

PODATEK DOCHODOWY

**DARIMAX LIMITED**

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA i SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
na dzień 31 grudnia 2011 r.

# DARIMAX LIMITED

## RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA I SPRAWOZDANIE FINANSOWE na dzień 31 grudnia 2011 r.

<b>SPIS TREŚCI</b>	<b>STRONA</b>
ZARZĄD i POZOSTAŁE OSOBY FUNKCYJNE	3
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU	4
RAPORT BIEGŁYCH REWIDENTÓW	5 - 6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10 - 20
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	21 - 22

# DA RIM AX LIMITED

ZARZĄD i POZOSTAŁE OSOBY FUNKCYJNE

<b>Zarząd:</b>	Grigorios Christodoulidis (mianowany 23 kwietnia 2012 r.) Savvas Polydorou (rezygnacja dnia 23 kwietnia 2012 r.) Philippou Philippou (rezygnacja 23 kwietnia 2012 r.)
<b>Sekretarz Zarządu:</b>	Cyproliaison Limited
<b>Niezależni Biegli Rewidenci:</b>	ZERVOS & CO LIMITED CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS AND REGISTERED AUDITORS [Certyfikowani Księgowi i Biegli Rewidenci] 67 Kennedy Avenue Athienitis Kennedy Park 2. piętro 1076 Nikozja, Cypr
<b>Radcy Prawni:</b>	L. Papaphilippou & Co
<b>Siedziba:</b>	1 Kostaki Pantelidi Avenue KOLOKASIDES BUILDING 3. piętro 1010 Nikozja, Cypr
<b>Banki:</b>	Marfin Popular Bank Public Co Ltd. EFG Bank SA, Genewa, Szwajcaria

# DARIMAX LIMITED

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Zarząd Spółki niniejszym przedstawia sprawozdanie z działalności oraz poddane badaniu biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2011 r.

### **Działalność podstawowa**

Działalność podstawowa Spółki, która od ubiegłego roku nie uległa zmianie, obejmuje działalność w charakterze spółki inwestycyjnej, zaciąganie i udzielanie pożyczek oraz świadczenie usług doradczych i innych usług finansowych poprzez gwarancje środków.

### **Przeгляд aktualnej pozycji, przyszłych zmian i istotnych obszarów ryzyka**

Dotychczasowy rozwój Spółki, jej wyniki i pozycja finansowa przedstawione w sprawozdaniu finansowym nie są zadowalające, a Zarząd Spółki podejmuje działania w celu zmniejszenia poniesionych strat.

Główne obszary ryzyka i niepewności stojące przed Spółką oraz środki podejmowane w celu zarządzania ryzykiem opisano w Nocie 3 do sprawozdania finansowego.

### **Wyniki**

Wyniki Spółki za badany rok obrotowy przedstawiono na str. 7. Strata netto za rok obrotowy została przeniesiona na lata następne.

### **Kapitał podstawowy**

W badanym roku obrotowym nie dokonano zmian w kapitale podstawowym Spółki.

### **Zarząd**

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiono na str. 3. Dnia 23 kwietnia 2012 r. pan Savvas Polydorou oraz pan Philippos Philippou zrezygnowali z funkcji Członków Zarządu, a na ich miejsce został powołany pan Grigorios Christodoulidis.

Zgodnie z Umową Spółki jedyny obecnie Członek Zarządu kończy kadencję, ale będąc uprawnionym do reelekcji wyraża chęć podjęcia następnej kadencji.

Nie dokonano istotnych zmian w zakresie obowiązków i wynagrodzeń Członka Zarządu.

### **Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

Wszelkie istotne zdarzenia, które miały miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego opisano w Nocie 20 do sprawozdania finansowego.

### **Niezależni Biegli Rewidenci**

Niezależni Biegli Rewidenci, spółka ZERVOS & CO LIMITED, wyrazili chęć kontynuowania powierzonej im funkcji. Podczas Walnego Zgromadzenia Wspólników przedstawiony zostanie projekt uchwały upoważniającej Zarząd Spółki do ustalenia wynagrodzenia biegłych rewidentów.

Z upoważnienia Zarządu Spółki,

Grigorios Christodoulidis  
Członek Zarządu

Nikozja, Cypr, 6 czerwca 2012 r.

# Raport Biegłych Rewidentów dla Zgromadzenia Wspólników spółki Darimax Limited

## Raport z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego, spółki Darimax Limited („Spółka”), przedstawionego na stronach 5-25 niniejszego raportu, które obejmowało sprawozdanie z pozycji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za zakończony rok obrotowy, a także podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i inne objaśnienia.

### *Obowiązki Zarządu w związku ze sprawozdaniem finansowym*

Obowiązkiem Zarządu jest sporządzenie sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz sytuacji Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską oraz wymogami cypryjskiego prawa spółek, rozdz. 113., a także wdrożenie systemów kontroli wewnętrznej, jakie w uznaniu Zarządu są niezbędne w celu zagwarantowania, że sporządzone sprawozdanie finansowe będzie wolne od istotnych błędów, zarówno wynikających z nadużyć, jak i pomyłek.

### *Obowiązki Biegłych Rewidentów*

Naszym obowiązkiem jest wyrażenie opinii odnośnie niniejszego sprawozdania finansowego w oparciu o ustalenia poczynione w toku badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Biegłych Rewidentów. Standardy te wymagają od nas wypełnienia wymogów etycznych, a także zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać zasadną pewność co do braku istotnych błędów w badanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur pozwalających uzyskać dowody na potwierdzenie kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur pozostaje do uznania biegłego rewidenta, w tym w zakresie oceny ryzyka występowania istotnych błędów w sprawozdaniu finansowym, zarówno wynikających z nadużyć, jak i pomyłek. Przy ocenie ryzyka rewident bierze pod uwagę procedury kontroli wewnętrznej wdrożone w jednostce w celu zagwarantowania sporządzania sprawozdań finansowych przedstawiających rzetelny i jasny obraz Spółki, i na tej podstawie opracowuje stosowny w danych okolicznościach przebieg badania. Celem rewidenta nie jest jednak wyrażenie opinii co do skuteczności wdrożonych procedur kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę zasadności stosowanych zasad rachunkowości oraz słuszności użytych przez Zarząd szacunków księgowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Naszym zdaniem uzyskane dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wydania opinii.

### *Opinia*

W opinii biegłych rewidentów zbadane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz pozycji finansowej podmiotu dominującego, spółki Darimax Limited, według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r., jak również jej wyników finansowych i przepływów pieniężnych w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską oraz wymogami cypryjskiego prawa spółek, rozdz. 113.

### *Objaśnienie*

Nie wnosząc zastrzeżeń odnośnie powyższej opinii, pragniemy zwrócić uwagę na Notę 2 do sprawozdania finansowego, która wskazuje, iż w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2009 r. Spółka wykazała stratę w wysokości 7.025.190 EUR, a na koniec roku obrotowego wartość zobowiązań Spółki przewyższała wartość jej aktywów o kwotę 27.518.910 EUR. Fakty te, wraz z innymi kwestiami wskazanymi w Nocie 2, wskazują na istnienie istotnego obszaru niepewności, który może stwarzać wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności w latach następnych.

## Raport dotyczący pozostałych wymogów prawnych i regulacyjnych

Zgodnie z wymogami ustawy z 2009 r. o obowiązkowych badaniach rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, niniejszym stwierdzamy, że:

- Otrzymaliśmy wszystkie informacje i objaśnienia, które uznaliśmy za istotne dla celów przeprowadzenia badania,
- W naszej opinii Spółka prawidłowo prowadzi księgi rachunkowe.
- sprawozdanie finansowe Spółki jest zgodne z prowadzonymi księgami rachunkowymi,
- W naszej opinii, wedle naszej najlepszej wiedzy oraz zgodnie z uzyskanymi objaśnieniami, sprawozdanie finansowe Spółki zawiera wszystkie informacje wymagane przez cypryjskie prawo spółek, rozdz. 113, w wymaganej przez nie formie.
- W naszej opinii informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu przedstawionym na str. 4 są zgodne z treścią sprawozdania finansowego.

