



GRUPA NOBLE BANK SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2007 R.

Rozwój Grupy w 2007 r.

Grupa Kapitałowa Noble Bank S.A. składa się z Noble Banku S.A. oraz jego spółek zależnych Open Finance S.A. i Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Jednostką dominującą jest Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39B zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. ST. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000018507. Na dzień 31 grudnia 2007 r. kapitał zakładowy Grupy Noble Banku S.A. wynosi 215,178,156 zł.

W maju 2007 roku NOBLE Bank, zgodnie z zapisami strategii zapisanymi w Planie Finansowym, przeprowadził publiczną emisję akcji. Wartość nominalna akcji zaoferowanych w ramach IPO wyniosła 15 000 000 zł. Cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 10,50 zł. W wyniku przeprowadzonej emisji akcje NOBLE Banku są notowane na GPW w Warszawie. W wyniku publicznej emisji akcji zwiększyła się wartość bazy kapitałowej Banku, co pozwoli w przyszłości na dalszy dynamiczny rozwój, przy zapewnieniu pełnego bezpieczeństwa ulokowanych przez klientów środków.

W lipcu 2007 r. Noble Bank wyemitował trzyletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 270,000,000 zł oraz pięcioletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 80,000,000 zł. Środki pozyskane w ramach programu emisji zostały przeznaczone na dalszy rozwój akcji kredytowej kredytów hipotecznych oraz kredytów zabezpieczonych na aktywach finansowych.

Model biznesowy NOBLE Bank podobnie jak Open Finance bazuje na otwartej platformie transakcyjnej. Bank prowadzi dystrybucję zarówno własnych produktów jak i produktów innych instytucji finansowych.

W 2007 r. w ofercie sprzedaży Noble Bank znalazły się usługi z zakresu: doradztwa finansowego, doradztwa w obszarze nieruchomości, fundusze inwestycyjne, asset management, finansowanie hipoteczne, rachunki inwestycyjne, oraz depozyty strukturyzowane. Oferta ta adresowana jest do klientów o wysokich wymaganiach i wyższym niż średni stopniu zamożności. W 2007 r. Spółka zwiększyła do 8 ilość oddziałów poprzez które realizowała sprzedaż oferowanych produktów. Na dzień 31 grudnia 2007 r. Spółka zatrudniała 249 osób w tym 74 doradców finansowych oraz ich asystentów.

Spółka Open Finance S.A. w 2007 r. kontynuowała dynamiczny rozwój osiągając wyniki ze sprzedaży przewyższające oczekiwania. Było to związane z dobrą koniunkturą na rynku, powiększeniem ilości sieci placówek do 46 (w porównaniu do 2006 r. zwiększono ilość placówek o 16) jak również zwiększeniem ilości doradców w tym doradców sieci sprzedaży bezpośredniej Open Direct.

Noble Funds TFI S.A. oferuje zarządzanie aktywami oraz fundusze inwestycyjne.

Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. zarządzało Noble Funds Funduszem Inwestycyjnym Otwartym z wydzielonymi 5 subfunduszami: Noble Fund Akcji, Noble Fund Mieszany, Noble Fund Skarbowy, Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek oraz Noble Fund Luxury. Na dzień 31 grudnia 2007 r. aktywa netto Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wyniosły 1 124 169 tys. zł.

Dodatkowo Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarządzało aktywami 91 klientów indywidualnych (osób fizycznych oraz osób prawnych). Na dzień 31 grudnia 2007 r. Spółka zarządzała w ramach usługi asset management aktywami w wysokości 409 610 tys. zł.

W związku z dynamicznym wzrostem wartości zarządzanych przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. aktywów oraz ilości zarządzanych portfeli papierów wartościowych, w okresie sprawozdawczym wiele działań Spółki związanych było z rozbudowywaniem struktur wewnętrznych, tworzeniem i uszczegółowianiem procedur wewnętrznych oraz procedur współpracy z podmiotami zewnętrznymi, w szczególności z agentem transferowym, bankiem depozytariuszem oraz rozwijaniem systemów informatycznych umożliwiających obsługę działalności Spółki. W okresie sprawozdawczym podpisane zostały umowy z kolejnymi podmiotami dystrybuującymi jednostki uczestnictwa subfunduszy Noble Funds FIO.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych

Grupa Kapitałowa Noble Bank S.A. osiągnęła za 2007 r. wynik netto (przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) w wysokości 126 457 tys. zł. Założenia dotyczące wyniku finansowego, przyjęte przez Akcjonariuszy Noble Banku S.A. w planie finansowym Grupy Kapitałowej na 2007 r. zostały istotnie przekroczone.

Stosowany model sprzedaży w Grupie zaowocował w ciągu roku znacznym wzrostem przychodów z tytułu odsetek, prowizji i różnic kursowych.

W ciągu roku w istotny sposób wzrosła wartość udzielonych przez Grupę kredytów. Ich wartość wzrosła z 132,588 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r. do 1,175,899 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r.

