

DARIMAX LIMITED

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA I SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
na dzień 31 grudnia 2009 r.**

DARIMAX LIMITED

RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA I SPRAWOZDANIE FINANSOWE na dzień 31 grudnia 2009 r.

SPIS TREŚCI

	STRONA
Zarząd i pozostałe osoby funkcyjne	3
Sprawozdanie Zarządu	4
Raport Biegłych Rewidentów	4 - 5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Sprawozdanie z pozycji finansowej	6
Zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Rachunek przepływów pieniężnych	7
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego	8 - 18
Informacja dodatkowa do sprawozdania z całkowitych dochodów	19 - 20

DARIMAX LIMITED

ZARZĄD I POZOSTAŁE OSOBY FUNKCYJNE

Zarząd:

Savvas Polydorou
Philippos Philippou

Sekretarz Zarządu:

Cyproliaison Limited

Niezależni Biegli Rewidenci:

ZERVOS & CO LIMITED
CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS [Biegli Rewidenci] - CY
67 Kennedy Avenue
Athienitis Kennedy Park
2. piętro
1076 Nikozja, Cypr

Radcy Prawni:

L. Papaphilippou & Co

Siedziba:

1 Kostaki Pantelidi Avenue
KOLOKASIDES BUILDING
3. piętro
1010 Nikozja, Cypr

Banki:

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 2009 r.

Działalność podstawowa

Podstawowa działalność 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.

Przebieg 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. 6. 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 2009 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiono na str. 3. Wszystkie wymienione osoby pełniły funkcję Członków Zarządu przez cały rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. Zgodnie z Umową Spółki wszyscy obecni Członkowie Zarządu uprawnieni do reelekcji wyrażają chęć podjęcia następnej kadencji.

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

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które mogłyby wywrzeć wpływ na treść 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,

Savvas Polydorou

Członek Zarządu

Nikozja, Cypr, 13 września 2010 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 6-20 niniejszego raportu, które obejmowało sprawozdanie z pozycji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2009 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 (UE) oraz wymogami cypryjskiego prawa spółek, rozdz. 113. W obowiązkach Zarządu leży: opracowanie, wdrożenie i prowadzenie kontroli wewnętrznych niezbędnych dla sporządzenia i rzetelnej prezentacji sprawozdania finansowego, które będzie wolne od istotnych błędów, zarówno wynikających z nadużyć, jak i pomyłek; wybór i zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości; oraz dokonanie szacunków księgowych zasadnych z punktu widzenia konkretnych okoliczności.

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 2009 r., jak również jej wyników finansowych i przepływów pieniężnych w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2009 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE 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 4.476.107 EUR, a na koniec roku obrotowego wartość zobowiązań Spółki przewyższała wartość jej aktywów o kwotę 14.688.724 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 cypryjskiego prawa spółek, rozdz. 113, informujemy, 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. 156 cypryjskiego prawa spółek, rozdz. 113 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.

DARIMAX LIMITED

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r.

		2009	2008
	Nota	EUR	EUR
Przychody	5	2.597.377	5.483.982
Koszty administracyjne i inne wydatki		(42.615)	(72.570)
Zysk operacyjny	6	2.554.762	5.411.412
Koszty finansowe netto	7	(7.030.869)	(9.805.296)
Strata przed opodatkowaniem		(4.476.107)	(4.393.884)
Podatek dochodowy	8	-	-
Strata netto za rok obrotowy		(4.476.107)	(4.393.884)
Pozostałe dochody całkowite		-	-
Łączne koszty całkowite za rok obrotowy		(4.476.107)	(4.393.884)

SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ stan na dzień 31 grudnia 2009 r.

