

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2014**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI NOBLE SECURITIES S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	6
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	8
1. Ocena systemu rachunkowości	8
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	8
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	8
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	9
IV. UWAGI KOŃCOWE	10

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2014

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2014

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Noble Securities S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przyokopowej 33, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia w zakresie wymaganym ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2009 r., nr 226, poz. 1824).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

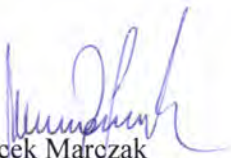
- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe Noble Securities S.A. we wszystkich istotnych aspektach:

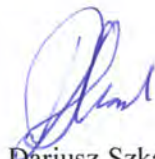
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Jacek Marczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9750

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 11 marca 2015 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI NOBLE SECURITIES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2014**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Noble Securities S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Przyokopowa 33.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000018651.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 3.494.747,00 zł i dzielił się na 3.494.747 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność maklerską, w tym głównie w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|--------------------|-------------------------|
| – Dominik Ucieklak | – p.o. Prezesa Zarządu, |
| – Norbert Kozioł | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Iwona Ustach | – Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiła następująca zmiana w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 30 października 2014 roku Rada Nadzorcza odwołała Czcibora Dawida – Prezesa Zarządu ze skutkiem natychmiastowym.

Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2013 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 12.241.556,84 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 16 maja 2014 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku netto Spółki za rok 2013 w kwocie 12.241.556,84 zł na zwiększenie kapitału zapasowego.

W dniu 23 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podziale niepodzielonego zysku netto za rok obrotowy 2010 w kwocie 8.745.686,18 zł w następujący sposób:

- kwota 8.736.867,50 zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki,

- kwota 8.818,68 zł została przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23 maja 2014 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 17 listopada 2014 roku, zawartej pomiędzy Noble Securities S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Jacka Marcza (nr ewidencyjny 9750) poza siedzibą Spółki w dniach od 24 do 28 listopada 2014 roku, w siedzibie Spółki od 16 do 27 lutego 2015 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 11 marca 2015 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

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

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w zł)</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Przychody z działalności maklerskiej	57.326.903,97	48.204.045,15
Pozostałe przychody operacyjne	1.698.563,50	94.691,55
Koszty działalności maklerskiej	(57.137.068,80)	(58.925.795,70)
Pozostałe koszty operacyjne	(798.929,27)	(1.142.376,22)
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	14.914.544,47	20.625.918,61
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do sprzedaży	13.608,30	8.845,55
Przychody finansowe	7.764.517,64	7.621.804,10
Koszty finansowe	(1.433.980,07)	(501.525,08)
Zysk (strata) netto	17.515.210,69	12.241.556,84

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
– rentowność sprzedaży brutto	38%	32%
– rentowność sprzedaży netto	31%	25%
– rentowność netto kapitału własnego	33%	26%

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	92%	75%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	8%	25%

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

- wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wyrażony jako stosunek zysku brutto do przychodów z działalności maklerskiej wzrósł z 32% w roku 2013 do 38% w roku 2014,
- wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyrażony jako stosunek zysku netto do przychodów z działalności maklerskiej wzrósł z 25% w roku 2013 do 31% w roku 2014,
- rentowność netto kapitału własnego wyrażona jako stosunek zysku netto do kapitału własnego przed uwzględnieniem zysku netto za bieżący okres wzrosła z 26% w roku 2013 do 33% w roku 2014,
- stopa zadłużenia wyrażona stosunkiem sumy zobowiązań do sumy aktywów wzrosła z 75% w roku 2013 do 92% w roku 2014,
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym wyrażony stosunkiem kapitału własnego do sumy aktywów spadł z 25% w roku 2013 do 8% w roku 2014.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2009 r., nr 226, poz. 1824) (dalej „Rozporządzenie o rachunkowości”). Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów i pasywów.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 913.157.834,17 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie 17.515.210,69 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 8.906.491,76 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 647.600.351,18 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Informacje objaśniające środki pieniężne i inne aktywa pieniężne szczegółowo opisują ich strukturę.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne stanowią głównie środki pieniężne klientów, które są środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku obejmują:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu w kwocie 22.386.453,33 zł,

- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży w kwocie 639.801,00 zł.

Należności

Największe wartości wśród należności Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku stanowią:

- należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych w kwocie 24.905.518,03 zł,
- należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich w kwocie 9.142.901,65 zł,
- należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych w kwocie 8.422.436,76 zł.

Struktura wiekowa należności handlowych została szczegółowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi.

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku stanowią:

- zobowiązania wobec klientów w kwocie 822.455.347,88 zł,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych w kwocie 4.209.455,76 zł,
- zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe w kwocie 2.628.077,03 zł,
- zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych w kwocie 2.016.756,95 zł,
- zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich w kwocie 3.421.659,00 zł.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych została ujawniona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

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

Istotne koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Istotne rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane Rozporządzeniem o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny istotnych aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane Rozporządzeniem o rachunkowości.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2014. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa. Kwestia postanowienia Komisji Nadzoru Finansowego o wszczęciu z urzędu postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej na Spółkę została opisana w punkcie I.4 Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.


Jacek Marczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9750

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:


Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 11 marca 2015 roku

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Noble Securities S.A.

za okres
od 1 I 2014 roku do 31 XII 2014 roku

Warszawa
marzec 2015 roku

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NOBLE Securities S.A. za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2014

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

II. Bilans

III. Pozycje pozabilansowe

IV. Rachunek zysków i strat

V. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

VI. Rachunek przepływów pieniężnych

VII. Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Noble Securities S.A.

1. Informacje ogólne

Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Przyokopowej 33, zwana dalej „Domem Maklerskim”, „Noble Securities S.A.” lub „Spółką”, została zarejestrowana po raz pierwszy w Sądzie Rejestrowym w Krakowie w dniu 6 grudnia 1993 roku pod numerem H/B 5124.

Obecnie Noble Securities S.A. zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000018651. Wpisu do rejestru dokonał Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 czerwca 2001 roku. Obecnie sądem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Główna działalność Spółki jest związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych – PKD 66.12.Z. Ponadto przedmiotem działalności Spółki, może być również inna działalność, która szczegółowo jest wskazana w statucie Spółki.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego - KNF), decyzją Nr KPW-04031-11/93 z dnia 27 grudnia 1993 roku, udzieliła Spółce zezwolenia na prowadzenie przedsiębiorstwa maklerskiego zgodnie z warunkami określonymi w zezwoleniu.

W dniu 21 października 2009 r. weszła w życie ustawa z dnia 4 września 2008 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Ustawa). W wyniku wejścia w życie Ustawy, Noble Securities S.A. będzie mógł nadal prowadzić, bez konieczności wystąpienia o nowe zezwolenie (zezwoleń) do KNF, działalność maklerską (w rozumieniu nowelizowanej ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi), w takim zakresie, w jakim jest ona prowadzona w dniu wejścia w życie Ustawy.

W związku z prowadzoną działalnością dom maklerski jest uczestnikiem KDPW w typach uczestnictwa: działalność podstawowa, animator, sponsor emisji oraz rozliczanie transakcji na rynku instrumentów pochodnych.

Uchwałą Nr 76/37/2005 Zarządu Towarowej Giełdy Energii z dnia 27 września 2005 roku w sprawie dopuszczenia Noble Securities S.A., Zarząd Towarowej Giełdy Energii dopuścił Dom Maklerski do działania na Towarowej Giełdzie Energii w zakresie Rynku Praw Majątkowych.

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) z dnia 7 listopada 2007 roku Noble Securities S.A. został wpisany na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

W dniu 30 września 2009 r. uruchomiony został obrót dłużnymi instrumentami finansowymi na rynku Catalyst zorganizowanym przez GPW. Obrót prowadzony jest na dwóch rynkach regulowanych: obrót w segmencie detalicznym na rynku regulowanym na GPW oraz obrót w segmencie hurtowym na rynku regulowanym BondSpot. Noble Securities S.A. jednocześnie z uruchomienie rynku Catalyst, z dniem 30 września 2009 r. stał się jego członkiem i rozpoczął działanie w zakresie obrotu instrumentami dłużnymi notowanymi na tym rynku.

Na podstawie uchwały Zarządu GPW z dnia 29 grudnia 2009 r. Noble Securities S.A. został wpisany na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst.

Wraz z wejściem w życie zmian w Ustawie Prawo Energetyczne, rozszerzając katalog świadczonych usług Noble Securities S.A. z dniem 10 sierpnia 2010 roku stał się aktywnym uczestnikiem rynku energii, z fizyczną jej dostawą. Spółka została się członkiem Towarowej Giełdy Energii na Rynku Dnia Następnego (obróć w dobie poprzedzającej dostawę energii), Rynku Terminowym Towarowym oraz rynku Aukcji.

Kolejnym etapem rozwoju działalności Spółki na rynku energii jest uzyskanie członkostwa na Rynku Towarowym GPW w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały Nr 1288/2010 z dnia 03 grudnia 2010 roku.

9 maja 2010 roku Spółka udostępniła klientom swoją platformę rynku OTC (Forex) działającą pod nazwą Noble Markets. Tym samym zaoferowano klientom możliwość handlu 200 instrumentami rynku OTC (80 par walutowych, 20 towarów, 20 indeksów oraz 80 akcji z całego świata).

W dniu 27 kwietnia 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) przekazała czeskiemu i rumuńskiemu organowi nadzoru informację o zamiarze prowadzenia przez Noble Securities działalności maklerskiej w formie oddziału na terytorium Republiki Czeskiej i Rumunii.

W roku 2013 Spółka posiadała oddziały zagraniczne w Czechach i Rumunii oraz prowadziła działalność bez otwierania oddziału na terenie Słowacji i Węgier. Działalność Spółki na tych rynkach ograniczała się do rynku forex. W grudniu 2013 roku Spółka podjęła decyzję o zakończeniu działalności w tym obszarze na rynkach zagranicznych z dniem 31 stycznia 2014 roku.

21 października 2014 roku Spółka otrzymała decyzję KNF udzielającą zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie doradztwa inwestycyjnego.

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

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

2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.

Dom Maklerski prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

4. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2014 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

5. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów) nie dotyczy

6. Stosowane zasady rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z przepisów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 ze zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich z dnia 28 grudnia 2009 r. (tekst jednolity: Dz.U. 2013 nr 0 poz. 483).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych (Informacja Dodatkowa - Noty II.10 oraz II.11), wycenianych do wartości godziwej.

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości w ten sposób, że:

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

a) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po początkowym ujęciu, wartości niematerialne i prawne ujmuje się w bilansie w wartości według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, (jeśli została stwierdzona). Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Zasadniczy okres ustala się następująco:

- | | |
|---|--------|
| – patenty licencje, znaki firmowe | 2 lata |
| – oprogramowanie komputerowe | 2 lata |
| – pozostałe wartości niematerialne i prawne | 5 lat |

z wyjątkiem zakupionego w 2008 roku programu SIDOMA służącego do obsługi transakcji zleceń na GPW dla którego został przyjęty okres amortyzacji wynoszący 10 lat.

Każdorazowo wartości niematerialne i prawne z obszaru IT, w szczególności te, których cena nabycia jest wyższa niż 20.000 zł są oceniane przez Dyrektora Departamentu Technologii pod kątem ich ekonomicznego okresu użytkowania. Jeżeli okres ekonomicznego użytkowania ustalony przez Dyrektora Departamentu Technologii różni się od zasadniczego okresu, o którym mowa wyżej, to dla danej wartości niematerialnej i prawnej przyjmuje się okres amortyzacji ustalony przez Dyrektora Departamentu Technologii. Taka decyzja wymaga akceptacji dwóch Członków Zarządu. W przypadku licencji okres ekonomicznej użyteczności nie może być dłuższy niż okres udzielonej licencji.

Wartości niematerialne i prawne podlegają okresowemu przeglądowi pod kątem trwałej utraty wartości. Przegląd wykonywany jest co najmniej na koniec roku obrotowego.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej poniżej 3.500 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania.

Nakłady wchodzące w skład ceny nabycia poniesione w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury.

Nakłady na wartości niematerialne i prawne są wyceniane na dzień bilansowy według kosztu poniesionego do dnia bilansowego na nabycie lub stworzenie WNiP. Nakłady na wartości niematerialne i prawne nie są amortyzowane do momentu oddania WNiP do użytkowania. Koszty wdrożenia niezakończonych na moment oddania do użytkowania WNiP korygują wartość początkową WNiP o swoją wartość po zakończeniu prac wdrożeniowych.

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

b) Środki trwałe

Środki trwałe, zarówno własne jak i użytkowane w ramach leasingu finansowego, wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości (jeśli została stwierdzona). Koszty poniesione po oddaniu środka trwałego do użytkowania powiększają jego wartość początkową, gdy powodują zwiększenie spodziewanych korzyści ekonomicznych z wykorzystania danego środka. Pozostałe koszty ponoszone po oddaniu środków trwałych do użytkowania w szczególności koszty napraw, przeglądów, opłat eksploatacyjnych są rozpoznawane w wyniku finansowym w miesiącu, w którym zostały poniesione. Za koszt nabycia środka trwałego użytkowanego na podstawie leasingu finansowego uznaje się wartość rynkową ustaloną na dzień zawarcia umowy leasingowej określoną w umowie leasingowej.

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Pozostałe środki trwałe są amortyzowane liniowo przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Zasadniczy okres amortyzacji przyjmuje się następująco:

– urządzenia techniczne i maszyny	3 lata
– środki transportu	5 lat
– pozostałe środki trwałe	5 lat
– nakłady w obce budynki, budowle	10 lat

W przypadku środków trwałych z grupy KŚT 491 „Zespoły komputerowe”, dla których cena nabycia jest wyższa niż 10.000 zł, są one oceniane przez Dyrektora Departamentu Technologii pod kątem ich ekonomicznego okresu użytkowania. Jeżeli okres ekonomicznego użytkowania ustalony przez Dyrektora Departamentu Technologii różni się od zasadniczego okresu, o którym wyżej mowa, to dla danego środka trwałego z grupy KŚT 491 „Zespoły komputerowe” przyjmuje się okres amortyzacji ustalony przez Dyrektora Departamentu Technologii. Taka decyzja wymaga akceptacji dwóch Członków Zarządu.

Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3.500 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania, a przedmioty o wartości nieprzekraczającej 300 zł są ujmowane bezpośrednio w kosztach okresu.

Środki trwałe w budowie są wyceniane według kosztu poniesionego do dnia bilansowego na ich nabycie lub stworzenie. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia budowy oraz oddania środka do użytkowania.

Cena nabycia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje cena zakupu składnika aktywów, obejmującą kwotę należną sprzedającemu, bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego, a w przypadku importu powiększoną o obciążenia o charakterze

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

publicznoprawnym oraz powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku, składowania lub wprowadzenia do obrotu, a obniżona o rabaty, opusty, inne podobne zmniejszenia i odzyski. Cena nabycia obejmuje również koszt finansowania danego środka trwałego oraz różnice kursowe od dnia wystawienia faktury do dnia bilansowego (dla środków trwałych w budowie) lub do dnia oddania środka trwałego do użytkowania (dla środków trwałych). Nakłady wchodzące w skład ceny nabycia poniesione w walutach obcych przelicza się na złote według kursu z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury.

c) Leasing

Noble Securities korzysta z umów leasingowych jako leasingobiorca.

Umowy leasingowe zawierane przez Spółkę, to jest umowy na mocy których Noble Securities przyjmuje do odpłatnego użytkowania środki trwałe kwalifikowane są jako leasing finansowy lub operacyjny.

Za leasing finansowy uznaje się umowy w których spełniony jest co najmniej jeden z następujących warunków:

- przeniesienie własności przedmiotu umowy na spółkę po zakończeniu okresu na jaki umowa została zawarta,
- zawarte prawo do nabycia przez spółkę przedmiotu umowy po zakończeniu okresu na jaki została zawarta, po cenie niższej od wartości rynkowej,
- okres na jaki umowa została zawarta odpowiada w przeważającej części przewidywanemu okresowi ekonomicznej użyteczności przedmiotu umowy, przy czym nie może on być krótszy niż 3/4 tego okresu,
- suma opłat, pomniejszonych o dyskonto, ustalonych w dniu zawarcia umowy i przypadająca do zapłaty w okresie jej obowiązywania przekracza 90% wartości przedmiotu umowy na ten. W sumie opłat uwzględnia się płatność końcową, którą Noble Securities zobowiązuje się zapłacić za przeniesienie na niego własności przedmiotu a nie uwzględnia się płatności za świadczenia dodatkowe, podatków oraz ubezpieczenia za przedmiot leasingu płaconych niezależnie od rat leasingowych,
- występuje w niej przyrzeczenie do zawarcia z leasingodawcą kolejnej umowy leasingowej tego samego przedmiotu lub przedłużenia dotychczasowej umowy na warunkach korzystniejszych od dotychczasowej umowy,

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

- przewidziana jest możliwość jej wypowiedzenia z zastrzeżeniem że wszystkie powstałe z tego tytułu koszty i straty poniesione przez leasingodawcę pokrywa Noble Securities,
- przedmiot umowy został dostosowany do indywidualnych potrzeb spółki, tak że bez wprowadzania w nim istotnych zmian może być używany wyłącznie przez Noble Securities.

Umowy leasingowe nie spełniające żadnego z powyższych punktów klasyfikuje się jako leasing operacyjny.

W ramach umów zakwalifikowanych jako leasing finansowy rozpoznaje się środki trwałe oraz zobowiązanie wobec leasingodawcy. Środki trwałe rozpoznaje się w wartości początkowej ustalonej jako wartość rynkowa na dzień podpisania umowy i wycenia się następnie zgodnie z zasadami wyceny własnych środków trwałych. Zobowiązanie wobec leasingodawcy rozpoznawane jest początkowo w takiej samej wysokości a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem wewnętrznej stopy zwrotu umowy leasingowej to jest stopy dyskontującej przyszłe płatności leasingowe do wartości zobowiązania na dzień zawarcia umowy. Odsetki naliczane według tej stopy przypadające na dany okres obrotowy rozpoznawane są w kosztach finansowych.

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

d) Należności i zobowiązania

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

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

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

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

e) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Środki pieniężne wyceniane są według wartości nominalnej.

f) Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje zgodnie z zasadą memoriału czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz rozpoznaje przychody przyszłych okresów jeżeli odpowiednio:

- wydatki zostały poniesione a dotyczą przyszłych okresów,
- otrzymano lub należne stały się środki z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

W ramach rozliczeń międzyokresowych Spółka nalicza m.in. premie oraz koszty sprzedaży dotyczące bieżącego okresu raportowego a wypłacane w okresie następnym.

Koszty dotyczące pozyskania nowych klientów w zakresie usług generujących przychody w długim horyzoncie czasowym rozliczane są w czasie.

g) Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
EUR	4,2623	4,1472
USD	3,5072	3,0120
CZK	0,1537	0,1513
RON	0,9510	0,9262

h) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji. Wyjątek stanowią transakcje niegwarantowane przez giełdę, które ujmowane są w księgach w dniu rozliczenia.

W dniu nabycia lub powstania – w imieniu i na rachunek własny - poszczególnych składników instrumentów finansowych (za wyjątkiem akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych) dokonywana jest klasyfikacja do odpowiedniej kategorii według następujących kryteriów:

- aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu: aktywa (w szczególności papiery wartościowe) nabyte lub zobowiązania zaciągnięte w celu uzyskania korzyści z wyniku krótkoterminowych wahań cen. Do tej kategorii klasyfikuje się ponadto wszystkie instrumenty pochodne (instrumenty CFD zawierane z klientami i bankami), z wyjątkiem instrumentów wyznaczonych z założenia i faktycznie jako zabezpieczające;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności: instrumenty (w szczególności dłużne papiery wartościowe) o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych i należności własnych. Instrumenty finansowe kwalifikuje się do tej kategorii jeżeli Dom Maklerski zamierza i może utrzymywać te aktywa do momentu gdy staną się wymagalne;
- pożyczki udzielone oraz należności własne: nie będące instrumentami pochodnymi pożyczki udzielone przez Dom Maklerski oraz inne należności z wyjątkiem tych, które spełniają kryteria kategorii przeznaczonych do obrotu;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: nie będące instrumentami pochodnymi instrumenty finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie spełniające warunków zaliczenia do którejkolwiek z poprzednich kategorii.

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się następująco:

aktywa finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny, w związku z zawartymi transakcjami, wyceniane według wartości godziwej uwzględniającej wartość rynkową na dzień bilansowy. Aktywa finansowe, dla których nie występuje aktywny rynek, wycenia się zgodnie z przyjętym przez Spółkę modelem wyceny.

Dla instrumentów notowanych na rynku publicznym w przypadku, gdy rynek dla danego rodzaju papierów, zgodnie z kryterium modelu, uznany jest za niepłynny, pierwszej kolejności stosowana jest średnia z cen zamknięcia z ostatnich trzech miesięcy. Model zakłada, że wycena z użyciem średniej może być stosowana przez okres jednego miesiąca. Po upływie tego terminu stosowana jest wycena dyskontowa, wycena porównawcza oraz wycena przesłana przez emitenta, odpowiednio dla obligacji, akcji i produktów strukturyzowanych. Powyższy sposób wyceny zarówno dla akcji, obligacji, jak i produktów strukturyzowanych nie może zawyżać wyceny stosowanej na dzień poprzedzający jego zastosowanie (przy uwzględnieniu narastających odsetek).

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

Wycena dyskontowa dla obligacji oparta jest o marżę implikowaną wyliczoną na ostatni dzień, w którym stosowano średnią jako podstawę wyceny w oparciu o cenę zamknięcia z tego dnia.

Dla obligacji nienotowanych na rynku publicznym podstawą wyceny są transakcje dokonywane przez Spółkę, a w przypadku, gdy od ostatniej transakcji upłynęły co najmniej trzy miesiące, zastosowanie ma wycena dyskontowa, która ustalana jest podobnie jak w przypadku obligacji notowanych, przy czym podstawą wyznaczania marży implikowanej jest wartość obligacji z modelu na dzień poprzedzający zastosowanie metody dyskontowej. Wartość ta nie może być w okresie stosowania metody dyskontowej zawyżana (przy uwzględnieniu narastających odsetek).

W przypadkach, które zgodnie z modelem są uznane za pogorszenie standingu finansowego emitenta lub danej serii obligacji oraz w przypadku, gdy akcje są wyceniane z użyciem średniej z cen zamknięcia przez okres co najmniej jednego miesiąca, Departament Zarządzania Ryzykiem przygotowuje wycenę, którą ostatecznie zatwierdza Zarząd Spółki.

Różnice z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, przy wycenie rozchodu takich aktywów stosowana jest metoda FIFO („pierwsze weszło, pierwsze wyszło”).

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone oraz należności własne wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, przy wycenie rozchodu aktywów dostępnych do sprzedaży stosowana jest metoda FIFO.

Aktywa finansowe, których wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami wycenia się według wartości godziwej, skutki zmiany wartości godziwej odnosi się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Zobowiązania finansowe nie przeznaczone do obrotu wycenia się według zamortyzowanego kosztu.

i) Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą pierwotnej, efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych,
- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

j) Rezerwy

Rezerwami są zobowiązania Domu Maklerskiego, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Domu Maklerskim ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku tego zobowiązania.

Rezerwy wycenia się w wysokości najbardziej wiarygodnego, uzasadnionego szacunku.

Rezerwy na długoterminowe zobowiązania pracownicze (odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne) wyceniane są metodą aktuarialną. Rezerwy są tworzone gdy wstępne oszacowanie wskazuje na przekroczenie kryterium istotności.

k) Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym.

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

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

l) Odroczony podatek dochodowy

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

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

l) Trwała utrata wartości aktywów

Wartość bilansowa poszczególnych składników aktywów podlega okresowej weryfikacji pod kątem utraty wartości. Jeśli Spółka identyfikuje przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie nadwyżka jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

m) Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej tj. w okresach, których dotyczą niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Na przychody operacyjne Spółki składają się przede wszystkim prowizje brokerskie na rynku publicznym i niepublicznym, prowizje za obsługę rachunków maklerskich, prowizje z tytułu pełnienia funkcji agenta i animatora, opłaty za sponsorowanie emisji, prowizje z tytułu pośrednictwa finansowego, obrotu na Towarowej Giełdzie Energii oraz wynagrodzenie z tytułu usług depozytu akcji.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są w rachunku zysków i strat od wszystkich instrumentów finansowych według zasady memoriału z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej, o ile ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Przychody i koszty prowizji (o ile nie stanowią integralnej części efektywnej stopy procentowej instrumentów finansowych) – w szczególności prowizje brokerskie – rozpoznawane są w okresie świadczenia usług przez Dom Maklerski lub na jego rzecz.

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez zgromadzenie akcjonariuszy spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień ustalenia prawa do dywidendy.

Wyniki z tytułu wyceny oraz wyniki zrealizowane dotyczące instrumentów dłużnych przeznaczonych do obrotu prezentowane są w wartościach wyliczonych z wykorzystaniem ceny brudnej instrumentu (bez wydzielania przychodów odsetkowych).

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

Bilans

Aktywa		Nota	31.12.2014	31.12.2013
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		832 444 794,68	184 844 443,50
1.	W kasie		-	-
2.	Na rachunkach bankowych	II.1	832 444 794,68	184 844 443,50
3.	Inne środki pieniężne		-	-
4.	Inne aktywa pieniężne		-	-
II.	Należności krótkoterminowe	II.2	47 550 766,47	30 119 941,94
1.	Od klientów	II.3	2 005 754, 55	2 324 024,00
2.	Od jednostek powiązanych	II.4	465 219,10	910 073,05
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	II.5	9 142 901,65	6 070 571,43
a.	z tytułu zawartych transakcji		3 020 141,53	1 072 952,06
b.	pozostałe		6 122 760,12	4 997 619,37
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		-	-
5.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	II.6	8 422 436,76	8 446 745,29
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	II.7	435 133,33	407 758,25
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-
8.	Od izby gospodarczej		-	-
9.	Z tytułu podatków, dotacji ubezpieczeń społecznych		24 905 518,03	11 384 202,44
10.	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		-	-
11.	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		-	-
12.	Pozostałe		2 173 803,05	576 567,48
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	II.11	22 386 453,33	11 784 483,96
1.	Akcje		135 194,10	201 527,12
2.	Dłużne papiery wartościowe		16 937 010,11	7 816 615,63
3.	Certyfikaty inwestycyjne		-	-
4.	Warranty		-	-
5.	Pozostałe papiery wartościowe		-	-
6.	Instrumenty pochodne		5 314 249,12	3 766 341,21
7.	Towary giełdowe		-	-
8.	Pozostałe		-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	II.14	2 105 545,10	2 092 388,71
V.	Instrum. finans. utrzymywane do terminu zapadalności		-	-
1.	Dłużne papiery wartościowe		-	-
2.	Pozostałe papiery wartościowe		-	-
3.	Towary giełdowe		-	-
4.	Pozostałe		-	-

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	II.10	639 801,00	581 001,00
1.	Akcje i udziały		639 801,00	581 001,00
a.	jednostki dominującej		-	-
b.	znaczącego inwestora		-	-
c.	wspólnika jednostki współzależnej		-	-
d.	jednostek podporządkowanych		-	-
e.	pozostałe		639 801,00	581 001,00
2.	Dłużne papiery wartościowe		-	-
3.	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		-	-
4.	Certyfikaty inwestycyjne		-	-
5.	Pozostałe papiery wartościowe		-	-
6.	Towary giełdowe		-	-
7.	Pozostałe		-	-
VII.	Należności długoterminowe		-	-
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
1.	Jednostce dominującej		-	-
2.	Znaczącemu inwestorowi		-	-
3.	Wspólnikowi jednostki współzależnej		-	-
5.	Jednostkom podporządkowanym		-	-
5.	Pozostałe		-	-
IX.	Wartości niematerialne i prawne	II.13	3 335 981,61	4 044 281,12
1.	Wartość firmy		-	-
2.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		2 312 568,61	2 511 966,54
	-oprogramowanie komputerowe		2 266 673,86	2 511 966,54
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		1 023 413,00	1 532 314,58
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
X.	Rzeczowe aktywa trwałe	II.13	2 252 315,82	3 455 448,75
1.	Środki trwałe, w tym:		2 163 782,67	3 377 430,80
a.	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		-	-
b.	budynki i lokale		898 801,52	1 553 591,68
c.	zespoły komputerowe		830 870,49	1 033 079,09
d.	pozostałe środki trwałe		434 110,66	790 760,03
2.	Środki trwałe w budowie		88 533,15	78 017,95
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 442 176,16	2 336 375,83
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	IV.8	2 058 778,00	1 709 895,00
2.	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		383 398,16	626 480,83
	Aktywa razem		913 157 834,17	239 258 364,81