## Pozostałe kwestie

Niniejszy raport wraz z opinią biegłych rewidentów został sporządzony wyłącznie na potrzeby Zgromadzenia Wspólników jako jednego z organów Spółki zgodnie z art. 34 ustawy z 2009 r. o obowiązkowych badaniach rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, i nie służy żadnym innym celom. Nie ponosimy odpowiedzialności z tytułu wyrażenia niniejszej opinii dla żadnych innych celów ani wobec żadnych innych osób, które uzyskają wgląd do niniejszego raportu, poza celami i osobami wyraźnie określonymi powyżej.

**CONSTANTINOS ZERVOS**  
**CERTYFIKOWANY KSIĘGOWY I BIEGŁY REWIDENT**  
**działający w imieniu i na rzecz**  
**ZERVOS & CO LIMITED**  
**CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS AND REGISTERED AUDITORS**  
67 Kennedy Avenue Athienitis Kennedy Park 2. p.  
1076 Nikozja, Cypr

6 czerwca 2012 r.

# DA RIM AX LIMITED

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.

	2011	2010
	EUR	EUR
Nota		
5		
<b>Przychody</b>	<b>2.445.383</b>	1.313.462
Koszty administracyjne i inne wydatki	<b>(1.449.954)</b>	(201.562)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>995.429</b>	1.111.900
Koszty finansowe netto	<b>(8.020.619)</b>	(6.417.315)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(7.025.190)</b>	(5.305.415)
Podatek dochodowy	-	(499.581)
<b>Strata netto za rok obrotowy</b>	<b>(7.025.190)</b>	(5.804.996)
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>-</b>	-
<b>Łączne straty całkowite za rok obrotowy</b>	<b>(7.025.190)</b>	(5.804.996)

## Sprawozdanie z pozycji finansowej stan na dzień 31 grudnia 2011 r.

	2011	2010
	EUR	EUR
Nota		
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Inwestycje w podmiotach zależnych	9 <b>11.987.713</b>	11.987.713
Należności z tytułu pożyczek	10 <b>16.000.000</b>	21.333.334
	<b>27.987.713</b>	33.321.047
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałe należności	11 <b>116.673.634</b>	116.108.333
Należności z tytułu pożyczek	10 <b>26.944.185</b>	11.226.237
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12 -	49.125.000
Środki pieniężne i zrównane z nimi	13 <b>50.409.821</b>	254.048
	<b>194.027.640</b>	176.713.618
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>222.015.353</b>	210.034.665
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	14 <b>1.710</b>	1.710
Pozostałe rezerwy	<b>33</b>	33
Skumulowane straty	<b>(27.520.653)</b>	(20.495.463)
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>(27.518.910)</b>	(20.493.720)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Pożyczki zaciągnięte	15 <b>87.000.000</b>	107.000.000
	<b>87.000.000</b>	107.000.000
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałe zobowiązania	16 <b>555.685</b>	529.481
Pożyczki zaciągnięte	15 <b>161.978.578</b>	122.998.904
	<b>162.534.263</b>	123.528.385
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>249.534.263</b>	230.528.385
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>222.015.353</b>	210.034.665

Dnia 6 czerwca 2012 r. Zarząd Spółki Darimax Limited wydał zgodę na opublikowanie niniejszego sprawozdania finansowego.

Grigorios Christodoulidis  
Członek Zarządu

# DARIMAX LIMITED

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.

	Kapitał podstawowy	Rezerwa celowa "Różnica z tytułu konwersji kapitału podstawowego na euro"	Skumulowane straty	Razem
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>1.710</b>	<b>33</b>	<b>(14.690.467)</b>	<b>(14.688.724)</b>
<b>Dochody całkowite</b>				
Strata netto za rok obrotowy	-	-	(5.804.996)	(5.804.996)
Łączne straty całkowite za rok obrotowy	-	-	(5.804.996)	(5.804.996)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2010 r. / 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>1.710</b>	<b>33</b>	<b>(20.495.463)</b>	<b>(20.493.720)</b>
<b>Dochody całkowite</b>				
Strata netto za rok obrotowy	-	-	(7.025.190)	(7.025.190)
Łączne straty całkowite za rok obrotowy	-	-	(7.025.190)	(7.025.190)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>1.710</b>	<b>33</b>	<b>(27.520.653)</b>	<b>(27.518.910)</b>

Uznaje się, że spółki, które nie dokonają podziału 70% zysku po opodatkowaniu zgodnie z odpowiednimi przepisami podatkowymi w przeciągu dwóch lat od zakończenia danego roku podatkowego, przeznaczyły 70% zysku na wypłatę dywidendy. Od wypłaconej dywidendy należny jest podatek obronny w wysokości 20% za lata podatkowe 2012 i 2013 oraz 17% za rok 2004 i lata następne (w 2011 r. stawka podatku wynosiła 15% do 30 sierpnia 2011 r., a następnie 17%) od zakładanej wartości dywidendy, o ile uprawnieni do dywidendy udziałowcy (osoby fizyczne i prawne) są rezydentami podatkowymi Cypru. Zakładana kwota pomniejszana jest o wszelkie faktyczne dywidendy wypłacone w dowolnym czasie z zysków za dany rok obrotowy. Podatek obronny jest płatny przez Spółkę w imieniu udziałowców.



# DA RIM AX LIMITED

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

	Nota	2011 EUR	2010 EUR
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(7.025.190)</b>	(5.305.415)
Korekty z tytułu:			
Niezrealizowane straty z tytułu różnic kursowych		<b>306.447</b>	149
Przychody z tytułu odsetek	5	<b>(2.328.716)</b>	(905.129)
Koszty z tytułu odsetek	7	<b>7.763.883</b>	6.206.989
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w zakresie kapitału obrotowego</b>		<b>(1.283.576)</b>	(3.406)
Zwiększenie należności z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałych należności		<b>(565.301)</b>	(10.405.169)
Zmniejszenie / (zwiększenie) aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		<b>49.125.000</b>	(49.125.000)
Zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałych zobowiązań		<b>26.204</b>	17.638
<b>Przepływy pieniężne z / (wykorzystywane w) działalności operacyjnej</b>		<b>47.302.327</b>	(59.515.937)
Odsetki otrzymane		<b>1.136.000</b>	1.980.009
<b>Przepływy pieniężne netto z / (wykorzystywane w) działalności operacyjnej</b>		<b>48.438.327</b>	(57.535.928)
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Pożyczki udzielone		<b>(35.653.872)</b>	-
Otrzymane spłaty pożyczek		<b>21.346.699</b>	-
Odsetki otrzymane		<b>386.389</b>	160.933
<b>Przepływy pieniężne netto (wykorzystywane w) działalności inwestycyjnej</b>		<b>(13.920.784)</b>	160.933
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Spłaty pożyczek		<b>(19.911.090)</b>	-
Wpływy z tytułu pożyczek zaciągniętych		<b>35.234.813</b>	7.000.000
Niezrealizowane zyski kursowe		<b>314.508</b>	-
Odsetki zapłacone		<b>(1)</b>	(3)
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		<b>15.638.230</b>	6.999.997
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i zrównanych z nimi</b>		<b>50.155.773</b>	(50.374.998)
Środki pieniężne i zrównane z nimi:			
Na początku roku		<b>254.048</b>	50.629.195
Wpływ wahań kursowych na zasoby środków pieniężnych		-	(149)
<b>Na koniec roku</b>	13	<b>50.409.821</b>	254.048

# DARIMAX LIMITED

## INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

### 1. Utworzenie i podstawowa działalność Spółki

#### Kraj utworzenia

Spółka Darimax Limited („Spółka”) została utworzona na Cyprze dnia 16 lipca 2005 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na mocy cypryjskiego prawa spółek, rozdz. 113. Spółka jest zarejestrowana pod adresem 1 Kostaki Pantelidi Avenue, KOLOKASIDES BUILDING, 3. p., 1010 Nikozja, Cypr.