AKTYWA	Nota	2009	2008
		EUR	EUR
Aktywa trwałe			
Inwestycje w podmiotach zależnych	9	11.987.713	11.987.713
Należności z tytułu pożyczek	10	26.666.667	63.119.178
		38.654.380	75.106.891
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałe należności	11	525.703.164	525.700.000
Pozostałe należności	10	7.128.717	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12	-	50.345.000
Środki pieniężne i zrównane z nimi	13	50.629.195	6.017.086
		583.461.076	582.062.086
Aktywa ogółem		622.115.456	657.168.977
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	14	1.710	1.710
Pozostałe rezerwy		33	33
Skumulowane straty		(14.690.467)	(10.214.360)
Razem kapitał własny		(14.688.724)	(10.212.617)
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki zaciągnięte	15	120.000.000	210.000.000
		120.000.000	210.000.000
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałe zobowiązania	16	12.262	90.353
Przychody przyszłych okresów	17	420.000.000	420.000.000
Pożyczki zaciągnięte	15	96.791.918	37.291.241
		516.804.180	457.381.594
Razem zobowiązania		636.804.180	667.381.594
Pasywa ogółem		622.115.456	657.168.977

Dnia 13 września 2010 r. Zarząd Spółki Darimax Limited wydał zgodę na opublikowanie niniejszego sprawozdania finansowego.

Savvas Polydorou
Członek Zarządu

Philippos Philippou
Członek Zarządu

DARIMAX LIMITED

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r.

	Kapitał podstawowy EUR	Rezerwa celowa "Różnica z tytułu konwersji kapitału podstawowego na euro" EUR	Skumulowane straty EUR	Razem EUR
Stan na dzień 1 stycznia 2008 r.	1.743	-	(5.820.476)	(5.818.733)
Strata netto za rok obrotowy	(33)	33	(4.393.884)	(4.393.884)
Różnica z tytułu konwersji kapitału podstawowego na euro				
Stan na dzień 31 grudnia 2008 / 1 stycznia 2009 r.	1.710	33	(10.214.360)	(10.212.617)
Strata netto za rok obrotowy	-	-	(4.476.107)	(4.476.107)
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.	1.710	33	(14.690.467)	(14.688.724)

Uznaje się, że spółki, które nie dokonają podziału 70% zysku po opodatkowaniu zgodnie z ustawą o podatku obrotowym (Special Contribution to the Defence Fund Law) w przeciągu dwóch lat od zakończenia danego roku podatkowego, przeznaczyły 70% zysku na wypłatę dywidendy. Od wypłaconej dywidendy należny jest podatek obrotowy w wysokości 15% zakładanej wartości dywidendy, o ile uprawnieni do dywidendy udziałowcy (osoby fizyczne i prawne) są rezydentami podatkowymi Cypru. Zakładana kwota wypłaty pomniejszana jest o wszelkie faktyczne dywidendy wypłacone w dowolnym czasie z zysków za dany rok obrotowy. Podatek obrotowy jest płatny przez Spółkę w imieniu udziałowców.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r.

	Nota	2009 EUR	2008 EUR
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Strata przed opodatkowaniem		(4.476.107)	(4.393.884)
Korekta z tytułu:			
niezrealizowanych strat / (zysków) kursowych		30	(67)
Przychody z tytułu odsetek	5	(2.139.835)	(5.060.577)
Koszty z tytułu odsetek	7	6.791.918	9.579.452
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w zakresie kapitału obrotowego		176.006	124.924
Zwiększenie należności z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałych należności		(3.164)	(348.463)
Zmniejszenie /(zwiększenie) aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		50.345.000	(50.345.000)
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałych zobowiązań		(78.091)	(29.981.128)
Przepływy pieniężne z /(wykorzystywane w) działalności operacyjnej		50.439.751	(80.549.667)
Odsetki otrzymane		263.629	2.632.632
Przepływy pieniężne netto z /(wykorzystywane w) działalności operacyjnej		50.703.380	(77.917.035)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Pożyczki udzielone		-	(40.000.000)
Otrzymane spłaty pożyczek		28.000.000	-
Odsetki otrzymane		3.200.000	-
Przepływy pieniężne netto z /(wykorzystywane w) działalności inwestycyjnej		31.200.000	(40.000.000)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Spłaty pożyczek		(20.000.000)	70.000.000
Odsetki zapłacone		(17.291.241)	-
Przepływy pieniężne netto z /(wykorzystywane w) działalności finansowej		(37.291.241)	70.000.000
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i równanych z nimi		44.612.139	(47.917.035)