Ważniejsze czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, w 2007 r., a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego mające znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

Znaczący popyt w 2007 na kredyty hipoteczne umożliwił Grupie realizację zysków powyżej oczekiwanego pierwotnie poziomu.

W maju 2007 roku Noble Bank, przeprowadził publiczną emisję akcji. Wartość nominalna akcji zaoferowanych w ramach IPO wyniosła 15 000 000 zł. Cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 10,50 zł. W lipcu 2007 r. Noble Bank wyemitował również trzyletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 270,000,000 zł oraz pięcioletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 80,000,000 zł. Środki w ten sposób pozyskane zostały przeznaczone na dalszy rozwój akcji kredytowej kredytów hipotecznych oraz kredytów zabezpieczonych na aktywach finansowych.

Poza powyżej wspomnianymi nie odnotowano innych istotnych zdarzeń, czynników o nietypowym charakterze mających wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy.

Perspektywy rozwoju działalności Grupy

W związku z planowanym dynamicznym rozwojem, Grupa Noble Bank S.A. zamierza w dalszym ciągu rozwijać sieć dystrybucji produktów. W roku 2008 Grupa planuje dalszy rozwój sieci oddziałów, które będą zlokalizowane w największych polskich miastach.

Planowany dynamiczny rozwój Banku w zakresie sprzedaży produktów związany będzie z potrzebą dalszego pozyskiwania stabilnych źródeł finansowania akcji kredytowej. Bank planuje wprowadzanie nowych innowacyjnych produktów oszczędnościowych pozwalających na uzyskiwanie przez depozytariuszy podwyższonych stóp zwrotu przy jednoczesnej pełnej gwarancji bezpieczeństwa zgromadzonych środków.

Bank zamierza w dalszym ciągu prowadzić windykację „starego” portfela kredytowego, biorąc również pod uwagę możliwość nabywania pakietów wymagalnych wierzytelności innych banków w celu prowadzenia przez wyspecjalizowaną jednostkę Banku działań windykacyjnych.

W 2007 r. planowany jest dalszy rozwój spółek zależnych tj. Open Finance S.A. oraz Noble Funds TFI S.A. Open Finance S.A. planuje w dalszym ciągu rozszerzać sieć dystrybucji poprzez otwieranie nowych oddziałów, jak również poprzez rozwój sieci doradców mobilnych. Noble Funds TFI S.A. zamierza kontynuować budowanie portfela inwestycyjnego w ramach oferowanych jednostek uczestnictwa funduszu parasolowego oraz usługi zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie. Wśród czynników rozwoju Noble Funds TFI S.A. najważniejszym będzie powtarzalność dobrego wyniku inwestycyjnego, co Spółka będzie chciała osiągnąć poprzez dbałość o jakość zespołu inwestycyjnego. W związku z tym planuje w 2008 roku stopniowo zwiększać zatrudnienie w dziale zarządzania aktywami.

Informacje o podstawowych produktach, usługach świadczonych przez Grupę

Model biznesowy Noble Bank (podobnie jak Open Finance) bazuje na otwartej platformie transakcyjnej. Bank prowadzi dystrybucję zarówno własnych produktów (głównie kredytów i depozytów) jak i produktów innych instytucji finansowych.

W 2007 r. w ofercie sprzedaży Noble Bank oraz Open Finance znalazły się usługi z zakresu: doradztwa finansowego, doradztwa w obszarze nieruchomości, fundusze inwestycyjne, asset management, finansowanie hipoteczne, rachunki inwestycyjne, oraz depozyty strukturyzowane. Oferta ta adresowana jest do klientów o wysokich wymaganiach i wyższym niż średni stopniu zamożności.

Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. zarządzało Noble Funds Funduszem Inwestycyjnym Otwartym z wydzielonymi 5 subfunduszami: Noble Fund Akcji, Noble Fund Mieszany, Noble Fund Skarbowy, Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek oraz Noble Fund Luxury.

Dodatkowo Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarządzało aktywami 91 klientów indywidualnych (osób fizycznych oraz osób prawnych).

W 2007 r. zrealizowano przychody z tytułu odsetek w kwocie 69,078 tys. zł oraz przychody z tytułu prowizji w kwocie 177,116 tys. zł. Były one znacząco wyższe niż w 2006 r. W 2007 r. w stosunku do 2006 r. nastąpił wzrost przychodów z odsetek o 184% oraz wzrost przychodów z tytułu prowizji o 142%.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla rozwoju Spółki, wraz z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona.

Celem polityki zarządzania aktywami i pasywami w Grupie Noble Bank S.A. a w szczególności w Spółce Noble Bank S.A. jest optymalizacja struktury bilansu i pozycji pozabilansowych dla zachowania założonej relacji dochodu do ponoszonego ryzyka. Odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem w Noble Bank S.A. na poziomie strategicznym jest Zarząd Banku. W Noble Bank S.A. funkcjonują dwa Komitety: Kredytowy oraz Zarządzania Aktywami i Pasywami, które odpowiedzialne są za zarządzanie podległymi im obszarami ryzyka na poziomie operacyjnym, monitorowanie poziomu ryzyka, a także wytyczanie bieżącej polityki w ramach przyjętej przez Zarząd Banku strategii oraz w ramach limitów wewnętrznych i regulacji nadzorczych. Wszystkie istniejące regulacje w zakresie zarządzania ryzykami rynkowymi uwzględniają wymogi ujęte w Rekomendacjach Nadzorczych GINB.