#### Działalność podstawowa

Działalność podstawowa Spółki, która od ubiegłego roku nie uległa zmianie, obejmuje działalność w charakterze spółki inwestycyjnej, zaciąganie i udzielanie pożyczek oraz świadczenie usług doradczych i innych usług finansowych poprzez gwarancje środków.

### 2. Zasady rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe zasady rachunkowości przyjęte dla celów sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. O ile nie określono inaczej, zasady te były konsekwentnie stosowane we wszystkich latach przedstawionych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

#### Założenie kontynuacji działalności

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 r. oraz według stanu na ten dzień Spółka odnotowała stratę w wysokości 7.025.190 EUR, a na koniec roku obrotowego wartość zobowiązań Spółki przewyższała wartość jej aktywów o kwotę 27.518.910 EUR. Fakty te wskazują na istnienie istotnego obszaru niepewności, który może stwarzać wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności w latach następnych.

#### Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską (UE) oraz wymogami cypryjskiego prawa spółek, rozdz. 113.

Zgodnie z cypryjskim prawem spółek, rozdz. 113 Spółka nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, jako że Spółka i jej podmioty zależne tworzą małą grupę spółek, w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa, a Spółka nie planuje sporządzić skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

Komisja Europejska postanowiła, że ponieważ zgodnie z 4. Dyrektywą UE podmioty dominujące są zobowiązane do sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych, a cypryjskie prawo spółek, rozdz. 113, wymaga sporządzania takich sprawozdań zgodnie z przyjętymi przez UE MSSF, postanowienia MSR 27 "Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe" wymagające sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF nie mają zastosowania.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o metodę kosztu historycznego.

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF wymaga użycia określonych, istotnych szacunków księgowych oraz zobowiązuje Zarząd do dokonywania własnych ocen przy stosowaniu zasad rachunkowych Spółki. Wymaga również dokonywania założeń, które wpływają na wykazywane wartości aktywów i pasywów oraz ujawniane aktywa i zobowiązania warunkowe na dzień sporządzania sprawozdania finansowego, jak również wykazywane kwoty przychodów i kosztów za rok obrotowy. Choć szacunki te są dokonywane w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu, mogą różnić się od faktycznych rezultatów bieżących zdarzeń i działań.

#### Przyjęcie nowych i zaktualizowanych MSSR

W bieżącym roku obrotowym Spółka przyjęła wszystkie nowe i zaktualizowane Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które dotyczą jej działalności operacyjnej i obowiązują dla okresów obrotowych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2011 r. Przyjęcie nowych i zaktualizowanych standardów nie wywarło istotnego wpływu na zasady rachunkowości Spółki.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nie weszły jeszcze w życie. Część z nich została już przyjęta przez Unię Europejską, a część nie. Zarząd przewiduje, że przyjęcie tych standardów w przyszłych okresach nie wywrze istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

#### Podmioty zależne

Inwestycje w podmiotach zależnych wykazywane są według kosztu pomniejszonego o utratę wartości, która jest wykazywana w kosztach okresu, w którym została stwierdzona.

#### Wykazywanie przychodów

Przychody wykazywane są w zafakturowanej kwocie wpływów z tytułu sprzedaży usług bez podatku VAT, rabatów i upustów. Uzyskane przez Spółkę przychody wykazywane są z następujących tytułów:

- **Świadczenie usług**  
Sprzedaż usług jest wykazywana w okresie rozrachunkowym, w którym usługi zostały wykonane, co rozumiane jest jako ukończenie określonej transakcji ustalone na podstawie faktycznego wykonania usługi jako odsetka wszystkich przeznaczonych do wykonania usług.
- **Przychody z tytułu odsetek**  
Przychody z tytułu odsetek wykazywane są w odpowiednich proporcjach czasowych z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej.
- **Przychody finansowe**

# DARIMAX LIMITED

Przychody finansowe obejmują przychody z tytułu odsetek wykazywane zgodnie z metodą memoriałową.

## Koszty finansowe

Koszty z tytułu odsetek i inne koszty finansowania zewnętrznego są na bieżąco przenoszone na wynik finansowy.

## Różnice kursowe

### (1) Waluta użytkowa i sprawozdawcza

Pozycje uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Spółki wyceniane są w walucie podstawowego otoczenia gospodarczego, w którym prowadzi ona działalność ("waluta użytkowa") Sprawozdanie finansowe jest prezentowane w euro (EUR), które jest zarówno walutą użytkową, jak i sprawozdawczą Spółki.

### (2) Transakcje i salda

Transakcje w walutach obcych przeliczane są na walutę użytkową Spółki w oparciu o kurs wymiany obowiązujący w dniu dokonania danej transakcji. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych związanych z rozliczaniem tego rodzaju transakcji oraz przeliczaniem aktywów i zobowiązań denominowanych w walutach obcych na koniec roku obrotowego są wykazywane w rachunku zysków i strat.

## Podatek dochodowy

Zobowiązania i aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego są wyceniane w przewidywanej kwocie zobowiązania lub należności od urzędu skarbowego, w oparciu o obowiązujące bądź wprowadzone stawki i przepisy podatkowe na dzień sprawozdawczy.

## Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe są wykazywane w sprawozdaniu z pozycji finansowej Spółki w dniu przystąpienia przez Spółkę do umowy dotyczącej danego instrumentu.

### Należności z tytułu dostaw towarów i/lub usług

Należności z tytułu dostaw towarów i/lub usług są przy początkowym ujęciu wyceniane w wartości godziwej, a następnie według kosztu zamortyzowanego w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej. W zyskach lub stratach ujmowane są odpowiednie odpisy aktualizacyjne pozostawiające szacowaną kwotę odzyskiwalną danego składnika aktywów w przypadku, gdy istnieją dowody na utratę jego wartości. Odpisy te są wykazywane jako różnica pomiędzy wartością księgową składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dyskontowanych według efektywnej stopy procentowej, wyliczonej w chwili początkowego ujęcia.

### Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone przez Spółkę w formie środków pieniężnych przekazanych bezpośrednio pożyczkobiorcy są ujmowane w "Pożyczkach udzielonych" i księgowane według zamortyzowanego kosztu. Zamortyzowany koszt to kwota, w której wycenia się udzieloną pożyczkę przy początkowym ujęciu pomniejszona o spłaty kapitału, a także pomniejszona lub powiększona o odpisy umorzeniowe z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej odzwierciedlające ewentualne różnice pomiędzy kwotą pierwotną a kwotą w terminie zapadalności, a także pomniejszona o wszelkie odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości bądź nieściągalności należności. Wszystkie pożyczki ujmowane są w chwili przelewu środków pieniężnych na rzecz pożyczkobiorcy.

Metoda efektywnej stopy procentowej to metoda kalkulacji zamortyzowanego kosztu składnika (lub grupy) aktywów lub zobowiązań finansowym oraz alokacji przychodów lub kosztów z tytułu odsetek do właściwych okresów sprawozdawczych. Efektywna stopa procentowa to stawka pozwalająca na dokładne dyskontowanie szacowanych przyszłych płatności lub wpływów pieniężnych przez cały przewidywany okres użyteczności danego instrumentu finansowego lub, o ile stosowne, przez okres krótszy, do wartości księgowej netto danego składnika aktywów bądź zobowiązań finansowych.

## Aktywa finansowe

### (1) Klasyfikacja

Spółka klasyfikuje swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności inwestycyjne utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja konkretnych aktywów finansowych zależy od celu ich nabycia. O sposobie klasyfikacji danych aktywów finansowych decyduje Zarząd przy początkowym ujęciu.

