

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NOBLE Securities S.A.

za okres

od 1 I 2011r. do 31 XII 2011r.

Kraków, maj 2012 rok

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NOBLE Securities S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011

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 domu maklerskiego

1. Informacje ogólne

NOBLE Securities S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Królewskiej 57, 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.

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. Aktualny przedmiot działalności Spółki oraz inne zmiany Statutu, zostały wpisane do właściwego dla Spółki Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 marca 2011 r.

Wszystkie przychody z działalności maklerskiej Spółki pochodzą z terytorium kraju.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) 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. może prowadzić, bez konieczności występowania 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 była ona prowadzona w dniu wejścia w życie Ustawy. W związku z tym, że NOBLE Securities S.A. nie prowadził uprzednio działalności w zakresie czynności polegających na sporządzaniu analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczącym transakcji w zakresie instrumentów finansowych, która to działalność w wyniku wejścia w życie Ustawy, stała się działalnością maklerską wymagającą posiadania odpowiedniego zezwolenia KNF w tym zakresie, NOBLE Securities S.A. w dniu 21 grudnia 2009 r. złożył do KNF wnioski o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie czynności polegających na sporządzaniu analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych otrzymując stosowne zezwolenie decyzją Nr DFL/4020/184/19/II/16/19/09/10/KW z dnia

W związku z prowadzoną działalnością Dom Maklerski jest obecnie uczestnikiem KDPW i KDPW_CPP w typach uczestnictwa: działalność podstawowa, animator obrotu zorganizowanego, sponsor emisji, pośrednik techniczny jak również uczestnikiem bezpośrednim w rozliczaniu instrumentów pochodnych.

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

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 uruchomieniem 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 dostawą. Spółka została członkiem TGE na Rynku Dnia Następnego (obróty 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.

W dniu 9 maja 2011 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).

Zarząd NOBLE Securities S.A. uchwałą z dnia 12 października 2011 roku podjął decyzję w sprawie przygotowania nowej usługi, umożliwiającej klientom Domu Maklerskiego dokonywanie inwestycji w złoto inwestycyjne. Narodowy Bank Polski w dniu 26 października 2011 dokonał wpisu Spółki do rejestru podmiotów prowadzących w ograniczonym zakresie działalność kantorową. Od listopada 2011r.

Spółka rozpoczęła działalność ww zakresie oferując klientom możliwość nabywania złota inwestycyjnego.

2. Ograniczony czas trwania działalności domu maklerskiego - nie dotyczy
3. Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.
4. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład domu maklerskiego wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe – nie dotyczy.
5. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Dom Maklerski i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania dalszej działalności.

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 2011 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.

6. 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.

7. 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 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. (Dz. U. z 2009 roku nr 226, poz. 1824).

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

a) Wartości niematerialne i prawne

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 to jest

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.

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 nie zakończonych na moment oddania do użytkowania WNiP korygują wartość początkową WNiP o swoją wartość po zakończeniu prac wdrożeniowych.

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 to jest:

urządzenia techniczne i maszyny	3 lata
środki transportu	5 lat
pozostałe środki trwałe	5 lat

Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3.500 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania, a przedmioty o wartości nie przekraczającej 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 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.

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 trwale 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
- 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 trwale oraz zobowiązanie wobec leasingodawcy. Środki trwale 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.

c) 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.

d) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Wykazywana w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące.

Gotówka wyceniana jest według wartości nominalnej a lokaty według zasad kategorii udzielone pożyczki i należności własne aktywów finansowych

e) 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 na rynku OTC rozliczane są w czasie.

f) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcie transakcji.

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;
- 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 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;
- 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 wycenia się następująco:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości rynkowej, a aktywa finansowe dla których nie występuje aktywny rynek (w szczególności instrumenty pochodne CFD zawierane na rynku OTC - forex) według określonej w inny sposób wartości godziwej;
- 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;
- pożyczki udzielone oraz należności własne wycenia się według zamortyzowanego kosztu;
- 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 („pierwsze weszło, pierwsze wyszło”). Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny - jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona - zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych

przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

- 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.

g) 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 aktuariálną. Rezerwy są tworzone gdy wstępne oszacowanie wskazuje na przekroczenie kryterium istotności.

h) Odroczonego podatek dochodowy

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich 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.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

j) Przychody i koszty

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

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.

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

k) Sprawozdawczość finansowa

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.