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

<i>Pasywa</i>		<i>Nota</i>	31.12.2014	31.12.2013
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	II.15	836 023 813,70	172 438 480,06
1.	Wobec klientów		822 455 347,88	165 433 110,84
2.	Wobec jednostek powiązanych	II.16	392 565,76	1 659 335,04
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	II.17	3 421 659,00	227 009,48
a.	z tytułu zawartych transakcji		3 326 261,65	216 773,22
b.	pozostałe		95 397,35	10 236,26
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	II.19	2 628 077,03	775 444,49
5.	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	II.18	2 016 756,95	437 519,65
6.	Wobec izby gospodarczej		-	-
7.	Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-
8.	Kredyty i pożyczki		-	-
a.	od jednostek powiązanych		-	-
b.	pozostałe		-	-
9.	Dłużne papiery wartościowe		-	-
10.	Weksłowe		-	-
11.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		4 209 455,76	2 945 903,59
12.	Z tytułu wynagrodzeń		-	24 274,03
13.	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		-	-
14.	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		-	-
15.	Fundusze specjalne		110 383,82	172 647,58
16.	Pozostałe		789 567,50	763 235,36
II.	Zobowiązania długoterminowe	II.23	34 780,62	159 645,91
1.	Kredyty bankowe		-	-
a.	od jednostek powiązanych		-	-
b.	pozostałe		-	-
2.	Pożyczki		-	-
a.	od jednostek powiązanych		-	-
b.	pozostałe		-	-
3.	Dłużne papiery wartościowe		-	-
4.	Z tytułu innych instrumentów finansowych		-	-
5.	Z tytułu umów leasingu finansowego		34 780,62	159 645,91
a.	od jednostek powiązanych		34 780,62	159 084,50
b.	pozostałe		-	561,41
6.	Pozostałe		-	-
III.	Rozliczenia międzyokresowe	II.24	146 291,18	324 490,05
1.	Ujemna wartość firmy			
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		146 291,18	324 490,05

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

a.	długoterminowe		146 291,18	116 479,09
b.	krótkoterminowe		-	208 010,96
IV.	Rezerwy na zobowiązania		5 903 482,71	4 192 774,59
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	IV.8	967 656,00	640 091,00
2.	Na świadczenia emerytalne i podobne	II.25	13 267,67	8 663,32
a.	długoterminowe		13 267,67	8 663,32
b.	krótkoterminowe		-	-
3.	Pozostałe	II.25	4 922 559,04	3 544 020,27
a.	długoterminowe		-	-
b.	krótkoterminowe		4 922 559,04	3 544 020,27
V.	Zobowiązania podporządkowane		-	-
VI.	Kapitał (fundusz) własny		71 049 465,96	62 142 974,20
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	II.26	3 494 747,00	3 494 747,00
2.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
3.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy		49 536 053,27	37 285 677,75
a.	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
b.	utworzony ustawowo		1 164 915,67	1 164 915,67
c.	utworzony zgonie ze statutem		-	-
d.	z dopłat akcjonariuszy		-	-
e.	inny		48 371 137,60	36 120 762,08
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		503 455,00	375 306,43
a.	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży		503 455,00	455 827,00
b.	Różnice kursowe z przeliczenia		-	-80 520,57
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	8 745 686,18
a.	zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)		-	8 745 686,18
b.	strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)		-	-
8.	Zysk /strata/ netto		17 515 210,69	12 241 556,84
9.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
	Pasywa razem		913 157 834,17	239 258 364,81

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

Pozycje pozabilansowe

		31-gru-14	31-gru-13
I.	Zobowiązania warunkowe, w tym:	2 515 960,01	3 150 650,42
1.	Gwarancje wystawione z tytułu niewykorzystanych linii OTP	2 515 960,01	3 150 650,42
2.	Kaucje, poręczenia	-	-
3.	Linia kredytowa w rachunku bieżącym	5 000 000,00	5 000 000,00
II.	Majątek obcy w użytkowaniu	-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	-	-
IV.	Kontrakty terminowe lub inne pochodne nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego w wartości nominalnej	173 520 735,36	81 590 697,39

Rachunek zysków i strat

		01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
I.	Przychody z działalności maklerskiej, w tym	57 326 903,97	48 204 045,15
	od jednostek powiązanych	VI.3 24 027 450,79	20 569 563,61
1.	Prowizje	52 175 644,69	44 045 452,63
a.	Od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	9 874 855,70	11 001 991,88
b.	Z tytułu oferowania instrumentów finansowych	32 943 222,72	27 014 661,59
c.	Z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
d.	Pozostałe	9 357 566,27	6 028 799,16
2.	Inne przychody	5 151 259,28	4 158 592,52
a.	Z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	1 252 205,20	836 737,47
b.	Z tytułu oferowania instrumentów finansowych	826 000,00	604 500,00
c.	Z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych	-	-
d.	Z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	-	-
e.	Z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi	-	-
f.	Z tytułu reprezentowania banków prowadzących działalność maklerską i domów maklerskich na rynkach regulowanych i na giełdach towarowych	-	-
g.	Pozostałe	3 073 054,08	2 717 355,05
II.	Koszty działalności maklerskiej	57 137 068,80	58 925 795,70
1.	Koszty z tytułu afiliacji	-	-

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

2.	Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	1 877 329,39	5 108 775,82
3.	Oplaty na rzecz izby gospodarczej	91 200,00	95 000,00
4.	Wynagrodzenia	20 207 764,81	18 398 952,00
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 426 569,41	3 224 853,00
6.	Świadczenia na rzecz pracowników	94 340,36	91 846,44
7.	Zużycie materiałów i energii	507 660,27	594 759,98
8.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków	2 654 504,63	2 569 731,57
9.	Pozostałe koszty rzeczowe	682 656,99	1 989 714,47
10.	Amortyzacja	2 320 867,99	2 317 362,77
11.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	212 741,67	549 130,70
12.	Prowizje i inne opłaty	86 972,71	91 726,56
13.	Pozostałe	24 974 460,57	23 893 942,39
III.	Zysk (strata) z działalności maklerskiej /I-II/	189 835,17	-10 721 750,55
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	15 274 421,30	23 470 157,57
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym	1 096,00	1 963,66
	- od jednostek powiązanych	-	-
2.	Odsetki, w tym	827 966,78	1 460 604,68
	- od jednostek powiązanych	259 161,53	858 197,01
3.	Korekty aktualizujące wartość	1 876 626,29	603 306,09
4.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	12 568 732,23	21 404 283,14
5.	Pozostałe		
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	359 876,83	2 844 238,96
1.	Korekty aktualizujące wartość	359 876,83	2 844 238,96
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
3.	Pozostałe	-	-
VI.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	14 914 544,47	20 625 918,61
VII.	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
1.	Odsetki, w tym	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
2.	Korekty aktualizujące wartość	-	-
3.	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	-	-
4.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	-	-
5.	Pozostałe	-	-
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
1.	Korekty aktualizujące wartość	-	-
2.	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
3.	Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
4.	Pozostałe	-	-

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności /VII-VIII/		-	-
X.	Przychody z instrum. finansowych dostępnych do sprzedaży		13 608,30	8 845,55
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym		13 608,30	8 845,55
	- od jednostek powiązanych		-	-
2.	Odsetki, w tym		-	-
	- od jednostek powiązanych		-	-
3.	Korekty aktualizujące wartość		-	-
4.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		-	-
5.	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych		-	-
6.	Pozostałe		-	-
XI.	Koszty z tyt. instrum. finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
1.	Korekty aktualizujące wartość		-	-
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		-	-
3.	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych		-	-
4.	Pozostałe		-	-
XII.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży /X-XII/		13 608,30	8 845,55
XIII.	Pozostałe przychody operacyjne		1 698 563,50	94 691,55
1.	Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	-
2.	Dotacje		-	-
3.	Pozostałe		1 698 563,50	94 691,55
XIV.	Pozostałe koszty operacyjne		798 929,27	1 142 376,22
1.	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		105,54	-
2.	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	-
3.	Pozostałe		798 823,73	1 142 376,22
XV.	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności		-671 888,05	-593 587,12
1.	Rozwiązanie rezerw		1 922,97	246 697,28
2.	Utworzenie rezerw		-4 604,35	-273 191,12
3.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		96 070,00	-
4.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		-765 276,67	-567 093,28
XVI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej / III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV/		15 345 734,12	8 271 741,82
XVII.	Przychody finansowe		7 764 517,64	7 621 804,10
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym		-	-
	- od jednostek powiązanych		-	-
2.	Odsetki od lokat i depozytów	IV.1	7 381 117,02	7 259 208,64
	- od jednostek powiązanych		3 782 240,88	5 956 490,54
3.	Pozostałe odsetki		245 583,00	299 787,20
4.	Dodatnie różnice kursowe		137 817,62	62 808,26
a.	zrealizowane		11 881,05	62 808,26

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

b.	niezrealizowane		125 936,57	-
5.	Pozostałe		-	-
XVIII	Koszty finansowe		1 433 980,07	501 525,08
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek w tym:		27 167,62	25 080,00
	- od jednostek powiązanych		27 167,62	25 080,00
2.	Pozostałe odsetki		1 406 812,45	471 420,53
3.	Ujemne różnice kursowe		-	5 024,55
a.	zrealizowane		-	-
b.	niezrealizowane		-	5 024,55
4.	Pozostałe		-	-
XIX.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej / XVI+XVII-XVIII/		21 676 271,69	15 392 020,84
XX.	Zyski nadzwyczajne		-	-
1.	Losowe		-	-
2.	Pozostałe		-	-
XXI.	Straty nadzwyczajne		-	-
1.	Losowe		-	-
2.	Pozostałe		-	-
XXII.	Zysk (strata) brutto / XIX+XX-XXI /		21 676 271,69	15 392 020,84
XXIII	Podatek dochodowy - część bieżąca	IV.6	4 193 551,00	3 536 136,00
XXIV	Podatek dochodowy - część odroczone		-32 490,00	-385 672,00
XXV.	Pozostałe obowiązkowe zmniejsz. zysku (zwiększenia straty)		-	-
XXVI	Zysk (strata) netto / XXII-XXIII-XXIV/		17 515 210,69	12 241 556,84

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

		01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	62 142 974,20	59 984 794,04
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
I.a.	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach	62 142 974,20	59 984 794,04
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 494 747,00	3 494 747,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a.	zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
b.	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 494 747,00	3 494 747,00
2.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	-	-
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
a.	zwiększenie (z tytułu)	-	-
b.	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a.	zwiększenia	-	-
b.	zmniejszenia	-	-
	umorzenia akcji	-	-
	sprzedaży akcji	-	-
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	37 285 677,75	17 392 168,23
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	12 250 375,52	19 893 509,52
a.	zwiększenie (z tytułu)	12 250 375,52	19 893 509,52
	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
	podziału zysku (ustawowo)	-	-
	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minim. wartość)	12 250 375,52	19 893 509,52
b.	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	pokrycia straty	-	-
4.2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	49 536 053,27	37 285 677,75
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	375 306,43	428 759,22
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	130 904,79	-53 452,79
a.	zwiększenie(+) / zmniejszenie (-) wyceny rynkowej akcji	58 800,00	36 820,00
b.	zwiększenie (+) / zmniejszenie (-) (z tytułu)	72 104,79	-90 272,79
	różnic z przeliczeń sprawozdania łącznego	83 276,79	-80 520,57
	podatku odroczonego od DDS	-11 172,00	-6 996,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	503 455,00	375 306,43
6.	Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

a.	zwiększenie (z tytułu)	-	-
	umorzenia akcji	-	-
b.	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	20 987 243,02	18 775 610,07
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 745 686,18	18 775 610,07
a.	zmiany przyjętych na początek okresu	-	-
b.	korekty błędów	-	-
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 745 686,18	18 775 610,07
a.	zwiększenie (z tytułu)	12 241 556,84	19 893 509,52
	podział zysku	12 241 556,84	19 893 509,52
b.	zmniejszenie (z tytułu)	20 987 243,02	29 923 433,41
	pokrycia straty	-	-
	przeniesienie na kapitał zapasowy	12 250 375,52	19 893 509,52
	wypłata dywidendy	8 736 867,50	10 029 923,89
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	8 745 686,18
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
a.	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b.	korekty błędów	-	-
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a.	zwiększenie (z tytułu)	-	-
	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
	poniesienia straty za rok ubiegły	-	-
b.	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	pokrycia straty z zysku	-	-
	pokrycia straty z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	-	-
	pokrycia straty z zysku	-	-
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	8 745 686,18
8.	Wynik netto	17 515 210,69	12 241 556,84
a.	zysk netto	17 515 210,69	12 241 556,84
b.	strata netto	-	-
c.	odpisy z zysku	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	71 049 465,96	62 142 974,20
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. propon. podziału zysku (pokrycia straty)	71 049 465,96	62 142 974,20