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Ta kategoria obejmuje dwie kategorie podrzędne: aktywa finansowe utrzymywane do obrotu i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w dacie ich nabycia. Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany jako utrzymywany do obrotu, jeżeli został nabyty zasadniczo w celu jego odsprzedaży w krótkim terminie. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili zawarcia transakcji są zarządzane, a ich wyniki są oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią inwestycyjną Spółki. Informacje na temat tego rodzaju aktywów finansowych są przekazywane wewnętrznie kluczowej kadrze zarządzającej Spółki w oparciu o wartość godziwą. Aktywa w tej kategorii zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli są utrzymywane do obrotu lub przewiduje się, że zostaną zrealizowane w przeciągu 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego.

- Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochothane aktywa finansowe o stałych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku, których Spółka nie planuje przeznaczyć do obrotu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, za wyjątkiem aktywów o terminie płatności powyżej 12 miesięcy

# DARIMAX LIMITED

od daty sporządzenia sprawozdania finansowego. Te aktywa wykazywane są w aktywach trwałych. Pożyczki i należności Spółki obejmują należności z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałe należności, a także środki pieniężne i zrównane z nimi w sprawozdaniu z pozycji finansowej.

- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności  
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to niepochothane aktywa finansowe o stałych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które Zarząd Spółki zdecydowanie zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, a które nie spełniają kryteriów pożyczek i należności. W ciągu roku obrotowego Spółka nie posiadała żadnych inwestycji w tej kategorii.
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży  
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niepochothane instrumenty finansowe oznaczone jako należące do tej kategorii bądź niezaliczone do żadnej innej kategorii. Są one wykazywane w aktywach trwałych, chyba że zarząd Spółki zamierza zbyć daną inwestycję w przeciągu 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego.

## (2) Ujęcie i wycena

Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów finansowych wykazywane są w dacie dokonania transakcji, czyli w dniu, w którym Spółka zobowiązuje się do kupna lub sprzedaży danego składnika aktywów. Inwestycje są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji. Zasada ta dotyczy wszystkich aktywów finansowych nieksięgowanych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe księgowane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, a koszty transakcji są przenoszone na wynik finansowy. Wyksięgowanie aktywów finansowych następuje z chwilą wygaśnięcia lub przeniesienia praw do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu danych aktywów finansowych oraz przeniesienia przez Spółkę zasadniczej części ryzyka i zysków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są następnie księgowane w wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności księgowane są według zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej "aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy" są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym doszło do ich powstania. Przychody z tytułu dywidendy z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są wykazywane w rachunku zysków i strat z chwilą uzyskania przez Spółkę praw do otrzymania wypłaty.

Wartości godziwe inwestycji giełdowych oparte są na bieżących cenach zakupu. W przypadku, gdy rynek dla danego składnika finansowego jest nieaktywny (np. dla nienotowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą przy pomocy technik wyceny. Należą do nich: ostatnie transakcje dokonane na zasadach cen rynkowych (*arm's length*), odwołanie do innych, zasadniczo identycznych instrumentów, a także analiza dyskontowanych przepływów pieniężnych, przy maksymalnym wykorzystaniu danych rynkowych, a jak najbardziej ograniczonym poleganiu na danych specyficznych dla poszczególnych jednostek. Inwestycje w akcje, dla których wiarygodna wycena wartości godziwej nie jest możliwa, wykazywane są według kosztu nabycia pomniejszonego o utratę wartości.

Zmiany wartości godziwej pieniężnych papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych i klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży są analizowane pomiędzy różnicami kursowymi związanymi ze zmianami zamortyzowanego kosztu danych papierów wartościowych a innymi zmianami w ich wartości księgowej. Różnice z tytułu różnic kursowych dla pieniężnych papierów wartościowych są wykazywane w rachunku zysków i strat, podczas gdy różnice z tytułu różnic kursowych dla niepieniężnych papierów wartościowych wykazywane są w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiany wartości godziwej pieniężnych i niepieniężnych papierów wartościowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży są wykazywane w pozostałych dochodach całkowitych.

W przypadku sprzedaży lub utraty wartości papierów wartościowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujęte uprzednio w pozostałych dochodach całkowitych są wykazywane w rachunku zysków i strat jako zyski i straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Odsetki z tytułu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży obliczone przy pomocy metody efektywnej stopy procentowej są wykazywane w rachunku zysków i strat. Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży są wykazywane w rachunku zysków i strat w chwili nabycia przez Spółkę praw do otrzymywania odpowiednich płatności.

Na dzień sporządzania każdego sprawozdania finansowego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody na utratę wartości danego składnika bądź grupy aktywów finansowych. W przypadku akcji klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczący bądź długotrwały spadek wartości godziwej akcji poniżej kosztu nabycia uważa się za oznakę trwałej utraty wartości danej akcji. W przypadku dowodów na trwałą utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, kapitał własny pomniejszany jest o skumulowaną stratę, wycenianą jako różnica pomiędzy kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą pomniejszoną o ewentualne odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości danego składnika aktywów finansowych uwzględniane uprzednio w rachunku zysków i strat, a wartość skumulowanej straty wykazywana jest w rachunku zysków i strat.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w przypadku gdy w następnym okresie kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, które może być w obiektywny sposób powiązane ze zdarzeniami mającymi miejsce po wykazaniu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości zostaje odwrócony przez wynik finansowy, pod warunkiem że wartość księgowa inwestycji na dzień odwrócenia odpisu nie przekracza zamortyzowanego kosztu, jaki byłby wykazany w razie niewykazania odpisu z tytułu utraty wartości.

W przypadku akcji dostępnych do sprzedaży odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat nie są odwracane w rachunku zysków i strat. Ewentualny wzrost wartości godziwej w wyniku utraty wartości wykazywany jest w pozostałych dochodach całkowitych i doliczany do pozycji „rezerwa z

# DARIMAX LIMITED

tytułu aktualizacji wyceny inwestycji". W przypadku dłużnych papierów wartościowych, odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane w rachunku zysków i strat, o ile ewentualny wzrost wartości godziwej danej inwestycji może być w obiektywny sposób powiązane ze zdarzeniami mającymi miejsce po wykazaniu utraty wartości.

## Środki pieniężne i zrównane z nimi

Dla celów rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i zrównane z nimi obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych.

## Pożyczki zaciągnięte

Pożyczki zaciągnięte ujmowane są początkowo w kwocie otrzymanych wpływów, pomniejszonej o poniesione koszty transakcji. Pożyczki zaciągnięte są następnie wykazywane według zamortyzowanego kosztu. Ewentualne różnice pomiędzy wpływami (pomniejszonymi o koszty transakcji) a wartością wykupu są wykazywane w rachunku zysków i strat przez cały okres spłaty pożyczki, z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej.

## Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i/lub usług

Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i/lub usług są przy początkowym ujęciu wyceniane w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu metody efektywnej stopy procentowej.

## **Wyksięgowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

### Aktywa finansowe

Wyksięgowanie aktywów finansowych następuje, gdy:

- Wygasną prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu danego składnika;
- Spółka zachowa prawo do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu danego składnika, ale podejmie zobowiązanie do jego spłaty w całości bez istotnej zwłoki na rzecz osoby trzeciej na mocy porozumienia o przejściu zobowiązań; lub
- Spółka przeniesie przysługujące jej prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu danego składnika i (a) przeniesie istotną część ryzyka i zysków z tego tytułu, lub (b) nie przeniesie ani nie zachowa istotnej części ryzyka i zysków z tego tytułu, ale przeniesie dany składnik w posiadanie osób trzecich.

### Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe zostaje wyksięgowane w chwili wypełnienia, unieważnienia bądź wygaśnięcia zobowiązania.

W przypadku, gdy istniejące zobowiązanie finansowe zostaje zastąpione innym zobowiązaniem na rzecz tego samego pożyczkodawcy na istotnie różniących się warunkach lub w przypadku istotnej zmiany istniejącego zobowiązania, zamiana lub zmiana pierwotnego zobowiązania traktowana jest jako jego wyksięgowanie, przy jednoczesnym ujawnieniu nowego zobowiązania, a różnica pomiędzy odpowiednimi kwotami księgowymi jest wykazywana w rachunku zysków i strat.