W prowadzonej działalności Bank jest narażony na ryzyko kredytowe, płynności, rynkowe i operacyjne. Zgodnie z uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego Bank jest zobowiązany do obliczania wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka, a tym samym posiadania funduszy własnych na poziomie adekwatnym do wielkości ponoszonego ryzyka. Uchwała KNB reguluje sposób wyliczania współczynnika wypłacalności, włączając do rachunku adekwatności kapitałowej, oprócz ryzyka kredytowego, także wymogi kapitałowe z tytułu pozostałych, rodzajów ryzyka (m.in. ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych).

Ryzyko kredytowe

Bank kontroluje ryzyko kredytowe poprzez wprowadzanie i przestrzeganie wewnętrznych procedur monitorowania udzielonych kredytów oraz bieżące analizowanie sytuacji finansowej kredytobiorców i spłat udzielonych kredytów.

Ryzyko walutowe

Noble Bank S.A. posiada wdrożone, opracowane w formie pisemnej procedury dotyczące zarządzania ryzykiem walutowym. Bank w ramach prowadzonej działalności operacyjnej dąży do minimalizacji ryzyka walutowego poprzez utrzymywanie wartości pozycji walutowej całkowitej na poziomie niższym od przyjętego limitu. Ustalenia oraz zmiany wielkości limitu dokonuje Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami.

Ryzyko stopy procentowej

Noble Bank S.A. posiada opracowane w formie pisemnej i wdrożone procedury dotyczące zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Funkcjonujący w Noble Bank S.A. system zarządzania ryzykiem stopy procentowej pozwala na ustalenie czy Bank jest i w jakim stopniu narażony na ryzyko zmiany stopy procentowej. Do badania ryzyka stopy procentowej Noble Bank S.A. wykorzystuje metodę badania niedopasowania terminów zapadalności i wymagalności (lukę terminów zapadalności i wymagalności); metodę duration (lukę duration) z wykorzystaniem współczynnika wypukłości; metodę luki niedopasowania (lukę funduszy, repricing model); analizę wrażliwości na podstawie wzorów na wartość pozycji; analizę wrażliwości marży dla pozycji o zmiennym oprocentowaniu.

Ryzyko płynności

Noble Bank S.A. posiada wdrożone, opracowane w formie pisemnej procedury dotyczące zarządzania ryzykiem płynności. Zbudowany i działający w Noble Bank S.A. system zarządzania ryzykiem płynności pozwala na bieżąco badać poziom aktywów płynnych i zapewniać poziom płynności niezbędny do wykonywania zobowiązań. Głównymi źródłami informacji o poziomie ryzyka płynności w banku są: miesięczne zestawienia niedopasowania aktywów i pasywów wraz z pozycjami pozabilansowymi wg rzeczywistych oraz urealnionych terminów zapadalności i wymagalności oraz obliczane na ich podstawie wskaźniki płynności. Wskaźniki te są limitowane i monitorowane.

Open Finance S.A. działa na rynku jako broker produktów finansowych, w związku z powyższym wszelkie ryzyka charakterystyczne dla działalności bankowej nie mają wpływu na wyniki spółki. Open Finance S.A. posiada system informatyczny wspierający prowadzoną działalność biznesową i w znacznym stopniu ograniczający możliwość wystąpienia negatywnych efektów ryzyka operacyjnego.

Noble Funds TFI SA posiada kapitały własne spełniające wymagania Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Dystrybucja jednostek uczestnictwa Noble Funds FIO prowadzona jest głównie przez oddziały Noble Banku S.A. oraz sieć sprzedaży Open Finance S.A. Pomimo rozbudowanej sieci sprzedaży Open Finance S.A., nie można wykluczyć, że system dystrybucji jednostek uczestnictwa Noble Funds FIO nie zapewni dalszego szybkiego i satysfakcjonującego przyrostu aktywów, co może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki Spółki. Noble Funds TFI ryzyko powyższe zmniejsza poprzez zawieranie umów dystrybucyjnych z kolejnymi pośrednikami finansowymi, sieciami bankowymi oraz biurami maklerskimi.

Oprócz ryzyka związanego z siecią dystrybucji Noble Funds TFI narażone jest na następujące ryzyka rynkowe, które mogą mieć wpływ na poziom zarządzanych aktywów:

- 1) podniesienie stóp procentowych bądź znacząca korekta cen na GPW może wpłynąć na mniejsze zainteresowanie inwestycjami w fundusze inwestycyjne oraz mniejsze zainteresowanie usługą zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,
- 2) rozpoczęcie „wojny cenowej” wśród towarzystw funduszy inwestycyjnych związanej z obniżaniem opłat za zarządzanie może wpłynąć na rentowność Spółki,
- 3) rosnące koszty dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Oprócz wyżej wymienionych ryzyk, dość istotnym ryzykiem dla Spółki, które w znaczącym stopniu może wpłynąć na osiągnięte przez Noble Funds TFI wyniki finansowe jest jakość zarządzania powierzonymi przez klientów aktywami - w szczególności dotyczy to usługi asset management, gdzie jednym z elementów wynagrodzenia pobieranego od klienta jest wynagrodzenie zmienne.