DARIMAX LIMITED

Środki pieniężne i zrównane z nimi:

Na początku roku		6.017.086	53.934.054
Wpływ wahań kursowych na zasoby środków pieniężnych		(30)	67
Na koniec roku	13	50.629.195	6.017.086

INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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 2009 r. Spółka odnotowała stratę w wysokości 4.476.107 EUR, a na koniec roku obrotowego wartość zobowiązań Spółki przewyższała wartość jej aktywów o kwotę 14.688.724 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.

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 2009 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 MSSF

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 2009 r. Przyjęcie nowych i zaktualizowanych standardów nie wywarło istotnego wpływu na zasady rachunkowości Spółki, za wyjątkiem poniższych:

- Międzynarodowy Standard Rachunkowości (MSR) 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (zaktualizowany) Na skutek przyjęcia zaktualizowanego standardu w zestawieniu zmian w kapitale własnym Spółka prezentuje wszystkie zmiany związane z transakcjami z udziałowcami, podczas gdy wszelkie zmiany w kapitale własnym wynikające z transakcji z osobami trzecimi są prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Sposób prezentacji danych porównawczych skorygowano odpowiednio do zaktualizowanego standardu. Zmiana ta wywarła wpływ wyłącznie na sposób prezentacji sprawozdania finansowego.

- Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji” (zmiana). Na skutek przyjęcia zmienionego standardu Spółka ujawnia dodatkowe informacje związane z wyceną wartości godziwej instrumentów finansowych oraz ryzyka płynności.

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.

DARIMAX LIMITED

Zarząd Spółki przewiduje, że przyjęcie powyższych standardów w przyszłości 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 inwestycji w papierach wartościowych**
Dywidendy z tytułu inwestycji w papierach wartościowych wykazywane są na dzień uzyskania prawa do otrzymania wypłaty. Podatki u źródła przenoszone są na sprawozdanie z całkowitych dochodów. Odsetki z tytułu inwestycji w papierach wartościowych wykazywane są zgodnie z metodą memoriałową.
Zyski lub straty z tytułu zbycia inwestycji w papierach wartościowych stanowią różnicę pomiędzy wpływami netto a wartością księgową sprzedanych inwestycji i przenoszone są na sprawozdanie z całkowitych dochodów.
Różnica pomiędzy wartością godziwą inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2009 r. a średnią ceną odpowiada niezrealizowanym zyskom i stratom, i jest wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstała. Niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian w wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są wykazywane w kapitale własnym. W przypadku zbycia lub utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w sprawozdaniu z całościowych dochodów ujmowane są korekty skumulowanej wartości godziwej jako straty lub zyski z tytułu wartości godziwej inwestycji, z uwzględnieniem wszelkich kwot dodatnich lub ujemnych przeniesionych na sprawozdanie z całkowitych dochodów w poprzednich okresach.
- **Przychody z tytułu odsetek**
Przychody z tytułu odsetek wykazywane są w odpowiednich proporcjach czasowych z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Przychody finansowe

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 sprawozdanie z całkowitych dochodów.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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 sporządzenia sprawozdania z pozycji finansowej.

Przychody przyszłych okresów

W przychodach przyszłych okresów ujmowane są wpływy dotyczące przyszłych okresów.

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.

DARIMAX LIMITED

Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone przez Spółkę w formie środków pieniężnych przekazanych bezpośrednio pożyczkobiorcy są ujmowane w "Pożyczkach udzielonych" i księgowane według zamortyzowanego kosztu. Koszt ten definiuje się jako wartość godziwą świadczenia pieniężnego przekazanego w ramach pożyczki, ustaloną w odniesieniu do cen rynkowych w dniu powstania kosztu. Wszystkie pożyczki ujmowane są w chwili przelewu środków pieniężnych na rzecz pożyczkobiorcy.