## **Wzajemna kompensacja instrumentów finansowych**

Aktywa i zobowiązania finansowe ulegają wzajemnej kompensacji, a uzyskana kwota netto jest wykazywana w sprawozdaniu z pozycji finansowej, o ile Spółce przysługuje prawnie wykonalne prawo do kompensowania ujawnionych kwot, a strony wyrażają chęć do rozliczenia transakcji na zasadzie kompensacji wzajemnej lub do jednoczesnego zrealizowania aktywów i uregulowania zobowiązań. Zasadniczo jest to możliwe przy ramowych umowach o wzajemnej kompensacji, a powiązane z nimi aktywa i zobowiązania wykazywane są w sprawozdaniu z pozycji finansowej w kwocie brutto.

## **Kapitał podstawowy**

Udziały (akcje) zwykle zaliczane są na poczet kapitału własnego.

## **Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe obejmują kwoty z terminem wymagalności powyżej 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego.

## **Dane porównawcze**

O ile konieczne, dane porównawcze zostały skorygowane odpowiednio do zmian w sposobie prezentacji sprawozdania w bieżącym roku.

## **3. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

### **Czynniki ryzyka finansowego**

Spółka posiada ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz zarządzanie ryzykiem kapitałowym związanym z posiadanymi instrumentami finansowymi. Poniżej omówiono stosowane przez Spółkę procedury zarządzania ryzykiem:

### **3.1 Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko zmian wartości instrumentów finansowych spowodowanych wahaniami rynkowych stóp procentowych. Przychody i przepływy pieniężne z tytułu działalności operacyjnej Spółki są narażone na zmiany rynkowych stop procentowych, jako że Spółka posiada znaczny portfel aktywów oprocentowanych. Spółka jest narażona na zmiany stop procentowych w związku z pożyczkami zaciągniętymi. Pożyczki zaciągnięte o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych na skutek wahań stopy procentowej. Pożyczki zaciągnięte o stałym oprocentowaniu narażają

# DARIMAX LIMITED

Spółkę na ryzyko zmienności wartości godziwej na skutek wahań stopy procentowej. Zarząd Spółki stale monitoruje zmiany stop procentowych i podejmuje odpowiednie działania doraźne.

Na dzień sprawozdawczy podział oprocentowanych instrumentów finansowych Spółki według rodzaju oprocentowania był następujący:

	2011 EUR	2010 EUR
<b>Instrumenty o stałym oprocentowaniu</b>		
Zobowiązania finansowe	(80.500.000)	(77.000.000)
<b>Instrumenty o zmiennym oprocentowaniu</b>		
Aktywa finansowe	92.904.122	32.559.571
Zobowiązania finansowe	(168.478.578)	(152.998.904)
	<u>(156.074.456)</u>	<u>(197.439.333)</u>

## Analiza wrażliwości

Wzrost stóp procentowych o 100 punktów bazowych na dzień 31 grudnia 2011 r. spowodowałby zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego i wyniku finansowego o następujące kwoty: Analiza ta opiera się na założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności kursy walut, pozostają bez zmian. Spadek stóp procentowych o 100 punktów bazowych miałby analogiczny, odwrotny wpływ na wynik finansowy i kapitał własny Spółki.

	2011 EUR	Kapitał własny 2010 EUR	2011 EUR	Wynik finansowy 2010 EUR
Instrumenty o zmiennym oprocentowaniu	-	-	(755.7451)	(1.204.393)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(755.7451)</u>	<u>(1.204.393)</u>

## 3.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku niewypełnienia zobowiązań przez kontrahentów Spółki, co może skutkować zmniejszeniem kwoty przyszłych wpływów z tytułu aktywów finansowych w kasie na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Spółka nie wykazuje istotnej koncentracji ryzyka kredytowego. Spółka wdrożyła procedury gwarantujące, że jej usługi sprzedawane są na rzecz klientów o pozytywnej historii kredytowej, a także stale monitoruje strukturę wiekową swoich należności. Konta gotówkowe prowadzone są w instytucjach finansowych o wysokim ratingu kredytowym, a Spółka wdrożyła procedury ograniczające wysokość ekspozycji kredytowej na którąkolwiek z tych instytucji.

Wartość księgowa aktywów finansowych odpowiada maksymalnej ekspozycji kredytowej. Na dzień sprawozdawczy maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynosiła:

	2011 EUR	2010 EUR
Należności z tytułu pożyczek dla podmiotów powiązanych	42.944.185	32.559.571
Należności z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałe należności	115.000.002	115.000.000
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	449.884	254.048
Lokaty bankowe	49.959.937	-
Należności od podmiotów powiązanych	1.673.632	1.108.333
	<u>210.027.640</u>	<u>148.921.952</u>

## 3.3 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko związane z wzajemną nieprzystawalnością terminów wymagalności aktywów i zobowiązań. Nieprzystające pozycje zwykle zwiększają rentowność Spółki, ale mogą także zwiększać ryzyko strat. Spółka wdrożyła procedury mające na celu zminimalizowanie tego rodzaju strat, w tym utrzymywanie odpowiednich zasobów gotówki oraz innych aktywów obrotowych o wysokiej płynności, a także posiadanie odpowiedniej kwoty przyrzeczonych linii kredytowych.

Poniższa tabela pokazuje terminy wymagalności otwartych zobowiązań finansowych Spółki. Tabelę sporządzono na podstawie niedyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych, w oparciu o najwcześniejszą datę wymagalności danego zobowiązania. Tabela uwzględnia zarówno przepływy pieniężne z tytułu odsetek, jak i kapitału.

stan na dzień 31 grudnia 2011 r.	Wartości księgowe EUR	Umowne przepływy pieniężne EUR	od		powyżej 5 lat EUR
			3 do 12 miesiące EUR	1 do 5 lat EUR	
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałe zobowiązania	56.104	56.104	56.104	-	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	499.581	499.581	499.581	-	-
Pożyczki od podmiotów powiązanych	248.978.578	248.978.578	161.978.578	80.000.000	7.000.000
	<u>249.534.263</u>	<u>249.534.263</u>	<u>162.534.263</u>	<u>80.000.000</u>	<u>7.000.000</u>

# DARIMAX LIMITED

stan na dzień 31 grudnia 2010 r.	Wartości księgowe	Umowne przepływy pieniężne	od 3 do 12 miesięcy	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałe zobowiązania	29.900	29.900	29.900	-	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	499.581	499.581	499.581	-	-
Pożyczki od podmiotów powiązanych	229.998.904	229.998.904	122.998.904	80.000.000	27.000.000
	<b>230.528.385</b>	<b>230.528.385</b>	<b>123.528.385</b>	<b>80.000.000</b>	<b>27.000.000</b>

### 3.4 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko zmian wartości instrumentów finansowych spowodowanych wahaniami kursów wymiany walut. Ryzyko walutowe dotyczy transakcji handlowych oraz wykazywanych aktywów i zobowiązań denominowanych w walucie nieużywanej przez Spółkę dla celów wyceny. Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu różnorodnych ekspozycji walutowych, szczególnie na USD i PLN. Zarząd Spółki stale monitoruje zmiany kursów wymiany walut i podejmuje odpowiednie działania doraźne.

Wartości księgowe aktywów i zobowiązań pieniężnych Spółki denominowanych w walutach obcych na dzień sprawozdawczy kształtują się następująco:

	Zobowiązania		Aktywa	
	2011 EUR	2010 EUR	2011 EUR	2010 EUR
USD	-	-	1.295	1.318
PLN	13.040.262	499.581	2.139.700	3
	<b>13.040.262</b>	<b>499.581</b>	<b>2.140.995</b>	<b>1.321</b>

#### Analiza wrażliwości

Wzrost kursu euro o 10% względem poniższych walut na dzień 31 grudnia 2011 r. spowodowałby zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego i wyniku finansowego o następujące kwoty: Analiza ta opiera się na założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają bez zmian. Spadek kursu euro o 10% względem poniższych walut miałby analogiczny, odwrotny wpływ na wynik finansowy i kapitał własny Spółki.