Ryzyka operacyjne występujące w działalności Spółki występują w dwóch zasadniczych obszarach: działalności Noble Funds TFI jako przedsiębiorstwa oraz jako zarządzającego funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych. Ryzyka związane z procesem podejmowania decyzji inwestycyjnych, dokonywaniem wyceny jednostek uczestnictwa funduszy, dokonywaniem wyceny portfeli klientów indywidualnych oraz procesem nabywania i zbywania jednostek uczestnictwa funduszy są zabezpieczane poprzez posiadanie odpowiedniej infrastruktury informatycznej, posiadanie procedur wewnętrznych oraz procedur współpracy z podmiotami zewnętrznymi, w szczególności z dystrybutorami jednostek uczestnictwa funduszy, agentem obsługującym oraz bankiem depozytariuszem.

Spółki z Grupy Noble Bank S.A. nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

Informacje o rynkach zbytu

Grupa działa głównie na rynku krajowym. Nie posiada dostawców ani odbiorców osiągających ponad 10% przychodów ze sprzedaży lub kosztów zakupu.

Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Grupie umowach zwartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W 2007 r. nie zawarto takich umów.

Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.

Noble Bank jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Noble Bank S.A., a Getin Holding S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla i bezpośrednią jednostką dominującą wobec Noble Bank S.A. Przez podmioty powiązane Grupa rozumie również akcjonariusza mniejszościowego Banku ASK Investments S.A. W grupie podmiotów powiązanych mieszczą się też: Carcade Sp. z o.o., TU Europa S.A., TU na Życie Europa S.A., Getin Bank S.A., JML S.A., Powszechny Dom Kredytowy S.A., Leszek Czarnecki jako główny akcjonariusz Getin Holding S.A. oraz członkowie Zarządu jednostki dominującej, członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz osoby powiązane z nimi.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Grupa posiadała następujące papiery wartościowe dostępne do sprzedaży, w które Grupa inwestowała nadwyżkę posiadanych środków finansowych: papiery wartościowe emitowane przez banki centralne o wartości 49,979 tys. zł, papiery wartościowe emitowane przez banki o wartości 18 tys. zł, papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty finansowe o wartości 965 tys. zł, papiery wartościowe emitowane przez podmioty niefinansowe o wartości 50 tys. zł. oraz papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa o wartości 1,898 tys. zł.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w zł równowartość kwoty 500.000 euro

Grupa zawierała transakcje z następującymi podmiotami:

- TU Europa S.A. - transakcje dotyczyły głównie depozytów przyjmowanych przez Noble Bank S.A. (wartość ich na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosła 50,088 tys. zł), kosztów odsetek od tych depozytów (w 2007 r. wyniosły one 3,280 tys. zł), kosztów pozostałych zakupów – głównie ubezpieczeń (ich wartość w 2007 r. wyniosła 359 tys. zł) oraz przychodów z tytułu prowizji (wartość tych przychodów w 2007 r. wyniosła 865 tys.). Należności i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosły odpowiednio 656 tys. zł i 18 tys. zł.
- TU Europa na Życie S.A. - transakcje dotyczyły głównie depozytów przyjmowanych przez Noble Bank S.A. (wartość ich na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosła 141,127 tys. zł), kosztów odsetek od tych depozytów (w 2007 r. wyniosły one 2,022 tys. zł), oraz przychodów z tytułu prowizji (wartość przychodów z tytułu prowizji w 2007 r. wyniosła 9,269 tys. zł a należności na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiły 3,049 tys. zł.).
- Carcade – transakcje dotyczyły głównie kredyty udzielonego przez Noble Bank S.A. (wartość kredytu na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosła 25,939 tys. zł), przychodów z tytułu odsetek od tego kredytu (w 2007 r. przychody z tytułu odsetek wyniosły 1,387 tys. zł).
- Getin Bank S.A. - transakcje dotyczyły głównie przychodów z tytułu prowizji (wartość przychodów z tytułu prowizji w 2007 r. wyniosła 2,491 tys. zł). Dodatkowo Grupa świadczyła usługi wynajmu biura (zrealizowano w 2007 r. przychody w wysokości 369 tys. zł.) oraz zakupiła usługi (głównie komputerowe) o wartości 524 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2007 r. należności od Getin Holding S.A. wyniosły 140 tys. zł a zobowiązania 44 tys. zł.

Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Grupa posiadała następujące zaciągnięte kredyty w następujących instytucjach:

- BOŚ – 20.000 tys. CHF – kredyt wymagalny 2 maja 2009 r.
- Mazowiecki Bank Regionalny – 25.000 tys. zł – kredyt wymagalny 20 września 2009 r.