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

Rachunek przepływów pieniężnych

		01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
A.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	650 969 876,68	19 467 249,84
I.	Zysk (strata) netto	17 515 210,69	12 241 556,84
II.	Korekty razem:	633 454 665,99	7 225 693,00
1.	Amortyzacja	2 320 867,99	2 317 362,77
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	80 520,57	-83 276,79
3.	Odsetki, dywidendy	-6 207 207,02	-7 015 615,95
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	218 742,65	113 947,28
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	2 560 882,79	-1 762 421,39
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-10 601 969,37	8 831 046,52
7.	Zmiana stanu należności	-18 292 171,20	4 446 127,18
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) w tym funduszy specjalnych	663 672 155,17	1 918 146,18
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-297 155,59	-1 539 622,80
10.	Pozostałe korekty	-	-
B.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	7 013 008,89	5 115 673,67
I.	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	7 641 292,63	7 512 116,48
1.	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	-	-
2.	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	-	-
3.	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	-	-
4.	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	-	-
5.	Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
6.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	-	-
7.	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	105,54	-
8.	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	13 608,30	8 845,55
9.	Otrzymane odsetki	7 627 578,79	7 503 270,93
10.	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
11.	Pozostałe wpływy	-	-
II.	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	628 283,74	2 396 442,81
1.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	-	-
2.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	-	-

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	-	-
4.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	-	-
5.	Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
6.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	289 323,31	706 488,27
7.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	338 960,43	1 689 954,54
8.	Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
9.	Pozostałe wydatki	-	-
C.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-10 382 534,39	-10 724 439,77
I.	Wpływy z działalności finansowej	-	-
1.	Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
2.	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
3.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
4.	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
5.	Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	-	-
6.	Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	-	-
7.	Dopłaty do kapitału	-	-
8.	Pozostałe wpływy	-	-
II.	Wydatki z tytułu działalności finansowej	10 382 534,39	10 724 439,77
1.	Splata długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
2.	Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
3.	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
4.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
5.	Splata zobowiązań podporządkowanych	-	-
6.	Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	-	-
7.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
8.	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	8 759 078,90	10 029 923,89
9.	Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	-	-
10.	Wydatki na cele społecznie użyteczne	-	-
11.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	189 475,42	198 015,35
12.	Zapłacone odsetki	1 433 980,07	496 500,53
13.	Pozostałe wydatki	-	-
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	647 600 351,18	13 858 483,74
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	647 600 351,18	13 858 483,74
	w tym zmiana stanu środków pieniężn. z tyt. różnic kurs. od walut obcych	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	184 844 443,50	170 985 959,76
G.	Środki pieniężne na koniec okresu F+/-D), w tym:	832 444 794,68	184 844 443,50
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	819 518 808,32	157 364 582,67

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

I. Przedstawienie zasad rachunkowości:

1. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

2. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z przepisów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku Nr 330 ze zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich z dnia 28 grudnia 2009 r. (tekst jednolity: Dz.U. 2013 poz. 483).

Z końcem roku 2013 Spółka dokonała analizy i zweryfikowała swoje oczekiwania i realizowane wyniki finansowe na rynkach zagranicznych, podejmując decyzję o zaprzestaniu działalności poza granicami Polski. Ostatecznie Oddziały w Rumunii i Czechach zamknięto z dniem 31 stycznia 2014 roku.

W 2014 roku zaprzestano działalności również w kilku Punktach Obsługi Klienta na terenie Polski.

Zamknięcie POK-ów miało miejsce w następujących w lokalizacjach: Rzeszów, Szczecin, Bielsko-Biała, Nysa, Koszalin, Bydgoszcz, Tomaszów Mazowiecki.

Aktualnie Spółka posiada Punkty Obsługi Klienta mieszczące się w Warszawie, Krakowie, Częstochowie, Gdańsku, Gorzowie Wielkopolskim, Kaliszu, Katowicach, Kielcach, Łodzi, Poznaniu, Pszczynie, Radomiu, Toruniu i Wrocławiu.

3. Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego stanowią bilans na dzień 31.12.2013 r., rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2013 r., rachunek przepływów środków pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2013 r., zestawienie zmian w kapitale za okres 01.01 do 31.12.2013 r. oraz informacja dodatkowa.

4. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres 01.01 - 31.12.2014 r.

W dniu 08 stycznia 2015 roku Spółka otrzymała postanowienie Komisji Nadzoru Finansowego o wszczęciu postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej na Noble Securities S.A., na podstawie art. 167 ust. 2 pkt 1 w związku z art. 167 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 94 z późn. zmianami), w związku z podejrzeniem istotnego naruszenia art. 69 ust. 1 w związku z art. 69 ust. 2 pkt 5 ustawy, poprzez świadczenie na rzecz klientów usług doradztwa inwestycyjnego w okresie od stycznia 2013 r. do września 2013 r. bez wymaganego zezwolenia.

Wynik postępowania nie jest Spółce znany. Maksymalna kara, jaka może zostać nałożona na Spółkę, określona w Art. 167 ust. 2 pkt 1 ustawy, wynosi do 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym, nie więcej niż 10.000.000 zł.

5. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty.

6. Dane o funduszach własnych

W związku z faktem, że od dnia 1 stycznia 2014 r. Spółka wyznacza wymogi kapitałowe zgodnie z zapisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 poniżej zostały przedstawione informacje o funduszach własnych i wskaźnikach adekwatności kapitałowej zgodnie z nowymi przepisami.

Pozycja	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
I. Fundusze własne	48 365 436,15	44 347 803,08
1. Kapitał TIER 1	48 365 436,15	44 347 803,08
1.1. Kapitał podstawowy TIER 1	48 365 436,15	44 347 803,08
1.2. Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-
7. Kapitał TIER 2	-	-
II. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	452 137 400,05	463 513 771,20
1. Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	214 110 436,76	210 299 842,45
1.1. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-
1.2. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	103 522 617,98	101 558 642,40
1.3. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	132 750 588,23	149 045 270,63
1.4. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

1.5. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	1 753 757,08	2 610 015,72
1.6. Kwota innych ekspozycji na ryzyko	-	-
III. Współczynniki adekwatności kapitałowej		
1. Współczynnik kapitału podstawowego TIER 1	10,70%	9,57%
2. Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	28 019 253,15	23 489 683,37
3. Współczynnik kapitału TIER 1	10,70%	9,57%
4. Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału TIER 1	21 237 192,15	16 536 976,81
5. Łączny współczynnik kapitałowy	10,70%	9,57%
6. Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	12 194 444,14	7 266 701,38

8. Dane o nadzorowanych kapitałach – wartości średniomiesięczne

	2014 rok					
	Styczeń	Luty	Marzec	Kwiecień	Maj	Czerwiec
I. Fundusze własne	44 165 465,98	44 921 790,08	43 915 800,81	43 873 296,47	47 336 818,74	46 412 010,62
1. Kapitał TIER 1	44 165 465,98	44 921 790,08	43 915 800,81	43 873 296,47	47 336 818,74	46 412 010,62
1.1. Kapitał podstawowy TIER 1	44 165 465,98	44 921 790,08	43 915 800,81	43 873 296,47	47 336 818,74	46 412 010,62
1.2. Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-	-	-	-	-
Kapitał TIER 2	-	-	-	-	-	-
II. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	411 385 220,02	416 490 331,62	417 267 683,50	370 554 737,37	369 300 071,16	386 747 339,71
1. Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	190 370 614,01	197 202 451,80	194 083 009,41	142 527 485,94	139 297 743,79	147 028 802,81
1.1. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-
1.2. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	71 221 278,93	85 785 137,14	89 432 620,25	94 181 164,62	95 888 708,78	105 070 094,55

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

1.3. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	149 045 270,63	132 683 456,89	132 686 653,62	132 750 588,23	132 750 588,23	132 750 588,23
1.4. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-
1.5. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	748 056,46	819 285,79	1 065 400,22	1 095 498,58	1 363 030,35	1 897 854,12
1.6. Kwota innych ekspozycji na ryzyko	-	-	-	-	-	-
III. Współczynniki adekwatności kapitałowej						
1. Współczynnik kapitału podstawowego TIER 1	10,76%	10,81%	10,57%	11,91%	12,83%	12,01%
2. Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	25 653 131,08	26 179 725,16	25 138 755,05	27 198 333,29	30 718 315,54	29 008 380,33
3. Współczynnik kapitału TIER 1	10,76%	10,81%	10,57%	11,91%	12,83%	12,01%
4. Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału TIER 1	19 482 352,78	19 932 370,18	18 879 739,80	21 640 012,23	25 178 814,47	23 207 170,23
5. Łączny współczynnik kapitałowy	10,76%	10,81%	10,57%	11,91%	12,83%	12,01%
6. Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	11 254 648,38	11 602 563,55	10 534 386,13	14 228 917,48	17 792 813,05	15 472 223,44

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

9. Dane o ilości przekroczeń poziomu nadzorowanych kapitałów w ciągu roku obrotowego.

	2014 rok					
	Lipiec	Sierpień	Wrzesień	Październik	Listopad	Grudzień
I. Fundusze własne	47 057 871,53	47 787 713,30	47 432 560,71	48 828 677,33	47 925 130,96	47 988 943,38
1. Kapitał TIER 1	47 057 871,53	47 787 713,30	47 432 560,71	48 828 677,33	47 925 130,96	47 988 943,38
1.1. Kapitał podstawowy TIER 1	47 057 871,53	47 787 713,30	47 432 560,71	48 828 677,33	47 925 130,96	47 988 943,38
1.2. Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-	-	-	-	-
Kapitał TIER 2	-	-	-	-	-	-
II. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	415 525 237,30	419 026 569,18	400 973 658,48	382 986 071,74	390 974 773,64	418 430 163,24
1. Kwota ekspozycji ważonej ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	165 408 582,92	180 099 956,10	161 935 890,81	170 299 941,18	156 523 507,95	190 451 369,54
1.1. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	-	-	-	-	-	-
1.2. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	115 620 298,80	104 263 297,15	104 438 141,20	78 213 604,80	99 869 829,32	93 365 936,57
1.3. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	132 750 588,23	132 750 588,23	132 750 588,23	132 750 588,23	132 750 588,23	132 750 588,23
1.4. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	-	-	-	-	-	-
1.5. Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	1 745 767,35	1 912 727,70	1 849 038,25	1 721 937,53	1 830 848,13	1 862 268,90
1.6. Kwota innych ekspozycji na ryzyko	-	-	-	-	-	-
III. Współczynniki adekwatności kapitałowej						
1. Współczynnik kapitału podstawowego	11,34%	11,44%	11,85%	12,76%	12,27%	11,52%

Noble Securities S.A.*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**(dane w zł.)*

TIER 1						
2. Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	28 359 235,85	28 931 517,69	29 388 746,08	31 594 304,11	30 331 266,15	29 159 586,03
3. Współczynnik kapitału TIER 1	11,34%	11,44%	11,85%	12,76%	12,27%	11,52%
4. Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału TIER 1	22 126 357,29	22 646 119,15	23 374 141,20	25 849 513,03	24 466 644,55	22 883 133,58
5. Łączny współczynnik kapitałowy	11,34%	11,44%	11,85%	12,76%	12,27%	11,52%
6. Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	13 815 852,55	14 265 587,77	15 354 668,03	18 189 791,60	16 647 149,07	14 514 530,32

W 2014 roku Spółka nie naruszyła norm adekwatności kapitałowej.

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

II. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach**1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.**

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	815 258 613,02	157 364 582,67
Środki pieniężne klientów ulokowane w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa	-	-
Pozostałe środki pieniężne klientów	-	-
Środki pieniężne własne domu maklerskiego na rachunkach bankowych i w kasie	17 186 181,66	27 479 860,83
Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym	-	-
Środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	832 444 794,68	184 844 443,50

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

2. Należności krótkoterminowe i długoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013
Należności netto	47 550 766,47	30 119 941,94
Odpisy aktualizujące należności	2 437 945,33	1 808 534,66
Należności brutto	49 988 711,80	31 928 476,60
Należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:		
- do 1 roku	47 550 766,47	30 119 941,94
- powyżej 1 roku	-	-
- należności przeterminowane	286 835,67	1 305 755,39

Noble Securities S.A.*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**(dane w zł.)***3. Należności od klientów**

	31.12.2014	31.12.2013
Należności od klientów z tyt. odroczonego terminu zapłaty	62 966,81	66 420,05
Należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
Należności od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW	1 763 697,40	2 155 329,08
Pozostałe	179 090,34	102 274,87
Razem	2 005 754,55	2 324 024,00

4. Należności od jednostek powiązanych

	31.12.2014	31.12.2013
Należności od jednostki dominującej	4 500,00	435 957,50
Należności od znaczącego inwestora	-	-
Należności od wspólnika jednostki współzależnej	-	-
Należności od jednostek podporządkowanych	-	-
Pozostałe	460 719,10	474 115,55
Razem	465 219,10	910 073,05

Noble Securities S.A.*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**(dane w zł.)***5. Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich**

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych		
- należności z tytułu zawartych transakcji na GPW	3 020 141,53	1 072 952,06
- należności z tytułu zawartych transakcji na TGE	-	-
Należności z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	-	-
Należności z tytułu reprezentacji innych domów i banków prowadzących działalność maklerską na rynkach regulowanych	-	-
Należności z tytułu afiliacji	-	-
Należności z tyt. pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	-	-
Wpłacone depozyty zabezpieczające	6 122 760,12	4 997 619,37
Razem	9 142 901,65	6 070 571,43

6. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z funduszu rozliczeniowego KDPW	8 087 509,14	8 234 233,33
Należności z funduszu rekompensat	139 672,52	109 860,43
Pozostałe	195 255,10	102 651,53
Razem	8 422 436,76	8 446 745,29

7. Nie wystąpiły należności od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe zarówno wg stanu na 31.12.2014 jak i na 31.12.2013

Noble Securities S.A.*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**(dane w zł.)***8. Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych**

	31.12.2014	31.12.2013
AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	313,73	27 785,65
OPEN LIFE TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ ŻYCIE S.A.	338,69	2,14
Noble Funds TFI S.A.	434 480,91	374 970,46
BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	-	5 000,00
Razem	435 133,33	407 758,25

9. Odpisy aktualizujące należności

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu BO	1 808 534,66	1 145 371,38
- zwiększenia	765 276,67	663 163,28
- wykorzystanie	39 796,00	-
- rozwiązanie	96 070,00	-
Stan na koniec okresu	2 437 945,33	1 808 534,66

Są to odpisy aktualizujące należności Spółek postawionych w stan upadłości, likwidacji bądź na należności wątpliwe oraz wpłaty do funduszu rekompensat

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

10. Akcje i udziały zaliczone do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2014	31.12.2013
Akcje i udziały zaliczone do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	639 801,00	581 001,00
a) Nazwa jednostki, siedziba i przedmiot działalności		
• BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie Al. Armii Ludowej 26, której przedmiotem działalności jest organizowanie regulowanego pozagiełdowego publicznego obrotu papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi		
• Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 - organizowanie publicznego obrotu papierami wartościowymi		
b) BondSpot S.A.		
wartość bilansowa akcji w cenie nabycia	1,00	1,00
procent posiadanego kapitału	0,00%	0,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	0,00%	0,00%
c) Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		
wartość bilansowa akcji	639 800,00	581 000,00
procent posiadanego kapitału	0,03%	0,03%
udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	0,03%	0,03%
d) udziały w jednostkach powiązanych	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
BO	581 001,00	544 181,00
- zwiększenie z tytułu aktualizacji wartości	58 800,00	36 820,00
BZ	639 801,00	581 001,00

Akcje GPW S.A. wyceniane są według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny (z uwzględnieniem podatku odroczonego) do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. Łączny zysk lub strata z tytułu sprzedaży miałyby odzwierciedlenie w rachunku zysku i strat.