	Kapitał własny		Wynik finansowy	
	2011 EUR	2010 EUR	2011 EUR	2010 EUR
USD	-	-	(118)	(120)
PLN	-	-	990.960	45.416
	-	-	<b>990.842</b>	<b>45.296</b>

### 3.5 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza swoim kapitałem w celu zagwarantowania sobie zdolności do kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji zwrotu dla udziałowców poprzez optymalizację salda zadłużenia i kapitału własnego. W stosunku do ubiegłego roku ogólna strategia Spółki na tym obszarze pozostała bez zmian.

#### Wycena wartości godziwej

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych Spółki są zbliżone do ich wartości księgowych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

### 4. Istotne szacunki i oceny księgowe

Szacunki i oceny podlegają stałej weryfikacji i opierają się na dotychczasowych doświadczeniach Spółki oraz innych czynnikach, w tym przewidywaniach dotyczących przyszłych zdarzeń, które w danych okolicznościach wydają się zasadne.

Spółka dokonuje szacunków i założeń odnośnie zdarzeń przyszłych. Sporządzone szacunki rachunkowe z definicji rzadko równają się wynikom faktycznym. Poniżej omówiono szacunki i założenia, które niosą ze sobą poważne ryzyko przyszłych istotnych korekt wartości księgowych aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

- **Podatki dochodowe**

Dokonanie istotnych ocen jest konieczne przy ustalaniu rezerwy z tytułu podatku dochodowego. Dla pewnych transakcji i obliczeń w toku zwykłej działalności gospodarczej ostateczna kwota podatku jest niepewna. Spółka wykazuje zobowiązania na wypadek możliwej inspekcji podatkowej w oparciu o szacunki dotyczące ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych. W przypadkach, w których ostateczne kwoty podatków dla tych pozycji różnią się pierwotnie wykazanych kwot, wpływa to na wysokość rezerwy z tytułu podatku dochodowego oraz podatku odroczonego za okres, w którym dokonuje się takich ustaleń.

# DARIMAX LIMITED

- **Utrata wartości inwestycji w podmiotach zależnych**  
Spółka okresowo ocenia wysokość odzyskiwalnej wartości inwestycji w podmiotach zależnych w przypadku, gdy istnieją dowody na utratę ich wartości. Oznaki utraty wartości obejmują takie czynniki jak spadek przychodów, zysków lub przepływów pieniężnych bądź istotne niekorzystne zmiany w stabilności gospodarczej lub politycznej określonego kraju, które mogą wskazywać na brak możliwości odzyskania wartości księgowej danego składnika aktywów. Jeśli okoliczności wskazują, że doszło do utraty wartości inwestycji w podmiotach zależnych, szacowane przyszłe dyskontowane przepływy pieniężne związane z tymi podmiotami zależnymi porównywane są z ich wartościami księgowymi w celu zweryfikowania konieczności dokonania odpisu aktualizacyjnego do wartości godziwej.
- **Wycena inwestycji nienotowanych na giełdzie**  
Spółka stosuje różnorodne metody wyceny inwestycji nienotowanych na giełdzie. Metody te opierają się na założeniach dokonanych przez Zarząd w oparciu o informacje rynkowe na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

## 5. Przychody

	2011 EUR	2010 EUR
Świadczenie usług	116.667	408.333
Przychody z tytułu odsetek	386.389	345.129
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	1.942.327	560.000
	<b>2.445.383</b>	1.313.462

## 6. Zysk operacyjny

	2011 EUR	2010 EUR
Zysk operacyjny jest wykazywany po odjęciu następujących kosztów:		
Wynagrodzenie biegłych rewidentów – bieżący rok	21.060	17.250
Wynagrodzenie biegłych rewidentów – lata ubiegłe	-	3.150

## 7. Przychody i koszty finansowe

	2011 EUR	2010 EUR
Zyski z tytułu różnic kursowych	256.036	836
<b>Przychody finansowe</b>	<b>256.036</b>	836
Straty z tytułu transakcji walutowych netto	306.447	149
Koszty z tytułu odsetek	7.763.883	6.206.989
Pozostałe koszty finansowe	206.325	211.013
<b>Koszty finansowe</b>	<b>8.276.655</b>	6.418.151
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(8.020.619)</b>	C6.417.315)

## 8. Podatek dochodowy

	2011 EUR	2010 EUR
Podatek zagraniczny	-	499.581
<b>Kwota zobowiązania za rok obrotowy</b>	<b>-</b>	<b>499.581</b>

Podatek dochodowy od wyników Spółki przed opodatkowaniem różni się od kwoty teoretycznej, jaka wynika z zastosowania obowiązujących stawek podatkowych w następujący sposób:

	2011 EUR	2010 EUR
Strata przed opodatkowaniem	(7.025.190)	(5.305.415)
Podatek obliczony według obowiązujących stawek podatkowych	(702.519)	(530.542)
Wpływ podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	73.139	45.460
Wpływ podatkowy straty podatkowej za rok obrotowy	629.380	485.082
Podatek zagraniczny przewyższający kwotę odliczeń za dany rok	-	499.581
<b>Należny podatek</b>	<b>-</b>	<b>499.581</b>

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 10%

W niektórych okolicznościach przychody z tytułu odsetek mogą podlegać obowiązkowemu podatkowi obronnemu w wysokości 15% (10% do 30 sierpnia 2011 r.). W takich przypadkach odsetki te są zwolnione z podatku dochodowego. W niektórych okolicznościach dywidendy zagraniczne mogą podlegać obowiązkowemu podatkowi obronnemu w wysokości 20% za lata podatkowe 2012 i 2012 oraz 17% za rok 2014 i lata następne (w 2011 r. stawka ta wynosiła 15% do 30 sierpnia 2011 r., a następnie 17%).

Ze względu na poniesioną w roku obrotowym stratę podatkową Spółka nie posiada zobowiązań podatkowych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami straty podatkowe mogą zostać przeniesione na lata następne i być pokrywane z przychodów podatkowych w kolejnych okresach. Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo strat podatkowych przeznaczonych do pokrycia z przyszłych zysków podatkowych wynosi 5.236.652 EUR. Z tego tytułu w sprawozdaniu z pozycji finansowej nie wykazano aktywów z tytułu podatku odroczonego.

## 9. Inwestycje w podmiotach zależnych



# DARIMAX LIMITED

Stan na dzień 1 stycznia	2011 EUR	2010 EUR
	<b>11.987.713</b>	11.987.713
<b>Stan na dzień 31 grudnia</b>	<b>11.987.713</b>	11.987.713

Dane podmiotów zależnych są następujące:

<u>Nazwa</u>	<u>Kraj utworzenia</u>	<u>Działalność podstawowa</u>	2011 udziały %	2010 udziały %	2011 EUR	2010 EUR
"Embud" Sp. z o.o.	Polska	Finanse	<b>99,88%</b>	99,88%	<b>11.987.713</b>	11.987.713
					<b>11.987.713</b>	11.987.713