- DZ Bank – 15.000 tys. CHF – kredyt wymagalny 28 listopada 2009 r.

Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

Grupa Noble Bank udzieliła gwarancji zapłaty czynszu oraz innych zobowiązań do wysokości kwoty 107 760 EUR dla JML S.A. z siedzibą w Warszawie na okres od 6 listopada 2007 r. do 6 listopada 2008 r. Wynagrodzenie za udzielenie gwarancji stanowi prowizja w wysokości 1% od kwoty gwarantowanej.

Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji papierów wartościowych.

W maju 2007 roku Noble Bank, przeprowadził publiczną emisję akcji. Wartość nominalna akcji zaoferowanych w ramach IPO wyniosła 15 000 000 zł. Cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 10,50 zł. Przeprowadzenie emisji akcji pozwoliło na dalszy dynamiczny rozwój Banku, rozwój akcji kredytowej przy zapewnieniu pełnego bezpieczeństwa ulokowanych przez klientów środków.

W lipcu 2007 r. Noble Bank wyemitował trzyletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 270,000,000 zł oraz pięcioletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 80,000,000 zł. Środki pozyskane w ramach programu emisji zostały przeznaczone na dalszy rozwój akcji kredytowej kredytów hipotecznych oraz kredytów zabezpieczonych na aktywach finansowych.

Pozostałe spółki Grupy nie dokonywały w 2007 r. emisji papierów wartościowych.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.

Grupa nie publikowała prognoz.

Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych działań, jakie Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom).

Spółki Grupy mają pełną zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań finansowych. Wypracowane oraz budżetowane zyski, pozwalają na pełne utrzymanie zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Planowane inwestycje Grupy są związane z otwieraniem nowych oddziałów. Grupa posiada w pełni środki aby plany te w pełni zrealizować.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

Znaczący popyt w 2007 na kredyty hipoteczne umożliwił Grupie realizację zysków powyżej oczekiwanego pierwotnie poziomu. Dzięki sprzedaży kredytów, w 2007 r. znacząco zwiększyły się przychody Grupy z tytułu odsetek (wzrost przychodów z odsetek w stosunku do 2006 r. wyniósł 184%), oraz przychody z tytułu prowizji (w stosunku do 2006 r. nastąpił wzrost o 142%). Dzięki sprzedaży kredytów denominowanych w walutach obcych Grupa zwiększyła również istotnie wynik z pozycji wymiany (w stosunku do 2006 r. nastąpił wzrost o 1,685%).

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

Czynnikiem zewnętrznym, który może w istotny sposób wpłynąć na dalszy rozwój Grupy jest utrzymanie dalszego wzrostu gospodarczego, utrzymującego na dotychczasowym poziomie skłonność klientów do zaciągania kredytów hipotecznych i finansowych. Dodatkowo, istotnym czynnikiem jest również poziom stóp procentowych zapewniający dotychczasową atrakcyjność kredytów oraz poziom kursów walut. Znaczna część dotychczasowych przychodów Grupy to przychody z różnic kursowych.

Istotnym czynnikiem wewnętrznym dla dalszego rozwoju Grupy jest utrzymanie w Grupie wykwalifikowanej, doświadczonej kadry zarządzającej.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i jego grupą kapitałową.

W 2007 r. nie było istotnych zmian w sposobie zarządzania.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta i spółek zależnych w 2007 roku. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 r. był następujący:

1. Henryk Pietraszkiewicz - Prezes Zarządu Banku,
2. Jarosław Augustyniak - Wiceprezes Zarządu Banku,
3. Maurycy Kuhn - Członek Zarządu,
4. Krzysztof Spyra - Członek Zarządu,

W okresie sprawozdawczym, w dniu 7 lutego 2007 r. Pan Dariusz Kozłowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 28 lutego 2007 r.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

1. Piotr Stępiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Marek Ryszard Kaczałko - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Michał Kowalczewski - Członek Rady Nadzorczej,
4. Dariusz Niedośpiał - Członek Rady Nadzorczej,
5. Remigiusz Baliński – Członek Rady Nadzorczej.

Pan Remigiusz Baliński uzupełnił skład Rady Nadzorczej od dnia 7 marca 2007 r.

Dnia 6 marca 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Noble Bank S.A. przyjęło rezygnację Pana Piotra Stępiaka z dnia 22 stycznia 2008 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej Noble Bank S.A. W dniu tym powołano Pana Krzysztofa Rosińskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Noble Bank S.A.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółki podporządkowane były następujące:

- W trakcie roku 2007 miały miejsce następujące zmiany w składzie osób nadzorujących Noble Funds TFI S.A.:
 - dnia 28.02.2007 r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej rezygnację złożył Pan Leszek Czarnecki,
 - dnia 23.04.2007 r. na funkcję Członka Rady Nadzorczej powołany został Pan Radosław Stefurak.
- W trakcie roku 2007 miały miejsce następujące zmiany w składzie osób nadzorujących Open Finance S.A.:
 - dnia 31 grudnia 2007 r. z funkcji Członka Zarządu zrezygnował Pan Dominik Fajbusiewicz;
 - dnia 31 grudnia 2007 r. z funkcji Członka Zarządu zrezygnował Pan Dariusz Makosz;
 - dnia 17 października 2007 r. powołano Panią Aleksandrę Łukasiewicz na funkcję Członka Zarządu;
 - dnia 17 października 2007 r. powołano Pana Wojciecha Gradowskiego na funkcję Członka Zarządu.
 - dnia 29 stycznia 2008 r. Pan Piotr Stępiak zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej;

- dnia 31 stycznia 2008 r. powołano Pana Krzysztofa Rosińskiego na funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Decyzje o wykupie i emisji akcji podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

W Grupie nie występują tego typu umowy.

Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki wypłaconych lub należnych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Wynagrodzenia członków Zarządu Noble Bank wyniosły w roku obrotowym łącznie 1,666 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia.

W 2007 rok Członkowie Zarządu Noble Funds TFI S.A. otrzymali wynagrodzenie w łącznej wysokości 576 tys. zł. Członkowie Zarządu posiadają pakiety akcji Spółki. Spółka nie wypłaca wynagrodzeń Członkom Rady Nadzorczej.

W 2007 rok Członkowie Zarządu Open Finace S.A. otrzymali wynagrodzenie w łącznej wysokości 2,290 tys. zł. Spółka nie wypłaca wynagrodzeń Członkom Rady Nadzorczej.

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Noble Bank S.A. – wg stanu na dzień 31.12.2007r.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. i na dzień 31 grudnia 2006 r. osoby nadzorujące i zarządzające Bankiem posiadały następujące ilości akcji Noble Bank:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Stan na dzień 31.12.2007	Stan na dzień 31.12.2006
Remigiusz Baliński	Członek Rady Nadzorczej	22 333	-
Henryk Pietraszkiewicz	Prezes Zarządu	20 590	-
Jarosław Augustyniak	Wiceprezes Zarządu	10 758 000	5 000 000
Maurycy Kuhn	Członek Zarządu	10 750 000	5 000 000
Krzysztof Spyra	Członek Zarządu	10 758 000	5 000 000

Żadna z osób nadzorujących i zarządzających bankiem nie posiadała żadnych udziałów, akcji w podmiotach zależnych od Noble Bank S.A.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszami podmiotu dominującego na dzień 31 grudnia 2007 r. są:

Struktura kapitału akcyjnego 31.12.2007	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	% głosów na WZA
Getin Holding S.A.	155 178 156	155 178 156	72,12%
ASK Investments S.A.	15 000 000	15 000 000	6,97%
A. Nagelkerken Holding B.V.	5 750 000	5 750 000	2,67%
International consultancy strategy Implementation B.V.	5 750 000	5 750 000	2,67%
H.P. Holding 3 B.V.	5 750 000	5 750 000	2,67%
Akcjonariusze mniejszościowi	27 750 000	27 750 000	12,90%
Razem	215 178 156	215 178 156	100,00%

Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym Noble Bank jest równy procentowemu udziałowi głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Zgodnie z wiedzą Zarządu nie wystąpiły umowy na podstawie których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy podmiotu dominującego.

Na podstawie Umowy Inwestycyjnej z dnia 31 marca 2006 r. pomiędzy Noble Bank S.A. a osobami fizycznymi będącymi na dzień 31 grudnia 2007 r. akcjonariuszami Noble Funds TFI S.A. Noble Bank S.A. ma prawo (w okresie od roku 2007 do 31 grudnia 2012 r.) do wezwania do sprzedaży wszystkich akcji posiadanych przez wspomniane wyżej osoby fizyczne na rzecz Noble Bank S.A. Ewentualna cena wykupu jest między innymi uzależniona od sposobu działania Noble Funds TFI S.A., wartości aktywów netto oraz wyników na dzień realizacji opcji oraz wyników finansowych za okrs 12 miesięcy poprzedzających dzień realizacji opcji.

Jednocześnie wspomniane osoby fizyczne mają prawo do wezwania Noble Bank S.A. do kupna posiadanych przez nich akcji. Wspomniane prawo podlega ewentualnemu wykonaniu od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Cena sprzedaży jest między innymi uzależniona od sposobu działania Noble Funds TFI S.A., wartości aktywów netto oraz wyników finansowych w latach, w których możliwe jest wykonanie opcji.

Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

W Grupie ma żadnych papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Programy akcji pracowniczych nie występują w Grupie Noble Bank S.A.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

Nie występują takie ograniczenia.

Informacje dotyczące umów z audytorem podmiotu dominującego

17 lipca 2007 r. Noble Bank S.A. podpisał z Ernst & Young Audit sp. z o.o. umowę na przegląd sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz badanie sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2007 r. W dniu 10 stycznia 2008 r. została zawarta umowa pomiędzy Noble Funds TFI S.A. a Ernst & Young Audit sp. z o.o. na badanie Spółki za rok 2007.