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości pożyczek jest tworzony w przypadku, gdy istnieją obiektywne dowody na brak możliwości odzyskania wszystkich należnych kwot zgodnie z warunkami umowy pożyczki. Kwota rezerwy odpowiada różnicy pomiędzy wartością księgową a kwotą odzyskiwalną, która stanowi bieżącą wartość oczekiwanych przepływów pieniężnych, w tym odzyskiwalnych kwot z tytułu gwarancji i zabezpieczeń dyskontowanych według efektywnej stopy procentowej udzielonych pożyczek.

Inwestycje

Spółka klasyfikuje swoje inwestycje w akcje i dłużne papiery wartościowe według następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja konkretnych inwestycji zależy od celu ich nabycia. O klasyfikacji inwestycji decyduje Zarząd przy początkowym ujęciu danego instrumentu, a poszczególne kategorie są weryfikowane na dzień sporządzania każdego sprawozdania z pozycji finansowej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Ta kategoria obejmuje dwie kategorie podrzędne: aktywa finansowe utrzymywane w wartości godziwej przez wynik finansowy i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w dacie ich nabycia. Aktywa finansowe są zaliczane do kategorii aktywów "utrzymywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy", jeśli są nabywane głównie w celu wygenerowania zysków z tytułu krótkoterminowych wahań cenowych. Aktywa finansowe w tej kategorii zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli są utrzymywane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub przewiduje się, że zostaną zrealizowane w przeciągu 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania z pozycji finansowej.

Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży inwestycji 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. Wyksięgowanie inwestycji następuje z chwilą wygaśnięcia lub przeniesienia praw do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu inwestycji oraz przeniesienia przez Spółkę zasadniczej części ryzyka i zysków z własności inwestycji. Pożyczki i należności księgowane są według zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym doszło do ich powstania.

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.

Na dzień sporządzania każdego sprawozdania z pozycji finansowej 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów, a wartość skumulowanej straty wykazywana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów nie są odwracane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Środki pieniężne i zrównane z nimi

Dla celów rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i zrównane z nimi obejmują środki pieniężne w kasie i 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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

DARIMAX LIMITED

Składnik aktywów finansowych (lub, o ile dotyczy, część składnika lub grupy podobnych aktywów finansowych) zostaje wyksięgowany, 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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 z pozycji finansowej.

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. Spółka jest narażona na ryzyko zmian stop procentowych ze względu na posiadanie istotnego portfela aktywów oprocentowanych. Oprócz należności z tytułu pożyczek Spółka nie posiada innych aktywów oprocentowanych. Pożyczki zaciągnięte o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych na skutek wahań stopy procentowej. Pożyczki zaciągnięte o stałym oprocentowaniu narażają 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:

	2009	2008
	EUR	EUR
Instrumenty o stałym oprocentowaniu		
Zobowiązania finansowe	(73.500.000)	(72.379.452)
Instrumenty o zmiennym oprocentowaniu		
Aktywa finansowe	33.795.384	63.119.178
Zobowiązania finansowe	(143.291.918)	(174.911.789)
	<u>(182.996.534)</u>	<u>(184.172.063)</u>

Analiza wrażliwości

Wzrost stóp procentowych o 100 punktów bazowych na dzień 31 grudnia 2009 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.

DARIMAX LIMITED

	2009	Wynik finansowy 2008
	EUR	EUR
Instrumenty o zmiennym oprocentowaniu	(1.094.965)	(1.117.926)
	(1.094.965)	(1.117.926)

3.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku niewypięnienia zobowiązań przez kontrahentów Spółki, co skutkuje zmniejszeniem kwoty przyszłych wpływów z tytułu aktywów finansowych w kasie na dzień sporządzenia sprawozdania z pozycji finansowej. Spółka nie wykazuje istotnej koncentracji ryzyka kredytowego. Spółka wdrożyła procedury gwarantujące, że produkty i 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 księgową aktywów finansowych odpowiada maksymalnej ekspozycji kredytowej. Na dzień sprawozdawczy maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynosiła:

