozostałe składowe ryzyka rynkowe nie były obliczane na dzień 31 grudnia 2010 roku, gdyż Dom Maklerski nie prowadził działalności w zakresach, które obejmują pozostałe składowe ryzyka rynkowe,
- 2) **łącznie wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rozliczenia, dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta** jest obliczany zgodnie z Załącznikiem Nr 5 do w/w Rozporządzenia,
- 3) **łącznie wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego** obliczany zgodnie z Załącznikiem Nr 6 do w/w Rozporządzenia,
- 4) **łącznie wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego** obliczany zgodnie z Załącznikiem Nr 11 do w/w Rozporządzenia,
- 5) **przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań** obliczane są w sposób określony w Załączniku Nr 10 do w/w Rozporządzenia.

**łącznie (całkowity) wymóg kapitałowy NS** na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 7.580.787,64 zł.

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

Rodzaj ryzyka	Wymóg Kapitałowy (łącznie w PLN)
<b>1. Rynkowe</b>	<b>78.808,97</b>
a) cen instrumentów kapitałowych	53.543,00
b) cen towarów	0,00
c) szczególne cen instrumentów dłużnych	23.994,60
d) ogólne stóp procentowych	1.271,37
e) cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	0,00

f) walutowe	0,00
<b>2. Rozliczenia dostawy i ryzyko kredytowe kontrahenta</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Operacyjne</b>	<b>1.115.277,61</b>
<b>5. Kredytowe</b>	<b>6.386.054,57</b>
<b>Całkowity wymóg kapitałowy</b>	<b>7.580.787,64</b>

## 6. Strategie i procesy zarządzania różnymi kategoriami ryzyka

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 powołuje i odwołuje Specjalistę ds. Zarządzania Ryzykiem odpowiedzialnego za operacyjny i bieżący monitoring ryzyk 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, 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 do października 2010 roku (włącznie) działalność NS była działalnością nieznaczącą, a od listopada 2010 roku (począwszy od tego miesiąca) jest 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	3 501 165,42	280 093,23
Wielostronne banki rozwoju	0,00	0,00



Organizacje międzynarodowe	0,00	0,00
Instytucje	240 815 195,67	3 853 043,12
Przedsiębiorstwa	20 043 098,08	1 603 447,85
Detaliczne	5 003 179,87	300 190,79
Zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00
Przeterminowane	472 927,94	45 521,49
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	11 866 293,90	304 404,57
<b>Suma</b>	<b>281 701 860,88</b>	<b>6 386 701,05</b>

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

<b>Poszczególnym klasom ekspozycji i należącym do nich podmiotom zostały przydzielone następujące wagi ryzyka</b>	
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.

Na dzień 31 grudnia 2010 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 ceny nabycia w kwotach wynoszących odpowiednio 18.250,00 zł i 1,00 zł. Na dzień 31 grudnia 2010 roku akcje GPW były notowane na rynku regulowanym (na GPW), a wartość rynkowa 14.000 akcji w tym dniu wyniosła 686.000,00 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.

NS, zgodnie z ustawą o rachunkowości, według wyceny na dzień 31 grudnia 2010 r., posiadał kwotę należności wynoszącą 38.699.996,77 zł.

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), 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 2010 roku NS spełniał wymogi regulacyjne w zakresie obu wymogów kapitałowych (kształtowały się poniżej poziomu nadzorowanych kapitałów).

NS, poza ujawnionymi wyżej informacjami, nie upowszechnia w niniejszym materiale 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 materiale są wystarczające do oceny adekwatności kapitałowej NS.