Łączna wysokość wynagrodzenia Ernst & Young Audit sp. z o.o. wynikająca z powyższych umów wyniosła 390 tys. zł za rok obrotowy 2007 oraz 460 tys. zł za rok obrotowy 2006.

Informacja o źródłach finansowania działalności operacyjnej Grupy

W 2007 r. głównymi źródłami finansowania działalności Grupy były zobowiązania wobec klientów, zobowiązania wobec banków oraz kapitał własny. Na dzień 31 grudnia 2007 r. zobowiązania wobec klientów i banków wynosiły odpowiednio 938,021 tys. zł oraz 195,391 tys. zł, natomiast wartość kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy spółki Dominującej wyniosła 530,477 tys. zł. W celu zapewnienia stabilnego finansowania działalności w Grupy opracowany został pakiet produktów depozytowych, które poprzez swoją nowoczesną formułę oraz atrakcyjne warunki zapewniają możliwość budowania stabilnej bazy depozytowej. Grupy pozyskuje również finansowanie poprzez współpracę z Bankami na rynku transakcji międzybankowych oraz z pozostałymi instytucjami finansowymi. Zobowiązania wobec klientów stanowiły 45% wszystkich źródeł finansowania, zobowiązania wobec banków 9% a kapitały własne przypadające na akcjonariuszy podmiotu dominującego 25% wszystkich źródeł finansowania.

W maju 2007 roku Noble Bank, przeprowadził publiczną emisję akcji. Wartość nominalna akcji zaoferowanych w ramach IPO wyniosła 15,000,000 zł. Cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 10,50 zł. Przeprowadzenie emisji akcji pozwoliło na dalszy dynamiczny rozwój Banku, przy zapewnieniu pełnego bezpieczeństwa ulokowanych przez klientów środków.

W lipcu 2007 r. Noble Bank wyemitował trzyletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 270,000,000 zł oraz pięcioletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 80,000,000 zł. Środki pozyskane w ramach programu emisji zostały przeznaczone na dalszy rozwój akcji kredytowej kredytów hipotecznych oraz kredytów zabezpieczonych na aktywach finansowych.

W 2007 r. Spółka prowadziła działalność operacyjną na terenie Polski.

Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez Spółkę tytułów egzekucyjnych oraz wartości ustanowionych zabezpieczeń

W 2007 r. wystawiono 1,679 tytułów egzekucyjnych o łącznej wartości 5,806 tys. zł. Wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach kredytobiorców na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosła 1,968,665 tys. zł.

Informacje o innych istotnych umowach pomiędzy Spółką a bankiem centralnym lub organami nadzoru.

W 2007 r. nie zawierano żadnych istotnych umów pomiędzy Spółkami Grupy a bankiem centralnym lub organami nadzoru.

Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, poręczeń i gwarancji, niedotyczących działalności operacyjnej Spółki, o wszystkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, umowach o subemisję oraz gwarancjach udzielonych podmiotom zależnym.

W 2007 r. nie podpisywano umów kredytów, pożyczek, poręczeń i gwarancji niedotyczących działalności operacyjnej Spółek Grupy. Nie zawierano również umów o subemisję i gwarancje dla podmiotów zależnych.

W lipcu 2007 r. Noble Bank wyemitował trzyletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 270,000,000 zł oraz pięcioletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 80,000,000 zł. Odsetki od certyfikatów są płatne co trzy miesiące w oparciu o 3M WIBOR plus marża.

Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi oraz charakterystyka polityki kredytowej banku.

Współpraca Grupy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi dotyczyła głównie sprzedaży produktów instytucji międzynarodowych polskim klientom.

Polityka kredytowa banku jest zgodna z założeniami zawartymi w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą budżetach i uwzględnia kryteria ściśle związane z kontrolą zidentyfikowanych ryzyk – ryzyka kredytowego oraz ryzyka walutowego, ryzyka stopy procentowej, ryzyka płynności. Bank kontroluje ryzyko kredytowe poprzez wprowadzanie i przestrzeganie wewnętrznych procedur monitorowania udzielonych kredytów oraz bieżące analizowanie sytuacji finansowej kredytobiorców i spłat udzielonych kredytów. Zgodnie z uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego Bank jest zobowiązany do obliczania wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka, a tym samym posiadania funduszy własnych na poziomie adekwatnym do wielkości ponoszonego ryzyka. Uchwała KNB reguluje sposób wyliczania współczynnika wypłacalności, włączając do rachunku adekwatności kapitałowej, oprócz ryzyka kredytowego, także wymogi kapitałowe z tytułu pozostałych, rodzajów ryzyka (m.in. ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych).

Charakterystyka aktywów i pasywów banku oraz opis głównych pozycji bilansu.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. należności od banków stanowiły 31% wszystkich aktywów Grupy i wynosiły 657,070 tys. zł. Należności od banków obejmowały głównie depozyty terminowe oraz rachunki bieżące.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom stanowiły na dzień 31 grudnia 2007 r. 56% wszystkich aktywów i wynosiły 1,175,899 tys. zł. Kredyty i pożyczki udzielone klientom obejmowały głównie kredyty hipoteczne i kredyty zabezpieczone na aktywach finansowych.