## 10. Należności z tytułu pożyczek

	2011 EUR	2010 EUR
Stan na dzień 1 stycznia	<b>32.559.571</b>	33.795.384
Pożyczki udzielony na rok obrotowy	<b>35.653.872</b>	-
Odsetki naliczone za rok obrotowy	<b>1.942.327</b>	560.000
Spłaty kapitału za rok obrotowy	<b>(21.346.699)</b>	-
Spłaty odsetek naliczonych za rok obrotowy	<b>(1.136.000)</b>	(1.795.813)
Różnice kursowe za rok obrotowy	<b>(4.728.886)</b>	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia</b>	<b>42.944.185</b>	<u>32.559.571</u>
	<b>2011 EUR</b>	<b>2010 EUR</b>
Pożyczki na rzecz podmiotów powiązanych (Nota 17)	<b>32.065.811</b>	32.559.571
Pożyczki na rzecz udziałowców (Nota 17)	<b>10.878.374</b>	-
	<b>42.944.185</b>	32.559.571
Pomniejszone o część krótkoterminową	<b>(26.944.185)</b>	(11.226.237)
<b>Część długoterminowa</b>	<b>16.000.000</b>	<u>21.333.334</u>
O terminie spłaty:		
do 1 roku	<b>26.944.185</b>	11.226.237
od 1 do 5 lat	<b>16.000.000</b>	21.333.334
	<b>42.944.185</b>	<u>32.559.571</u>

Ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe omówiono w Nocie 3 do sprawozdania finansowego. Wartość godziwa należności z tytułu pożyczek jest zbliżona do wykazanych powyżej wartości księgowych. Efektywna stopa procentowa dla należności z tytułu pożyczek:

	2011	2010
Pożyczki na rzecz podmiotów powiązanych	<b>12m Euribor +0,50%</b>	12m Euribor +0,50%
Pożyczki na rzecz udziałowców	<b>6 m Wibor + 1%</b>	-

## 11. Należności z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałe należności

	2011 EUR	2010 EUR
Należności od podmiotów powiązanych	<b>1.673.632</b>	1.108.333
Pozostałe należności	<b>115.000.002</b>	115.000.000
	<b>116.673.634</b>	<u>116.108.333</u>

W 2007 r. spółka Anokymma Ltd (podmiot powiązany) sprzedała na rzecz Darimax Ltd swoje należności od spółki Elektrim S.A. w kwocie 525.000.000 EUR w zamian za wystawienie przez Darimax Ltd. obligacji w kwocie 105.000.000 EUR. Różnica w wysokości 420.000.000 EUR została wykazana w 2007 r. w przychodach przyszłych okresów. Zważywszy na obecną sytuację finansową Elektrim S.A. spółka postanowiła dokonać korekty wartości księgowej należności od Elektrim S.A. do jej wartości kosztowej wynoszącej 105.000.000 EUR, co odpowiada wartości godziwej i odzyskiwalnej należności. Dodatkowo usunięto potencjalną kwotę przychodów przyszłych okresów wykazywaną w latach ubiegłych. Efektem było zmniejszenie pozostałych należności w kwocie 115.000.000 EUR od Elektrim S.A. o 420.000.000 EUR.

W grudniu 2010 r. Darimax Limited zawarła Ramową Umowę Ugody (*Umbrella Settlement Agreement*) w sprawie Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. ("PTC") z kilkoma innymi stronami, głównie spółkami grupy Elektrim S.A. i jego wierzycielami, która miała na celu rozstrzygnięcie sporu oraz zaspokojenie innych roszczeń wzajemnych stron. Pomiędzy stronami umowy istniał spór odnośnie własności 48% kapitału zakładowego PTC, w związku z którym strony były bezpośrednio i pośrednio zaangażowane w liczne postępowania sądowe i spory oraz wszczęły dochodzenia względem pozostałych stron, ich Osób Powiązanych i ich Przedstawicieli, w tym PTC.

# DARIMAX LIMITED

W ramach tych działań podpisano kilka innych umów z udziałem Darimax Ltd. w tym Umowę w sprawie Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. ("PTC"), Umowę Główną, umowę przekazu pomiędzy The Law Debenture Trust Corporation P.L.C a Darimax oraz Umowę Cesji pomiędzy Darimax Limited, Vivendi SA i Vivendi Telecom International SA.

Spółka Elektrim S.A., która w tamtym okresie znajdowała się w upadłości, była ostatecznym podmiotem dominującym Darimax Limited za pośrednictwem swojego podmiotu zależnego, spółki Mega Investments Sp. z o.o., i w ramach umowy ugody wystąpiła z postępowania upadłościowego, a dnia 12 stycznia 2011 r. stała się bezpośrednim podmiotem dominującym Darimax Limited.

Ostateczną datą zamknięcia powyższej ugody był 14 stycznia 2011 r., zgodnie z protokołem zamknięcia podpisanym przez strony (w tym Darimax Limited), w którym potwierdzono cesję na rzecz Darimax Limited częściowych roszczeń przysługujących Vivendi SA i Vivendi Telecom International SA względem Elektrim S.A. w łącznej kwocie 1.213.128.701,95 EUR za cenę 1,00 EUR. W dacie zamknięcia spółka The Law Debenture Trust Corporation P.L.C. przeniosła na rzecz Darimax przysługujące jej częściowe roszczenia względem Elektrim w łącznej kwocie 106.993.204,37 EUR za cenę 1,00 EUR, zgodnie z zawartą pomiędzy stronami umową przekazu. Dnia 11 stycznia 2011 r. Darimax Limited i Elektrim S.A. zawarły umowę pożyczki, na mocy której Darimax udzielił Elektrim S.A. pożyczki w wysokości 137.000.000 PLN.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałych należności płatnych w przeciągu jednego roku jest zbliżona do wykazanych powyżej wartości księgowych.

## 12. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	2011 EUR	2010 EUR
<b>Stan na dzień 1 stycznia</b>	<b>49.125.000</b>	-
Nabycia		49.125.000
Zbycia	<b>(49.125.000)</b>	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia</b>	<b>49.125.000</b>	<b>49.125.000</b>

  

	Wartości godziwe 2011 EUR	Koszt 2011 EUR	Wartości godziwe 2010 EUR	Koszt 2010 EUR
Dłużne papiery wartościowe	-	-	49.125.000	49.125.000

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują dopuszczone do obrotu papiery wartościowe wycenione w wartości godziwej na koniec dnia roboczego dnia 31 grudnia według cen zakupu obowiązujących na Gieldzie Papierów Wartościowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są klasyfikowane jako aktywa obrotowe, gdyż przewiduje się, że zostaną zrealizowane w przeciągu 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego.

W rachunku przepływów pieniężnych aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazywane są w części dotyczącej działalności operacyjnej, w ramach zmian w kapitale obrotowym. W sprawozdaniu z całościowych dochodów zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazywane są w ramach przychodów operacyjnych.

## 13. Środki pieniężne i zrównane z nimi

Zasoby środków pieniężnych klasyfikuje się w następujący sposób:

	2011 EUR	2010 EUR
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	<b>449.884</b>	
Lokaty bankowe	<b>49.959.937</b>	
	<b>50.409.821</b>	<b>254.048</b>

## 14. Kapitał podstawowy

	2011 Liczba udziałów	2011 EUR	2010 Liczba udziałów	2010 EUR
<b>Kapitał autoryzowany</b>				
Udziały zwykłe w cenie 1,71 euro każdy	<b>1.000</b>	<b>1.710</b>	1.000	1.710
<b>Kapitał wyemitowany i w pełni opłacony</b>				
Stan na dzień 1 stycznia	<b>1.000</b>	<b>1.710</b>	1.000	1.710
<b>Stan na dzień 31 grudnia</b>	<b>1.000</b>	<b>1.710</b>	1.000	1.710

## 15. Pożyczki zaciągnięte

# DARIMAX LIMITED

	2011 EUR	2010 EUR
<b>Zaciągnięte pożyczki krótkoterminowe</b>		
Pożyczki od podmiotów powiązanych (Nota 17)	161.978.578	122.998.904
	<b>161.978.578</b>	122.998.904
<b>Zaciągnięte pożyczki długoterminowe</b>		
Pożyczki od podmiotów powiązanych (Nota 17)	87.000.000	107.000.000
<b>Razem</b>	<b>248.978.578</b>	<b>229.998.904</b>

Pożyczki zaciągnięte klasyfikuje się w następujący sposób:

	2011 EUR	2010 EUR
Stan na dzień 1 stycznia	229.998.904	216.791.918
Wpływy za rok obrotowy	35.234.813	7.000.000
Odsetki naliczone za rok obrotowy	7.763.882	6.206.986
Spląty kapitału za rok obrotowy	(19.911.090)	-
Różnice kursowe za rok obrotowy	(4.107.931)	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia</b>	<b>248.978.578</b>	<b>229.998.904</b>

Pożyczki o terminie płatności:

	2011 EUR	2010 EUR
do 1 roku	161.978.578	122.998.904
od 1 do 5 lat	80.000.000	80.000.000
powyżej 5 lat	7.000.000	27.000.000
	<b>248.978.578</b>	<b>229.998.904</b>

Ważona średnia efektywna stopa procentowa na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wynosi:

	2011	2010
Pożyczki od podmiotów powiązanych	2% - 5%	1,75%-5%

Wartość godziwa pożyczek zaciągniętych jest zbliżona do wykazanych powyżej wartości księgowych.