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

11. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

	31.12.2014		31.12.2013	
	ilość	wartość	ilość	wartość
Akcje	57 252	135 194,10	411 386	201 527,12
Dłużne papiery wartościowe	136 454	16 937 010,11	54 308	7 816 615,63
Instrumenty pochodne, w tym:		5 314 249,12		3 766 341,21
- certyfikaty	9 984	1 044 869,52	13 961	1 355 984,14
- aktywa FX	437,13	4 269 379,60	183,90	2 410 357,07
Razem		22 386 453,33		11 784 483,96

	31.12.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe wg daty zapadalności:		
- do 1 roku	1 285 618,21	857 354,56
- powyżej 1 roku do 3 lat	13 835 597,37	4 156 459,43
- powyżej 3 lat	1 815 794,53	2 802 801,64
Razem	16 937 010,11	7 816 615,63

	31.12.2014	31.12.2013
Obligacje wg stopy oprocentowania:		
- stała stopa oprocentowania	701 164,08	2 408 839,63
- zmienna stopa oprocentowania	16 235 846,03	5 407 776,00
Razem	16 937 010,11	7 816 615,63

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

	31.12.2014	31.12.2013
Odsetki od obligacji wg terminu płatności:		
- do 3 miesięcy	272 385,04	61 236,08
- powyżej 3 do 12 miesięcy	70 186,65	46 065,51
- powyżej 12 miesięcy	-	-
Razem	342 571,69	107 301,59

Prezentowana wartość bilansowa instrumentów wyceniana jest według modelu, który pozwala wiarygodnie ustalić wartość godziwą tych aktywów. Instrumenty finansowe nabyte w wyniku transakcji w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji.

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

12. Dane dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

a. Majątek własny

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

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

W ramach umów zakwalifikowanych, jako leasing finansowy, rozpoznaje się środki trwałe oraz zobowiązanie wobec leasingodawcy. Pod względem podatkowym, umowy leasingu rozliczane są jak leasing operacyjny. Wpływ różnic z tytułu rozliczenia księgowego i podatkowego uwzględniony jest w podatku odroczonym. Wartość przedmiotu leasingu na dzień bilansowy wynosi 163 390,09 zł.

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu .:	na dzień 31.12.2014 r.	na dzień 31.12.2013
- długoterminowe	34 780,09	159 645,91
- krótkoterminowe	128 610,00	174 823,72

c. Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych (np. z tytułu umów leasingu), w tym wartość gruntów użytkowanych wieczystie

Noble Securities S.A. nie ujmuje w rzeczowych aktywach trwałych wartości wynajmowanych lokali. Wartość prezentowanych w sprawozdaniu finansowym budynków i lokali odzwierciedla wartość nakładów poniesionych przez Spółkę na adaptację do jego potrzeb wynajmowanych nieruchomości.

Nakłady na środki trwałe i WNiP w roku 2014 wyniosły łącznie 665 348,00 zł. i dotyczyły głównie rozbudowy istniejącej infrastruktury IT.

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

13. Szczegółowy zakres zmian wartości ujętych w bilansie grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych.

Wartość brutto stan na 31.12.2014 r.

Grupa	B O 2014	Wartość przyjętych OT	Wartość		B Z 31.12.2014
			sprzedaż	likwidacja	
Zespoły komputerowe	2 785 435,68	280 738,95	-	321 644,99	2 744 529,64
Środki transportu	896 974,44	-	39 539,99	-	857 434,45
Wypożyczenie biurowe	1 938 411,49	48 188,38	30 910,50	174 686,97	1 781 002,40
Pozostałe środki trwałe Rumunia	14 413,74	-	-	14 413,74	-
Inwestycje w obce środki trwałe	2 513 848,02	33 613,97	-	427 431,94	2 120 030,05
Środki trwałe w budowie	78 017,95	10 515,20	-	-	88 533,15
Razem środki trwałe	8 227 101,32	373 056,50	70 450,49	938 177,64	7 591 529,69
Projekt Forex	2 530 120,87	-	-	-	2 530 120,87
Oprogramowanie komputerowe	3 981 561,83	289 651,50	-	-	4 271 213,33
Licencja	101 988,48	2 640,00	-	-	104 628,48
Znak Towarowy	9 225,00	-	-	-	9 225,00
WNiP - Rumunia	2 968,19	-	-	2 968,19	-
Razem WNiP	6 625 864,37	292 291,50	-	2 968,19	6 915 187,68

Umorzenie i wartość netto stan na 31.12.2014

Grupa	B O Umorzenie 2014	Umorzenie w 2014 r.	Umorzenie		BZ 31.12.2014		
			sprzedaż	likwidacja	umorzenie	brutto	netto
Zespoły komputerowe	1 766 770,33	462 206,40	-	315 317,58	1 913 659,15	2 744 529,64	830 870,49
Środki transportu	556 906,78	192 918,81	39 539,99	-	710 285,60	857 434,45	147 148,85
Wypożyczenie biurowe	1 487 719,12	185 149,80	26 646,42	152 181,91	1 494 040,59	1 781 002,40	286 961,81
Inwestycje w obce środki trwałe	960 256,34	487 576,02	-	226 603,83	1 221 228,53	2 120 030,05	898 801,52
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	88 533,15	88 533,15
Razem środki trwałe	4 771 652,57	1 327 851,03	66 186,41	694 103,32	5 339 213,87	7 591 529,69	2 252 315,82
Projekt Forex	1 011 281,27	495 426,60	-	-	1 506 707,87	2 530 120,87	1 023 413,00
Oprogramowanie komputerowe	1 526 533,99	478 005,48	-	-	2 004 539,47	4 271 213,33	2 266 673,86
Licencja	35 696,01	23 037,72	-	-	58 733,73	104 628,48	45 894,75
Znak Towarowy	8 071,98	1 153,02	-	-	9 225,00	9 225,00	-
Razem WNiP	2 581 583,25	997 622,82	-	-	3 579 206,07	6 915 187,68	3 335 981,61

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

Wartość brutto stan na 31.12.2013

Grupa	B O 2013	Wartość przyjętych OT	Wartości		B Z 31.12.2013
			sprzedaż	likwidacja	
Zespoły komputerowe	1 812 756,96	972 678,72	-	-	2 785 435,68
Samochody	896 974,44	-	-	-	896 974,44
Wypożyczenie biurowe	1 659 495,39	278 916,10	-	-	1 938 411,49
Pozostałe środki trwałe -Rumunia	25 091,70	-	-	10 677,96	14 413,74
Inwestycje w obce środki trwałe	1 913 878,17	910 686,17	-	310 716,32	2 513 848,02
Środki trwałe w budowie	490 483,21	200 817,12	-	613 282,38	78 017,95
Razem środki trwałe	6 798 679,87	2 363 098,11	-	934 676,66	8 227 101,32
Projekt Forex	2 530 120,87	-	-	-	2 530 120,87
Oprogramowanie komputerowe	3 269 385,36	712 176,47	-	-	3 981 561,83
Licencje	101 988,48	-	-	-	101 988,48
Znak towarowy	9 225,00	-	-	-	9 225,00
WNiP - Rumunia, Czechy	8 656,39	24 205,58	-	29 893,78	2 968,19
Razem WNiP	5 919 376,10	736 382,05	-	29 893,78	6 625 864,37

Umorzenie i wartość netto stan na 31.12.2013

Grupa	B O Umorzenie 2013	Umorzenie w 2013 r.	Umorzenie		BZ 31.12.2013		
			sprzedaż	likwidacja	umorzenie	brutto	netto
Zespoły komputerowe	1 325 214,39	441 555,94	-	-	1 766 770,33	2 785 435,68	1 018 665,35
Samochody	360 725,86	196 180,92	-	-	556 906,78	896 974,44	340 067,66
Wypożyczenie biurowe	1 174 975,82	312 743,30	-	-	1 487 719,12	1 938 411,49	450 692,37
Pozostałe środki trwałe - Rumunia	3 066,37	1 478,85	-	4 545,22	-	14 413,74	14 413,74
Inwestycje w obce środki trwałe	687 938,91	395 031,90	-	122 714,47	960 256,34	2 513 848,02	1 553 591,68
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	78 017,95	78 017,95
Razem środki trwałe	3 551 921,35	1 346 990,91	0,00	127 259,69	4 771 652,57	8 227 101,32	3 455 448,75
Projekt Forex	503 534,77	507 746,50	-	-	1 011 281,27	2 530 120,87	1 518 839,60
Oprogramowanie komputerowe	1 109 245,03	417 288,96	-	-	1 526 533,99	3 981 561,83	2 455 027,84
Licencje	15 298,29	20 397,72	-	-	35 696,01	101 988,48	66 292,47
Znak towarowy	3 459,42	4 612,56	-	-	8 071,98	9 225,00	1 153,02
WNiP - Rumunia, Czechy	-	29 893,78	-	29 893,78	-	2 968,19	2 968,19
Razem WNiP	1 631 537,51	979 939,52	-	29 893,78	2 581 583,25	6 625 864,37	4 044 281,12

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

14. Rozliczenia międzyokresowe czynne (bez podatku odroczonego)

	31.12.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe	2 308 077,49	2 092 388,71
Ubezpieczenia majątku	43 352,15	46 439,40
Opłaty roczne	140 024,18	114 557,79
Roczne licencje	354 042,21	351 562,71
Promocje dla klientów	79 487,27	166 613,60
Koszty pozyskania klientów GPW	455 921,07	220 457,69
Pozostałe	21 590,30	23 793,63
Koszty pozyskania klientów Forex	1 213 660,31	1 168 963,89
Długoterminowe	383 398,16	626 480,83
Koszty pozyskania klientów Forex	383 398,16	626 480,83

15. Podział zobowiązań krótkoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania krótkoterminowe:		
- do 1 roku	836 423 691,77	172 438 480,06
- dla których termin wymagalności upłynął	-	-
Razem	836 423 691,77	172 438 480,06

16. Podział zobowiązań wobec jednostek powiązanych

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania wobec jednostki dominującej	375 503,07	1 649 564,80
Zobowiązania wobec znaczącego inwestora	-	-
Zobowiązania wobec wspólnika jednostki współzależnej	-	-
Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych	-	-
Pozostałe	17 062,69	9 770,24
Razem	392 565,76	1 659 335,04

Noble Securities S.A.*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**(dane w zł.)***17. Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich**

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych:	3 326 261,65	216 773,22
- zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na GPW	2 779 699,47	-
- zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na TGE	546 562,18	216 773,22
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na nieurzędowym rynku pozagiełdowym	95 397,35	10 236,26
Zobowiązania z tytułu reprezentacji innych domów maklerskich na rynkach regulowanych	-	-
Zobowiązania z tytułu afiliacji	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem KDPW	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Razem	3 421 659,00	227 009,48

18. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-
Zobowiązania z tytułu prowizji i opłat wobec Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.	1 897 153,86	209 397,93
Pozostałe zobowiązania	119 603,09	228 121,72
Razem	2 016 756,95	437 519,65

Noble Securities S.A.*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**(dane w zł.)***19. Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełd towarowych**

	31.12.2014	31.12.2013
Rynek giełdowy	175 838,74	357 678,41
Giełda towarowa	2 452 238,29	417 766,08
Rynek pozagiełdowy	-	-
Razem	2 628 077,03	775 444,49

20. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych, zaliczone zarówno do zobowiązań krótko- jak i długoterminowych

	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki od:		
- jednostki dominującej	-	-
- znaczącego inwestora	-	-
- wspólnika jednostki współzależnej	-	-
- jednostek podporządkowanych	-	-

Spółka zawarła z GNB S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 5 000 000,00 zł. na okres jednego roku, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Do dnia bilansowego nie korzystano z przyznanego limitu kredytu.