Zobowiązania wobec klientów na dzień 31 grudnia 2007 r. stanowiły 45% wszystkich pasywów Spółki i wynosiły 938,021 tys. zł. Zobowiązania wobec klientów obejmowały głównie depozyty terminowe i środki na rachunkach bieżących.

Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych stanowiły 17 % wszystkich pasywów Grupy i wynosiły na dzień 31 grudnia 2007 r. 353,911 tys. zł. Papiery wartościowe obejmują trzyletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 270,000,000 zł oraz pięcioletnie certyfikaty depozytowe na kwotę 80,000,000 zł. Odsetki od certyfikatów są płatne co trzy miesiące w oparciu o 3M WIBOR plus marża.

Kapitały własne (przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej) na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiły 530,477 tys. zł i stanowiły 25% sumy wszystkich pasywów Grupy. Zmiany kapitałów w ciągu roku wynikały głównie z wypracowanego zysku netto w kwocie 126,457 tys. zł, oraz z emisji akcji w kwocie 154,616 tys. zł.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej została przedstawiona w nocie XVII punkt 3 sprawozdania finansowego.

Struktura udzielonych kredytów.

W Grupie jednostką udzielającą kredytów jest Noble Bank S.A. Udzielone na dzień 31 grudnia 2007 r. kredyty dzieliły się w poniższy sposób:

Stan na dzień 31 grudnia 2007 roku	Wartość brutto bez utraty wartości	Wartość brutto z utratą wartości	Odpisy na kredyty i pożyczki bez utraty wartości IBNR	Odpisy aktualizujące utworzone na kredyty i pożyczki z utratą wartości	Razem wartość netto
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
- kredyty korporacyjne	91 590	41 943	-84	-48 864	84 585
- kredyty mieszkaniowe	904 223	389	-9 028	-79	895 505
- kredyty konsumpcyjne	149 983	69 637	-1 177	-22 634	195 809
Razem	1 145 796	111 969	-10 289	-71 577	1 175 899

Struktura posiadanych depozytów

Na dzień 31 grudnia 2007 r. posiadane przez Grupę depozyty w innych bankach dzieliły się w następujący sposób:

należności terminowe o okresie spłaty:

- do jednego miesiąca – 228,094 tys. zł;
- od jednego miesiąca do 3 miesięcy – 400,000 tys. zł.

Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Spółce dla depozytów i kredytów w ciągu roku obrotowego.

Przeciętna stopa procentowa dla depozytów wynosiła około 5,7 % a dla kredytów 6,4%.

Opis udzielonych przez bank gwarancji i poręczeń

Noble Bank SA udzielił gwarancji zapłaty czynszu oraz innych zobowiązań do wysokości kwoty 107 760 EUR dla JML S.A. z siedzibą w Warszawie na okres od 6 listopada 2007 r. do 6 listopada 2008 r. Wynagrodzenie Spółki za udzielenie gwarancji stanowi prowizja w wysokości 1% od kwoty gwarantowanej.

Pozostałe spółki Grupy nie udzielały gwarancji i poręczeń.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2007 r. nie prowadzono prac badawczo – rozwojowych.

Nabycie akcji własnych

W 2007 r. Spółki Grupy nie nabywały akcji własnych.

Oddziały Grupy.

Spółkami należącymi do Grupy posiadającymi oddziały są: Noble Bank S.A. oraz Open Finance S.A.

Do końca 2007 r. Noble Bank prowadził działalność w 8 oddziałach, z których 3 zlokalizowane są w Warszawie, a pozostałe w Krakowie, Poznaniu, Wrocławiu, Gdańsku i Katowicach.

Open Finance posiada oddziały w następujących miastach: Warszawa (11 oddziałów), Wrocław (2 oddziały), Kraków (2 oddziały), Poznań (2 oddziały), Gdynia (2 oddziały), Gdańsk (2 oddziały), Katowice, Bielsko-Biała, Olsztyn, Lublin, Szczecin, Łódź, Białystok, Bydgoszcz.

Przyjęte przez Spółkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowania transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.

W 2007 r. nie dokonywano lokat, inwestycji kapitałowych w ramach Grupy kapitałowej Noble Bank S.A.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2007 r. istniały następujące zobowiązania warunkowe finansowe (niewypłacone kredyty klientom Noble Bank S.A.) o wartości 140,634 tys. zł. oraz udzielone gwarancje przez Noble Bank S.A. spółce JML S.A. o wartości 386 tys. zł. Dodatkowo, Noble Bank S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. wykazywał instrumenty finansowe o wartości pozabilansowej równej 1,007,312 tys. zł.

Zarząd Noble Bank S.A.:

Henryk Pietraszkiewicz
Prezes Zarządu

Jarosław Augustyniak
Wiceprezes Zarządu

Maurycy Kuhn
Członek Zarządu

Krzysztof Spyra
Członek Zarządu

6 marzec 2008 r.