## 16. Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałe zobowiązania

	2011 EUR	2010 EUR
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i/lub usług	2	-
Rozliczenia międzyokresowe	56.102	29.900
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Nota 17)	499.581	499.581
	<b>555.685</b>	<b>529.481</b>

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałych zobowiązań płatnych w przeciągu jednego roku zbliżona jest do wykazanych powyżej wartości księgowych.

## 17. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka jest kontrolowana przez Elektrim S.A., spółkę zarejestrowaną w Polsce, która jest właścicielem 100% udziałów Spółki. Przeprowadzono następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

### 17.1 Przychody z tytułu odsetek

Nazwa	Rodzaj powiązania	2011 EUR	2010 EUR
Elektrim S.A	Udziałowiec	1.300.087	-
Laris Investments Sp. Z o.o.	Podmiot powiązany	642.240	-
		<b>1.942.327</b>	-

### 17.2 Koszty z tytułu odsetek

Nazwa	Rodzaj powiązania	2011 EUR	2010 EUR
Anokymma Limited	Podmiot powiązany	7.763.882	6.206.986
		<b>7.763.882</b>	<b>6.206.986</b>

### 17.3 Pożyczki od podmiotów powiązanych (Nota 11)

Nazwa	Rodzaj powiązania	Charakter transakcji	2011 EUR	2010 EUR
-------	-------------------	----------------------	-------------	-------------

# DARIMAX LIMITED

Polsat Media B.V. Megadex Development Sp. z o.o.	Podmiot powiązany	Handlowa	<b>1.225.000</b>	1.108.333
Elektrim Megadex S.A.	Podmiot powiązany	Handlowa	<b>246.747</b>	-
	Podmiot powiązany	Handlowa	<b>201.885</b>	-
			<b>1.673.632</b>	<b>1.108.333</b>

## 17.4 Pożyczki na rzecz udziałowców (Nota 10)

<u>Nazwa</u>	<u>Data spłaty</u>	<u>Oprocentowanie</u>	<b>2011</b> EUR	2010 EUR
Elektrim S.A.	31.12.2012	6m Wibor +1%	<b>10.878.374</b>	-
			<b>10.878.374</b>	-

## 17.5 Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Nota 16)

<u>Nazwa</u>	<u>Rodzaj powiązania</u>	<u>Charakter transakcji</u>	<b>2011</b> EUR	2010 EUR
Laris Investments Sp. z o.o.	Podmiot powiązany	Handlowa	<b>499.581</b>	499.581
			<b>499.581</b>	<b>499.581</b>

## 17.6 Pożyczki od podmiotów powiązanych (Nota 15)

<u>Nazwa</u>	<u>Rodzaj powiązania</u>	<u>Data spłaty</u>	<u>Oprocentowanie</u>	<b>2011</b> EUR	2010 EUR
Anokymma Limited	Podmiot zależny	25.09.2016	Stopa procentowa Europejskiego Banku Centralnego	<b>155.937.897</b>	152.998.904
Anokymma Limited	Podmiot zależny	30.12.2010	5%	<b>80.500.000</b>	77.000.000
Anokymma Limited	Podmiot zależny	30.12.2012	6m Wibor +0,5%	<b>12.540.681</b>	-
				<b>248.978.578</b>	<b>229.998.904</b>

## 18. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka wykazała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych związanych z jej zwykłą działalnością, z tytułu których Zarząd nie przewiduje powstania istotnych zobowiązań. Kwota gwarancji wyniosła 0,00 EUR (2010 r.: 49.125.000 EUR).

## 19. Zaangażowania

Spółka nie wykazała żadnego zaangażowania kapitałowego ani innych istotnych zaangażowań na dzień 31 grudnia 2011 r.

## 20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Dnia 26 kwietnia 2012 Anokymma Limited przeniosła na rzecz Darimax Limited roszczenia względem Elektrim S.A. w łącznej kwocie 718.158.713 EUR powiększonej o należne odsetki w wysokości 22.834.759 EUR w zamian za 88.780 udziałów w spółce Embud Sp. z o.o. wycenionych na kwotę 12.000.000 EUR.

Dnia 31 maja 2012 r. Darimax i Elektrim S.A. wszczęły procedurę fuzji transgranicznej.

Raport Biegłych Rewidentów na str. 5 i 6.

# DARIMAX LIMITED

## SZCZEGÓŁOWY RACHUNEK ZYSKÓW i STRAT za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

	strona	2011 EUR	2010 EUR
<b>Przychody</b>			
Świadczenie usług		116.667	408.333
Przychody z tytułu odsetek		386.389	345.129
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek		1.942.327	560.000
Pozostałe koszty operacyjne	27	(1.444.953)	(101.562)
Znaki opłaty skarbowej		(5.001)	(100.000)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>995.429</b>	<b>1.111.900</b>
Przychody finansowe	28	256.036	836
Koszty finansowe	28	(8.276.655)	(6.418.151)
<b>Strata netto za rok obrotowy przed opodatkowaniem</b>		<b>(7.025.190)</b>	<b>(5.305.415)</b>

## KOSZTY OPERACYJNE za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

	2011 EUR	2010 EUR
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Wynagrodzenie biegłych rewidentów – bieżący rok	21.060	17.250
Wynagrodzenie biegłych rewidentów – lata ubiegłe	-	3.150
Koszty usług księgowych	12.870	12.650
Pozostałe koszty usług profesjonalnych	1.396.858	29.926
Opłata z tytułu zwrotu z kapitału	350	85
Podróże zagraniczne	13.815	-
Podatek VAT niepodlegający zwrotowi	-	19.953
Koszty usług doradczych	-	18.548
	<b>1.444.953</b>	<b>101.562</b>

## PRZYCHODY i KOSZTY FINANSOWE za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

	2011 EUR	2010 EUR
<b>Przychody finansowe</b>		
Zrealizowane zyski z tytułu różnic kursowych	256.036	836
	<b>256.036</b>	<b>836</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>		
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>		
Odsetki od pożyczek	7.763.882	6.206.986
Oprocentowanie salda debetowego	1	3
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>		
Opłaty bankowe	206.325	211.013
<b>Straty z tytułu transakcji walutowych netto</b>		
Niezrealizowane straty z tytułu różnic kursowych	306.447	149
	<b>8.276.655</b>	<b>6.418.151</b>

# DARIMAX LIMITED

## KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

	strona	EUR	EUR
Strata netto zgodnie ze szczegółowym sprawozdaniem z całkowitych dochodów	26		(7.025.190)
Powiększona o:			
Znaki opłaty skarbowej		5.001	
Niezrealizowane straty z tytułu różnic kursowych		306.447	
Opłata od zwrotu z kapitału		350	
Odsetki niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		419.592	
		<u>731.390</u>	
<b>Strata operacyjna netto</b>			<u>(6.293.800)</u>
<b>Strata netto za rok obrotowy</b>			<u>(6.293.800)</u>
Straty przekazane spółkom Grupy			6.293.800
Strata przeniesiona na lata następne			<u>(5.236.652)</u>
<b>Strata przeksięgowana na lata następne</b>			<u>(5.236.652)</u>