21. Nie wystąpiły zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych zarówno wg stanu na 31.12.2014 jak i na 31.12.2013.**22. Nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli zarówno wg stanu na 31.12.2014 jak i na 2013.12.31.**

Noble Securities S.A.*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**(dane w zł.)***23. Zobowiązania długoterminowe według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty**

	31.12.2014	31.12.2013
Powyżej 1 roku do 3 lat	34 780,62	159 645,91
Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-

Zobowiązania długoterminowe stanowią część zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu finansowego wymagalnych w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

24. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31.12.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe	6 618,66	214 629,62
- animator, sponsor emisji (przychody przyszłych okresów)	6 618,66	214 629,62
Długoterminowe	139 672,52	109 860,43
- pożyczki FR (przychody przyszłych okresów)	139 672,52	109 860,43

Noble Securities S.A.*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**(dane w zł.)***25. Rezerwy (bez podatku odroczonego)**

	31.12.2014	31.12.2013
na świadczenia emerytalno-rentowe i podobne		
BO	8 663,32	50 947,12
- zwiększenia	4 604,35	-
- wykorzystanie	-	-
- rozwiązanie	-	42 283,80
BZ	13 267,67	8 663,32
na zaległe urlopy		
BO	925 863,76	652 672,64
- zwiększenia	4 016,17	273 191,12
- wykorzystanie	-	-
- rozwiązanie	-	-
BZ	929 879,93	925 863,76
nagrody, premie, prowizje od sprzedaży, pozostałe koszty		
BO	2 618 156,51	4 849 185,50
- zwiększenia	4 096 027,16	2 569 804,43
- wykorzystanie	2 501 874,14	4 596 419,94
- rozwiązanie	219 630,42	204 413,48
BZ	3 992 679,11	2 618 156,51
Razem rezerwy	4 935 826,71	3 552 683,59

26. Dane o strukturze własności kapitału zakładowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji, z określeniem ich ewentualnych uprzywilejowań

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

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

Na dzień 31 grudnia 2014 roku dominującym akcjonariuszem był Getin Noble Bank S.A. oraz osoby fizyczne:

Lp.	Firma	Adres (siedziba)	Kapitał	Liczba posiadanych głosów na WZA	Udział % w kapitale	Udział % w głosach na WZA
2.	Getin Noble Bank S.A.	ul. Przyokopowa 33 01-208 Warszawa	3 485 539	12 456 617	99,74%	99,78%
3.	Osoby fizyczne	-	9 208	27 624	0,26%	0,22%

Na dzień 31 grudnia 2013 roku głównym akcjonariuszem Noble Securities S.A. był Getin Noble Bank S.A., osoba prawna i osoby fizyczne:

Lp.	Firma	Adres (siedziba)	Kapitał	Liczba posiadanych głosów na WZA	Udział % w kapitale	Udział % w głosach na WZA
1.	Earchena INVESTMENT Ltd	Gr. Xenopoulou 173106 Limassol Cypr	104 841	314 523	3,00%	2,52%
2.	Getin Noble Bank S.A.	ul. Przyokopowa 33 01-208 Warszawa	3 380 698	12 142 094	96,74%	97,26%
3.	Osoby fizyczne	-	9 208	27 624	0,26%	0,22%

Akcje I, II, III, IV, V oraz VI emisji serii A – uprzywilejowane są co do prawa głosu oraz podziału majątku w razie likwidacji Spółki.

Uprzywilejowanie co do prawa głosu polega na tym, że:

- 1) na każdą akcję I emisji oraz II emisji serii A przysługuje 5 (pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- 2) na każdą akcję II emisji serii B, III emisji, IV emisji, V emisji oraz VI emisji serii A - przysługują 3 (trzy) głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Uprzywilejowanie, co do podziału majątku w wyniku likwidacji polega na tym, że w przypadku likwidacji Spółki z majątku pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w pierwszej kolejności wypłaca się sumę nominalną przypadającą na akcje uprzywilejowane. Następnie wypłaca się sumę nominalną przypadającą na akcje zwykłe, zaś pozostała nadwyżka majątku zostanie podzielona na zasadach ogólnych między wszystkie akcje.

27. Propozycje podziału zysku.

Zysk netto wypracowany w 2014 roku zostanie przeniesiony na kapitał zapasowy.

28. Nie występują zobowiązania zabezpieczone na majątku domu maklerskiego wg stanu na 31.12.2014 oraz na 31.12.2013.

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

29. Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia, umowy o subemisję, zobowiązania wekslowe udzielone na rzecz.

- jednostki dominującej	-
- znaczącego inwestora	-
- współnika jednostki współzależnej	-
- jednostek podporządkowanych	-

30. Udzielone zabezpieczenia

Zabezpieczenia umów pożyczek papierów wartościowych	-
Zabezpieczenia automatycznych pożyczek papierów wartościowych	-
Zabezpieczenia zawartych transakcji terminowych	-
Zabezpieczenia wystawców opcji i warrantów	-

III. Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, wycenionych według zasad określonych w rozporządzeniu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego

	31.12.2014	31.12.2013
1. Zdematerializowane papiery wartościowe, w tym:	7 831 748 747,40	9 906 020 196,33
- dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	7 831 748 747,40	9 906 020 196,33
2. Inne niż zdematerializowane papiery wartościowe	2 200 611 953,46	1 352 483 594,73

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

IV. Dane uzupełniające dot. poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat

1. Odsetki od lokat i depozytów

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Odsetki od własnych lokat i depozytów	601 354,26	294 720,34
Odsetki od środków pieniężnych klientów	6 779 762,76	6 964 488,30
Razem	7 381 117,02	7 259 208,64

2. Nie wystąpiły odpisy aktualizujące środki trwałe wg stanu na 31.12.2014 oraz na 31.12.2013.

3. Nie wystąpiły przychody i koszty dotyczące działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie.

4. Nie wystąpiły koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby wg stanu na 31.12.2014 oraz na 31.12.2013.

5. Nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne zarówno w okresie 01.01.-31.12.2014 r. jak i w 01.01.-12.2013.

6. Główne pozycje różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

Podatek dochodowy od osób prawnych

		31.12.2014	31.12.2013
I.	Przychody ogółem	81 818 366,42	78 416 678,67
a)	Działalność podstawowa	57 326 903,97	48 204 045,15
b)	Pozostałe przychody	24 491 462,45	30 212 633,52
II.	Koszty ogółem	60 142 094,73	60 791 325,35
a)	Koszty w układzie rodzajowym	57 137 068,80	56 589 398,47
b)	Pozostałe koszty	3 005 025,93	4 201 926,88
III.	Wynik finansowy brutto	21 676 271,69	17 625 353,32
IV.	Korekta przychodów	2 268 265,82	219 774,24
V.	Korekta kosztów	2 696 143,66	1 205 662,90
a)	Przychody do podatku po korektach	79 550 100,60	78 196 904,43
b)	Koszty do podatku po korektach	57 445 951,07	59 585 662,45
VI.	Dochód do opodatkowania	22 104 149,53	18 611 241,98
VII.	Podatek	4 193 551,00	3 536 136,00

7. Nie wystąpił podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych w okresie 01.01.-31.12.2014 r. oraz 01.01-01.12.2013.

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

8. Przyszłe zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego wg stanu na 31.12.2014

Pozycja aktywów lub zobowiązań	Wartość		Ujemna różnica przejściowa			Aktywa z tytułu odroczonego podatku
	księgowa	podatkowa	Przew.rok real.różnicy	kwota	stawka podatk.	
Zobowiązania z tytułu leasingu	163 390,09	-	2015 i kolejne	163 390,09	19%	31 044,00
Wycena zobowiązań Forex	474 840,68	-	2015	474 840,68	19%	90 220,00
Wycena pozostałe PDO	18 117 073,73	20 916 470,41	2015	2 799 396,68	19%	531 885,00
Należności	44 899 770,54	45 655 929,99	2015	756 159,45	19%	143 670,00
Rezerwy	4 973 381,12	-	2015	4 973 381,12	19%	944 943,00
Środki trwałe własne i wartości niematerialne i prawne	5 352 615,43	5 697 856,40	2015 i kolejne	345 240,97	19%	65 596,00
Wycena środków pieniężnych	832 444 794,68	832 323 882,66	2015	120 912,02	19%	22 973,00
Strata podatkowa Oddziałów	-	1 202 354,90	2015	1 202 354,90	19%	228 447,00
Razem						2 058 778,00

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku za okres 01.01.2014-31.12.2014r.

BO	BZ	Zmiana
1 709 895,00	2 058 778,00	348 883,00

Rezerwa na podatek odroczony wg stanu na 2014.12.31

Pozycja aktywów lub zobowiązań	Wartość		Dodatnia różnica przejściowa			Rezerwa na podatek odroczony
	księgowa	podatkowa	Przew.rok real.różnicy	kwota	stawka podatk.	
Środki trwałe leasingowane	147 148,85	-	2015	147 148,85	19%	27 958,00
Wycena Forex PDO	4 269 379,60	-	2015	4 269 379,60	19%	811 182,00
Wycena DDS na kapitał z aktualizacji wyceny	639 801,00	18 251,00	2015	621 550,00	19%	118 095,00
Należności od KDPW	11 442 578,29	11 387 732,15	2015	54 846,14	19%	10 421,00
Razem						967 656,00

Noble Securities S.A.*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**(dane w zł.)*

Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku za okres 01.01.2014-31.12.2014r.

BO	BZ	Zmiana
640 091,00	967 656,00	327 565,00

V. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych

1. Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Na początek okresu sprawozdawczego BO, w tym:	184 844 443,50	170 985 959,76
- na rachunkach bankowych	184 844 443,50	170 985 959,76
- w kasie	-	-
Na koniec okresu sprawozdawczego BZ, w tym:	832 444 794,68	184 844 443,50
- na rachunkach bankowych	832 444 794,68	184 844 443,50
- w kasie	-	-

2. Podział działalności domu maklerskiego przyjęty do rachunku przepływów pieniężnych

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
- operacyjna	650 969 876,68	19 467 249,84
obejmuje środki pieniężne otrzymane z tytułu prowadzenia działalności maklerskiej, wynikającej z udzielonych zezwoleń KNF, odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych		
- inwestycyjna	7 013 008,89	5 115 673,67
obejmuje środki pieniężne zapłacone w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, otrzymane dywidendy i odsetki.		
- finansowa	-10 382 534,39	-10 724 439,77
w tym 8 759 078,90 zł kwota dywidendy, która została wypłacona akcjonariuszom – uchwałą WZA z dnia 23 czerwca 2014 roku w sprawie niepodzielonego zysku netto za rok obrotowy 2010, kwota 1 623 455,49 zł. zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz zapłacone odsetki		

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

3. Nie wystąpiły pozostałe korekty

4. Nie wystąpiły różnice pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

VI. Informacje:

1. Nie wystąpiły umowy nieuwzględnione w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego.

2. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były przez Spółkę na warunkach rynkowych. Przez strony powiązane rozumie się jednostki powiązane z domem maklerskim oraz:

- a) osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej, lub
- b) osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatą do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej, lub
- c) jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b, lub
- d) jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych w okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki powiązanej z domem maklerskim/

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

3. Suma wartości wynikających z ksiąg rachunkowych transakcji ze stronami powiązanymi, suma ich wartości godziwych, a także wartość dodatniej i ujemnej różnicy pomiędzy wartościami wynikającymi z ksiąg rachunkowych a wartościami godziwymi

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Wartość sprzedaży ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	24 027 450,79	20 569 563,61
Wartość przychodów finansowych ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	3 782 240,88	5 956 490,54
Wartość zakupu ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	14 541 867,42	13 760 566,87
Wartość przychodów finansowych z tytułu instrumentów finansowych ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	259 161,53	858 197,01

Noble Securities S.A.*Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**(dane w zł.)*

Wartość sprzedaży z poszczególnymi podmiotami powiązanymi za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 i od 01.01.2014 do 31.12.2014

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Getin Noble Bank S.A.	5 922 599,30	12 188 577,12
Open Finance S.A.	119 400,00	85 500,00
Noble Funds TFI S.A.	1 001 536,22	1 348 095,81
M.W. Trade S.A.	429 500,00	3 192 500,00
Idea Bank S.A.	1 786 338,16	1 212 118,26
Getin Holding S.A.	295 000,00	5 500,00
GETBACK S.A.	290 688,80	1 415 649,43
Carcade Polska Sp. z o.o.	-	3 000,00
LC Corp S.A.	30 000,00	230 000,00
LC Corp B.V.	16 500,00	740 000,00
LC Corp SKY TOWER	-	16 000,00
GETIN LEASING S.A.	252 974,50	-
IDEA INVESTMENT S.A.	1 567 406,80	-
Tax Care S.A.	-	18 000,00
Sax Development Sp. z o.o.	18 122,87	32 122,99
GETIN INTERNATIONAL S.A.	1 788 531,20	5 000,00
HOME BROKER S.A.	23 806,40	46 500,00
IDEA EXPERT S.A.	5 475 675,80	31 000,00
OPEN FINANCE TFI S.A.	841 962,70	-
OPEN LIFE TU ŻYCIE S.A.	154 909,94	-
IDEA LEASING S.A.	4 012 498,10	-

Noble Securities S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku***(dane w zł.)*

Wartość zakupów z poszczególnymi podmiotami powiązanymi w 2013 i w 2014 roku

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Getin Noble Bank S.A.	13 376 692,39	13 072 868,50
Open Finance S.A.	78 000,00	252 298,27
Noble Concierge sp. z o.o.	30 366,47	18 712,00
Warszawa Przyokopowa S.A.	886 081,86	241 688,10
IDEA BANK S.A.	117,90	117,90
COMPACT SERVICE SP. Z O.O.	150 684,84	175 000,00

Przychody i koszty finansowe

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Getin Noble Bank SA (odsetki/przychody finansowe)	1 059 294,17	2 438 788,49
Getin Noble Bank SA (odsetki/koszty finansowe)	27 167,62	25 080,00
Idea Bank S.A. (odsetki/przychody finansowe)	2 722 946,71	3 517 702,05
Idea Bank S.A. (odsetki/koszty finansowe)	117,90	93,95
Getin Leasing S.A. (odsetki/koszty finansowe)	19 923,96	29 595,12

Należności i zobowiązania od jednostek powiązanych

	31.12.2014	31.12.2013
Należności od jednostek powiązanych, w tym:	465 219,10	910 073,05
Open Finance S.A.	15 399,00	34 642,95
Noble Funds TFI S.A.	434 480,91	374 970,46
GETBACK S.A.	-	1 500,00
Idea Bank S.A.	500,00	6 000,00
Getin International S.A.	5 000,00	5 000,00
Getin Noble Bank S.A.	4 500,00	435 957,50
Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.	339,19	2,14
GETIN LEASING S.A.	1 500,00	-
HOME BROKER S.A.	3 000,00	-
IDEA LEASING S.A.	500,00	-
MW Trade S.A.	-	1 000,00

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

LC Corp B.V.	-	49 000,00
LC Corp Sky Tower Sp. z o.o	-	2 000,00

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania od jednostek powiązanych, w tym:	392 565,76	1 659 335,04
Getin Noble Bank S.A.	375 503,07	1 649 564,80
OPEN FINANCE S.A.	7 912,14	7 912,14
HOME BROKER S.A.	8 904,78	-
Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.	-	1 203,00
Getin Leasing S.A.	-	123,00
Noble Concierge Sp. z o.o.	-	532,10
Warszawa Przyokopowa Sp. z o.o.	245,77	-

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

4. Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty:

- za okres od 01.01 do 31.12.2013 r. 198 osób
- za okres od 01.01. do 31.12.2014 r. 186 osób

Noble Securities S.A. na koniec grudnia 2014 roku zatrudniał 186 osoby osób w tym 64 kobiety oraz 122 mężczyzn.

5. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego
Łączne wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2014 zgodnie z zawartą umową zostało określone na kwotę 50.000,00 zł. netto. Kwota ta nie obejmuje kosztów przejazdów i zakwaterowania pracowników Zleceniobiorcy, związanych z wykonaniem powyższego badania.
- b) inne usługi poświadczające 26 800,00 zł. (netto)
- c) pozostałe usługi 0,00 zł.

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

6. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, należnych i wypłaconych członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego wraz z wynagrodzeniami za udział w zarządach lub radach nadzorczych jednostek powiązanych

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Wynagrodzenie członków Zarządu	1 164 000,00	1 098 206,69
Premie dla członków Zarządu – wypłacone za rok poprzedni	353 876,16	1 327 629,22
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	-	-
Rezerwa na premie Zarządu	865 101,83	370 000,00

7. Nie wystąpiły pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot oraz oddzielnie o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych tym osobom w jednostkach powiązanych wg stanu na 31.12.2013 i na 31.12.2014.

8. Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Noble Securities S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Getin Noble Bank S.A. - ul. Przyokopowa 33 01-208 Warszawa, sprawozdanie skonsolidowane sporządza Getin Noble Bank S.A.

VII. W ciągu okresu sprawozdawczego nie nastąpiło połączenie z innym podmiotem.

VIII. Nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji.

IX. Informacje na temat występowania niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności

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

X. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wynik finansowy domu maklerskiego

Spółka nie posiada innych informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy.

OPIS PRZYJĘTYCH CELÓW I ZASAD ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

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

W Spółce jest wdrożony system zarządzania ryzykiem związany z:

- 1) działalnością prowadzoną przez Spółkę,
- 2) systemami i procesami stosowanymi przez Spółkę w prowadzonej działalności, którego celem jest:
 - a) identyfikacja,
 - b) pomiar lub szacowanie,
 - c) monitorowanie oraz
 - d) kontrolowanie,ryzyka występującego w działalności Spółki, służące zapewnieniu prawidłowości procesu wyznaczania i realizacji celów strategicznych Spółki oraz szczegółowych celów działalności prowadzonej przez Spółkę.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka szacuje Współczynnik kapitału podstawowego Tier1, Współczynnik kapitału Tier 1 oraz Łączny współczynnik kapitału zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 [dalej: „Rozporządzenie w sprawie wymogów”], szacując następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko operacyjne,
- 2) ryzyko kredytowe,
- 3) ryzyko kredytowe kontrahenta
- 4) ryzyko rozliczenia-dostawy,
- 5) dużych ekspozycji,
- 6) rynkowe, w tym:
 - a) ryzyko z tytułu pozycji:
 - ryzyko szczególne instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych,
 - ryzyko ogólne instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych,

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

- b) ryzyko cen towarów,
- c) ryzyko walutowe.

Spółka, z uwagi na ostrożne podejście do kwestii dotyczących zarządzania ryzykiem, na obecnym etapie nie stosuje redukcji ryzyka kredytowego na podstawie zasad określonych w Rozporządzeniu w sprawie wymogów.

Spółka nie wykorzystuje obecnie sekurytyzacji aktywów i dlatego też, na obecnym etapie, nie oblicza kwot ekspozycji ważonych ryzykiem na podstawie zasad określonych w Rozporządzeniu w sprawie wymogów.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka uznaje za istotne i szacuje Kapitał Wewnętrzny na pokrycie następujących rodzajów ryzyka:

- 1) kredytowego,
- 2) operacyjnego,
- 3) strategicznego, biznesowego i reputacji,
- 4) ryzyka kredytowego kontrahenta,
- 5) dodatkowego ryzyka braku zgodności, dodatkowego ryzyka kontroli wewnętrznej oraz dodatkowego ryzyka prawnego,
- 6) rynkowego.

Spółka dodatkowo regularnie bada istotność następujących rodzajów ryzyka, a w przypadku uznania danego rodzaju ryzyka za istotne według wewnętrznie przyjętych kryteriów dokona odpowiedniego narzutu na II Filar:

- 1) dużych ekspozycji
- 2) płynności,
- 3) wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych,
- 4) stopy procentowej w portfelu niehandlowym,
- 5) nadmiernej dźwigni

DODATKOWE INFORMACJE W ZAKRESIE RYZYKA KREDYTOWEGO

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko nie wywiązania się przez wierzycieli Spółki z ich zobowiązań wobec Spółki, co spowodować może poniesienie strat przez Spółkę.

Spółka w zakresie obejmującym ryzyko kredytowe dokonuje obliczeń ekspozycji z tytułu tego rodzaju ryzyka.

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

Wyliczenie ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego, przy uwzględnieniu zasad określonych w Tytule II Części 3 Rozporządzenia w sprawie wymogów polega na zaliczeniu przez Spółkę ekspozycji do jednej z siedemnastu klas:

- 1) ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych,
- 2) ekspozycje wobec samorządów terytorialnych lub władz lokalnych,
- 3) ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego,
- 4) ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju,
- 5) ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych,
- 6) ekspozycje wobec instytucji,
- 7) ekspozycje wobec przedsiębiorców,
- 8) ekspozycje detaliczne,
- 9) ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach,
- 10) ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania,
- 11) ekspozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem,
- 12) ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych,
- 13) pozycje stanowiące pozycje sekurytyzacyjne,
- 14) ekspozycje wobec instytucji i przedsiębiorców posiadających krótkoterminową ocenę kredytową,
- 15) ekspozycje w postaci jednostek uczestnictwa lub udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania,
- 16) ekspozycje kapitałowe
- 17) inne ekspozycje.

W razie wątpliwości w zakresie zaliczenia ekspozycji do danej klasy ekspozycji Spółka kieruje się zasadą przyjmowania wyższych wymogów w zakresie ryzyka kredytowego (w przypadku niejasnej sytuacji w zakresie podejmowania ryzyka lub wątpliwości w zakresie metodyki obowiązuje zasada ostrożności).

Na potrzeby szacowania Kapitału Wewnętrznego Spółka stosuje dodatkowy narzut w stosunku do wymogów I-filarowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka największe ekspozycje w wysokości 520 565 018,51 złotych posiadała wobec Deutsche Banku Polska S.A.

DODATKOWE INFORMACJE W ZAKRESIE RYZYKA ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

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

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

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(dane w zł.)

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

DODATKOWA INFORMACJA W ZAKRESIE ZMIAN REGULACYJNYCH

Spółka informuje, że od dnia 1 stycznia 2014 r. wyznacza wymogi kapitałowe zgodnie z zapisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

Noble Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(dane w zł.)

Sporządził:



Elżbieta Głowa
Główna Księgowa

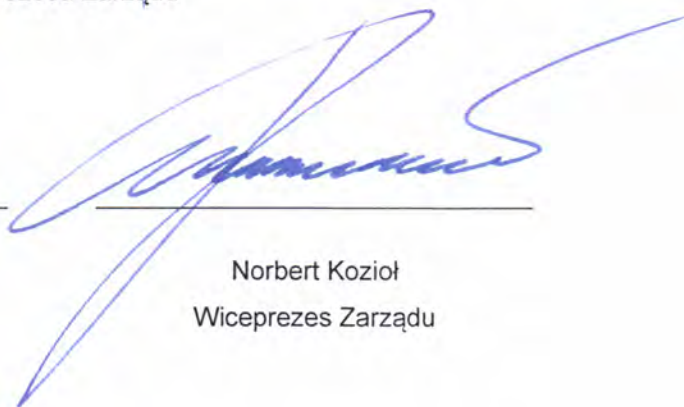
Zatwierdził:



Dominik Ucieklak
p.o. Prezesa Zarządu



Iwona Ustach
Wiceprezes Zarządu



Norbert Koziol
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 11.03.2015 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI NOBLE SECURITIES S.A.

W 2014 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. Forma prawna

Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Przyokopowej 33 (zwany dalej Noble Securities S.A. lub Spółką), jako spółka akcyjna, została zarejestrowana po raz pierwszy w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy w dniu 6 grudnia 1993 roku pod numerem H/B 5124.

Obecnie Noble Securities S.A. zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651. Rejestru dokonał Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 czerwca 2001 roku. Obecnie sądem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

2. Przedmiot działalności

Zgodnie z brzmieniem Statutu podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.

3. Fundusze własne

Według stanu na dzień 31.12.2014 roku kapitały własne Spółki wynosiły 71 049 465,96 złotych i stanowiły 8% sumy bilansowej Noble Securities S.A. Na kapitały własne w tej wysokości składały się: kapitał podstawowy w wysokości 3 494 747,00 złotych, kapitał zapasowy w wysokości 49 536 053,27, kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 503 455,00 złotych, oraz zysk netto Spółki za rok obrotowy 2014 w wysokości 17 515 210,69 złotych.

3.1. Rozwój kapitału podstawowego

W roku 2014 nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki i na koniec okresu sprawozdawczego wynosił 3 494 747,00 złotych.

3.2. Uprzywilejowanie akcji

Wszystkie akcje Noble Securities S.A. uprzywilejowane są co do prawa głosu oraz podziału majątku w razie likwidacji Spółki.

Uprzywilejowanie co do prawa głosu polega na tym, że:

- na każdą akcję I emisji oraz II emisji serii A przysługuje 5 (pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- na każdą akcję II emisji serii B, III emisji, IV emisji, V emisji oraz VI emisji serii A - przysługują 3 (trzy) głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Uprzywilejowanie co do podziału majątku w wyniku likwidacji polega na tym, że w przypadku likwidacji Spółki z majątku pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w pierwszej kolejności wypłaca się sumę nominalną przypadającą na akcje uprzywilejowane. Następnie wypłaca się sumę nominalną przypadającą na akcje zwykłe, zaś pozostała nadwyżka majątku zostanie podzielona na zasadach ogólnych między wszystkie akcje.

3.3. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku jak również w okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Noble Securities S.A. nie dokonywała nabycia ani zbycia akcji własnych.

4. Akcjonariusze Noble Securities S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku dominującym akcjonariuszem Noble Securities S.A. był Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie posiadający 3 485 617 sztuk akcji stanowiących 99,74% udziału w kapitale Spółki i uprawniających do 12 456 617 głosów, co stanowi 99,78% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałe akcje w liczbie 9 208 sztuk stanowiące 0,26 % udziału w kapitale Spółki i uprawniające do 27 624 głosów stanowiących 0,22 % ogólnej liczby głosów na WZ były własnością osób fizycznych.

W dniu 11 lutego 2015 r., Getin Noble Bank S.A. w ramach przymusowego wykupu przeprowadzonego na podstawie uchwał NWZA z dnia 29 grudnia 2014 r. nabył wszystkie akcje akcjonariuszy mniejszościowych stając się jedynym akcjonariuszem Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Getin Noble Bank S.A. posiada akcje Spółki stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 100% ogólnej liczby głosów w Spółce.

5. Władze Noble Securities S.A.

Zgodnie ze Statutem Spółki jej władzami są:

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
2. Rada Nadzorcza
3. Zarząd

5.1. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy

W 2014 roku odbyły się 3 Walne Zgromadzenia Spółki.

W dniu 16 maja 2014 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęto uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013 wraz z zatwierdzeniem sprawozdania Rady Nadzorczej sporządzonego na podstawie art. 382 § 3 KSH i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 oraz podziału zysku za rok 2013 i udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządu z wykonywania przez nich obowiązków w 2013 roku.

W dniu 23 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału niepodzielonego zysku netto za 2010 rok.

W dniu 29 grudnia 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęto uchwały w sprawie przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych, zmiany Statutu w zakresie rozszerzenia przedmiotu działalności Noble Securities S.A., ustalenia tekstu jednolitego Spółki, wyboru biegłego do wyceny akcji podlegających przymusowemu wykupowi akcji należących do akcjonariuszy niezgadzających się na zmianę przedmiotu działalności Spółki oraz zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej.

5.2. Rada Nadzorcza

W 2014 roku nie dokonywano zmian w składzie Rady Nadzorczej. W skład czteroosobowej Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Radosław Stefurak	–	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Remigiusz Baliński	–	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Rosiński	–	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Dec	–	Członek Rady Nadzorczej

5.3. Zarząd

W roku 2014 Zarząd Spółki rozpoczął działalność w czteroosobowym składzie, w skład którego wchodził:

Czcibor Dawid	–	Prezes Zarządu
Dominik Ucieklak	–	I Wiceprezes Zarządu
Norbert Koziół	–	Wiceprezes Zarządu
Iwona Ustach	–	Wiceprezes Zarządu

Z dniem 30 października 2014 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Czcibora Dawida ze składu Zarządu powierzając jednocześnie Panu Dominikowi Ucieklakowi pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki tworzyli:

Dominik Ucieklak	–	I Wiceprezes Zarządu (p.o. Prezesa Zarządu)
Norbert Koziół	–	Wiceprezes Zarządu
Iwona Ustach	–	Wiceprezes Zarządu

6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

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

- 1) utrzymujący się niski poziom stóp procentowych, co znajduje odzwierciedlenie w poziomie marży możliwej do uzyskania w związku z prowadzonymi ofertami instrumentów dłużnych jak również bezpośrednio w poziomie przychodów odsetkowych uzyskiwanych przez Spółkę,
- 2) zwiększona dostępność finansowania bankowego stanowiącego alternatywę dla finansowania poprzez emisję dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych i w konsekwencji mniejszą liczbę projektów w tym obszarze,
- 3) znacząca dekompozycja systemu OFE powodująca zmniejszenie atrakcyjności polskiego rynku jako miejsca pozyskania i lokowania kapitału a w konsekwencji spadek obrotów na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) oraz towarzyszące spadkowi obrotów zmniejszenie udziału w obrotach inwestorów indywidualnych, którzy stanowią podstawowy segment działalności Spółki. Czynniki powyższe bezpośrednio wpływają na poziom uzyskiwanych prowizji brokerskich,
- 4) rozwój rynków towarowych w szczególności rynku gazu na Towarowej Giełdzie Energii S.A. (TGE),
- 5) zmiany regulacyjne w zakresie prowadzonej działalności.

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.

7. Organizacja

W 2014 roku Spółka prowadziła działalność poprzez Centralę zlokalizowaną w Warszawie, oddział w Krakowie oraz sieć Punktów Obsługi Klienta.

Rok 2014 Noble Securities S.A. rozpoczęła działalność posiadając 26 Punktów Obsługi Klienta. W trakcie roku dokonano zmian dostosowując sieć POK Spółki do strategii działania Noble Securities. W efekcie na koniec 2014 roku Spółka dysponowała 20 POK w następujących miastach: Kraków (2), Warszawa (3), Wrocław (2), Łódź, Pszczyna, Częstochowa, Kielce, Gdańsk, Kalisz, Gorzów Wielkopolski, Poznań, Katowice, Szczecin, Toruń, Gdynia, Radom.

8. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Noble Securities S.A. w styczniu 2014 roku wynosiło 197 osób i w trakcie roku zmalało do 186 osób. Wśród zatrudnionych 166 osób posiadało wykształcenie wyższe a 20 osób wykształcenie średnie. Spółka na koniec 2014 roku zatrudniała 64 kobiet oraz 122 mężczyzn a średnia wieku zatrudnionych osób wynosiła 35 lat.

Część zatrudnionych legitymowała się specjalnymi uprawnieniami zawodowymi. Na koniec grudnia 2014 roku zatrudnionych było 41 maklerów papierów wartościowych, 5 osób posiadających licencję maklera giełd towarowych, 5 osób posiadających licencję specjalisty ewidencji papierów wartościowych, 6 osób posiadających licencję doradcy inwestycyjnego, 2 osoby posiadające uprawnienia kasjera zlotowo-walutowego, 5 osób posiadających certyfikat Autoryzowanego Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu.

9. Inwestycje

Wydatki inwestycyjne Spółki w roku 2014 były związane przede wszystkim z utrzymaniem i rozbudową istniejącej infrastruktury, nakłady w tej dziedzinie nie przekroczyły 0,7 mln złotych.

10. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego

Spółka w roku obrachunkowym 2014 nie prowadziła żadnych badań naukowych, ani rozwojowych oraz nie korzystała z usług badawczo-rozwojowych świadczonych na jej rzecz przez osoby trzecie.

11. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Noble Securities S.A.

Rok 2014 okazał się trudnym okresem dla całej branży maklerskiej. Według raportu KNF zyski brutto domów maklerskich w Polsce spadły w 2014 roku o 25% r/r. Przyczyniły się do tego spadek rynkowych stóp procentowych, ogólna niepewność na rynku związana z reformą OFE oraz spadek średnich obrotów akcjami i kontraktami terminowymi na GPW.

Pomimo niesprzyjających warunków Spółka w okresie sprawozdawczym zrealizowała 17,5 mln zysku netto. W wyniku umiejętnej dywersyfikacji źródeł dochodów, przychody wzrosły o 3% w porównaniu z ubiegłym okresem sprawozdawczym, do poziomu 82 mln PLN przy redukcji kosztów o 6%.

Analizując rachunek zysków i strat należy zwrócić uwagę, iż przychody z działalności maklerskiej mimo słabej sytuacji na GPW wzrosły o 19% w porównaniu z rokiem ubiegłym (w całej branży maklerskiej odnotowano spadek w tym obszarze działalności o 19%). Podobnie jak w latach ubiegłych największy udział w strukturze przychodów brokerskich Spółki zajmowało oferowanie obligacji korporacyjnych. Pomimo zaostrzającej się w tym obszarze konkurencji wśród domów maklerskich oraz utrzymujących się na niskim poziomie stóp procentowych, Spółka zrealizowała 51 ofert pierwotnych i uplasowała dłużne papiery wartościowe o łącznej wartości 1,6 mld PLN. Przychody z oferowania instrumentów finansowych wzrosły o 22%. Słaba koniunktura na GPW w połączeniu ze zmniejszaniem się udziału inwestorów indywidualnych w obrotach znacząco wpłynęła na 10% spadek przychodów z prowizji od obrotu na rynku regulowanym. W 2014 roku Spółka była bardzo aktywna na Towarowej Giełdzie Energii. Była liderem wśród domów maklerskich na Rynku Praw Majątkowych i na Rynku Dnia Następnego i Bieżącego Gazu. Przychody wzrosły o 70% do 5,2 mln PLN.

Raportowany okres okazał się o 35% słabszy pod względem przychodów z działalności związanej z obrotem instrumentami finansowymi na rachunek własny. Istotnie niższe wyniki spowodowane były w znacznej mierze przez pogorszenie się rezultatów osiąganych przez Spółkę na rynku OTC.

Przychody finansowe pozostały na poziomie z 2013 roku. W omawianym 2014 roku Noble Securities utrzymywała wyższe pozycje gotówkowe, które pozwoliły wyeliminować wpływ utrzymywania się stóp procentowych na rekordowo niskich poziomach.

Koszty ogółem Spółki zmalały w porównaniu do roku poprzedniego o 6%. Istotny wpływ na poziom kosztów miał spadek kosztów transakcyjnych oraz uzyskanie korzystnej interpretacji w zakresie podatku VAT jak również utrzymanie pod kontrolą kosztów stałych działalności.

Analizując strukturę rachunku zysków i strat należy zwrócić uwagę na znaczną zmianę struktury przychodów w stronę produktów charakteryzujących się zmiennymi kosztami tj. obligacje i FIZ. Osiąganie wysokich przychodów w zaznaczonych obszarach wiąże się z proporcjonalnym wzrostem kosztów sprzedaży tych produktów.

Podsumowując sytuację finansową Spółki należy stwierdzić, że w 2014 roku nastąpiła istotna poprawa rentowności Spółki a wynik finansowy zrealizowany w 2014 roku także w wartościach bezwzględnych był istotnie wyższy od wyniku w roku poprzednim. Aktualną kondycję finansową Spółki w zakresie rentowności, płynności oraz efektywności gospodarowania zasobami należy ocenić jako bardzo dobrą. Jednocześnie rozwój Spółki oraz dywersyfikacja źródeł dochodów, pozwalają oczekiwać w przyszłości dalszej poprawy realizowanych wyników.

12. Informacje o przewidywanym rozwoju Noble Securities S.A.

Obecnie działalność Spółki koncentruje się na podstawowych obszarach, jakimi są:

- usługi pośrednictwa w obrocie instrumentami finansowymi na Giełdzie Papierów Wartościowych,
- usługi corporate finance,

- usługi pośrednictwa w obrocie na rynkach towarowych,
- usługi maklerskie w obrocie poza rynkiem zorganizowanym (OTC) w zakresie kontraktów na różnice kursowe (CFD),
- obrót instrumentami finansowymi na rachunek własny,
- oferowanie innych produktów inwestycyjnych i usług finansowych.

Noble Securities S.A. w dalszym ciągu będzie konsekwentnie realizowała założoną strategię działania oraz wzmacniała swoją pozycję rynkową w wymienionych powyżej obszarach. Spółka stale zwiększa bazę klientów poprzez poprawę dostępności swoich usług we wszystkich kanałach sprzedaży oraz z wykorzystaniem agentów inwestycyjnych. Bardzo ważnym czynnikiem wspomagającym te zamierzenia jest stała obecność w mediach elektronicznych oraz prasie branżowej mająca na celu promocję oferowanych usług finansowych. Ponadto Spółka stale monitoruje rynek i na bieżąco poszukuje nowych źródeł przychodów, zapewniających wysoką rentowność prowadzonej działalności.

W pierwszym kwartale 2015 roku Spółka wzbogaci ofertę dla klientów detalicznych o usługę doradztwa inwestycyjnego. Będzie to odpowiedź na zauważalną potrzebę bardziej profesjonalnej obsługi inwestorów, pozwalająca zarówno na przekazywanie bieżących informacji rynkowych, jak i na rekomendowanie najlepszych rozwiązań inwestycyjnych opartych na wiedzy i doświadczeniu specjalistów Noble Securities S.A. Dodatkowo w ramach obszaru TGE planowane jest rozszerzenie działalności o handel instrumentami na rachunek własny.

Zgodnie ze strategią Noble Securities S.A. w dalszym ciągu będzie kładła szczególny nacisk na wzmacnianie swojej pozycji na rynku instrumentów dłużnych, gdzie pozostaje czołowym pośrednikiem. W celu budowy trwałych relacji z klientem i sprzedaży najwyższej jakości usług priorytetem Spółki jest pozyskiwanie emitentów o wysokiej wiarygodności. Oferowane w ten sposób instrumenty będą bezpieczniejsze i bardziej atrakcyjne z punktu widzenia potencjalnych nabywców.

Działania te w ocenie Spółki pozwolą na poprawienie komplementarności oferty oraz zwiększenie stabilności dochodów Spółki wobec ewentualnych zawirowań na rynkach finansowych.

Z uwagi na charakter podstawowej działalności Spółki najistotniejszymi czynnikami zewnętrznymi, które będą miały wpływ na rozwój, a tym samym na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie najbliższego roku obrotowego będą bez wątpienia aktualna koniunktura na rynkach finansowych oraz wysokość rynkowych stóp procentowych. Nastroje panujące na rynkach światowych jak i na samej GPW mają istotny wpływ na wielkość obrotów generowanych przez klientów biura oraz zainteresowaniu ofertami pierwotnymi. Jednocześnie powyższe czynniki znajdują odzwierciedlenie w poziomie zapotrzebowania na usługi w zakresie corporate finance oraz podaż potencjalnych ofert publicznych na rynku akcji i obligacji. W obszarze pośrednictwa na rynkach towarowych istotny wpływ na działalność Spółki w przyszłości będą miały zmiany regulacyjne dotyczące odnawialnych źródeł energii (OZE) i zmiany systemu wspierania OZE z systemu świadectw pochodzenia energii na system aukcyjny jak również planowane wprowadzenie do obrotu na TGE instrumentów finansowych. Pozostałe obszary działalności Noble Securities S.A. nie są tak mocno skorelowane z czynnikami zewnętrznymi, co sprawia, że ich rozwój pozostaje szczególnie atrakcyjny z punktu widzenia stabilności wyników finansowych Spółki.

13. Instrumenty finansowe w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka;
- b) przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń;

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest ograniczenie i zabezpieczenie przed skutkami tego ryzyka w sposób umożliwiający prowadzenie działalności generującej dodatni wynik finansowy. Cele są realizowane poprzez system procedur i limitów wewnętrznych, w szczególności dotyczących poziomu zaangażowania i koncentracji ekspozycji, oraz kontrolę przestrzegania obowiązujących regulacji. System zarządzania ryzykiem finansowym nastawiony jest na wczesne rozpoznanie i prawidłową ocenę potencjalnego ryzyka, na jakie może być narażona Spółka.

Spółka prowadzi działalność w zakresie nabywania i zbywania instrumentów na własny rachunek. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość bilansowa instrumentów finansowych wynosiła 22 386 453,34 zł. W zakresie operacji pozabilansowych Spółka posiadała otwarte pozycje na kwotę 173 520 735,36 zł.

W strukturze portfela handlowego Spółki dominowały instrumenty dłużne, których wartość stanowiła 75,66% wartości bilansowej portfela, mniejszy udział miały instrumenty pochodne oraz akcje, których wartość stanowiła odpowiednio 23,74% i 0,60% wartości bilansowej portfela handlowego.

Z uwagi na prowadzoną działalność w zakresie nabywania i zbywania instrumentów na rachunek własny Spółka jest narażona na ryzyko zmiany cen instrumentów (ryzyko rynkowe). Operacje instrumentami na rachunek własny dokonywane są w szczególności w związku z oferowanymi usługami w obrocie poza rynkiem zorganizowanym (OTC) w zakresie kontraktów na różnice kursowe (CFD), prowadzoną animacją rynku i instrumentów finansowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w Alternatywnych Systemach Obrotu (New Connect, Catalyst) i transakcjami na obligacjach (OTC). Transakcje dokonywane są przez osoby upoważnione w ramach systemu limitów zatwierdzanych przez Radę Nadzorczą. Za przestrzeganie nadanych limitów odpowiadają Dyrektorzy jednostek organizacyjnych, w zakresie prac których są wykorzystywane dane limity. Dodatkowy nadzór nad przestrzeganiem nadanych limitów sprawuje Departament Zarządzania Ryzykiem Spółki.

Spółka szacuje ekspozycje na ryzyko pozycji, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen towarów zgodnie z przepisami Rozdziału 2 Tytułu IV części 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, przy czym w zakresie ryzyka cen towarów Spółka stosuje metodę uproszczoną, a w zakresie ryzyka ogólnego cen instrumentów dłużnych - metodę terminów zapadalności. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka szacowała ekspozycje na ryzyko pozycji, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen towarów w kwocie 103 522 617,98 zł.

Spółka identyfikuje ryzyko kredytowe wynikające przede wszystkim z przechowywania środków pieniężnych o znacznej wartości na rachunkach bankowych. Spółka szacuje wartość ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego metodą standardową.

W 2014 roku Spółka uznawała ryzyko płynności jako ryzyko nieistotne.

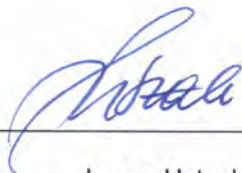
Spółka nie stosuje instrumentów finansowych dedykowanych zabezpieczaniu ryzyka kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

W związku z oferowanymi usługami w obrocie poza rynkiem zorganizowanym (OTC) w zakresie kontraktów na różnice kursowe (CFD) Spółka dokonuje transakcji zabezpieczających pozycji w kontraktach na różnice kursowe. Transakcje zawierane są zgodnie w regulacjami wewnętrznymi w ramach limitów zatwierdzanych przez Radę Nadzorczą Spółki. Dodatkowy nadzór na przestrzeganiem nadanych limitów sprawuje Departament Zarządzania Ryzykiem Spółki.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.



Dominik Ucieklak
p.o. Prezesa Zarządu



Iwona Ustach
Wiceprezes Zarządu



Norbert Koziol
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 11.03.2015 r.