	2009	2008
	EUR	EUR
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		50.345.000
Należności z tytułu pożyczek	33.795.384	63.119.178
Należności z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałe należności	525.700.000	525.700.000
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	119.195	132.086
Krótkoterminowe lokaty bankowe	50.510.000	5.885.000
	610.124.579	645.181.264

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 2009 r.	Wartość księgową	Wartość umowna przepływów pieniężnych	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałe zobowiązania	4.127	4.127	-	4.127	-	-
Pożyczki od podmiotów powiązanych	216.791.918	216.791.918	-	96.791.918	80.000.000	40.000.000
Wkłady gotówkowe udziałowców	8.135	8.135	-	8.135	-	-
- Salda kredytowe	8.135	8.135	-	8.135	-	-
	216.804.180	216.804.180	-	96.804.180	80.000.000	40.000.000
stan na dzień 31 grudnia 2008 r.	Wartość księgową	Wartość umowna przepływów pieniężnych	Do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałe zobowiązania	82.218	82.218	-	82.218	-	-
Pożyczki od podmiotów powiązanych	247.291.241	247.291.241	-	37.291.241	150.000.000	60.000.000
Wkłady gotówkowe udziałowców	8.135	8.135	-	8.135	-	-
- Salda kredytowe	8.135	8.135	-	8.135	-	-

DARIMAX LIMITED

247.381.594	247.381.594	-	37.381.594	150.000.000	60.000.000
-------------	-------------	---	------------	-------------	------------

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 dolara amerykańskiego. 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	
	2009	2008	2009	2008
	EUR	EUR	EUR	EUR
USD	-	-	1.375	1.482
	-	-	1.375	1.482

Analiza wrażliwości

Wzrost kursu euro o 10% względem poniższej waluty na dzień 31 grudnia 2009 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 poniższej waluty miałby analogiczny, odwrotny wpływ na wynik finansowy i kapitał własny Spółki.

	Wynik finansowy	
	2009	2008
	EUR	EUR
USD	(125)	(135)
	(125)
		(135)

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 z pozycji finansowej.

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.

- **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 inwestycji. Jeśli okoliczności wskazują, że doszło do utraty wartości inwestycji w podmiotach zależnych, szacowane przyszłe dyskontowane przepływy pieniężne związane z tymi podmiotami zależnymi bądź powiązanymi porównywane są z ich wartościami księgowymi w celu zweryfikowania konieczności dokonania odpisu aktualizacyjnego.

- **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 sporządzania z pozycji finansowej.

DARIMAX LIMITED

5. Przychody

	2009	2008
	EUR	EUR
Świadczenie usług	350.000	304.348
Przychody z tytułu odsetek	263.629	2.632.632
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	1.876.206	2.427.945
Zysk netto z tytułu obrotu instrumentami finansowymi	107.542	119.057
	2.597.377	5.483.982

6. Zysk operacyjny

	2009	2008
	EUR	EUR
Zysk operacyjny wykazywany jest po odliczeniu następujących obciążeń:		
Wynagrodzenie biegłych rewidentów – bieżący rok	12.000	10.000
Wynagrodzenie biegłych rewidentów – lata poprzednie	3.000	340

7. Przychody i koszty finansowe

	2009	2008
	EUR	EUR
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	386
Przychody finansowe		386
Straty z tytułu transakcji walutowych netto	30	
Koszty z tytułu odsetek	6.791.918	9.579.452
Pozostałe koszty finansowe	238.921	226.230
Koszty finansowe	7.030.869	9.805.682
Koszty finansowe netto	(7.030.869)	(9.805.296)

8. Podatek dochodowy

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

	2009	2008
	EUR	EUR
Strata przed opodatkowaniem	(4.476.107)	(4.393.884)
Podatek obliczony według obowiązujących stawek podatkowych	(447.611)	(439.388)
Wpływ podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	13.091	20.826
Wpływ podatkowy rezerw i przechodów nieopodatkowanych	(10.754)	(11.912)
Wpływ podatkowy straty podatkowej za rok obrotowy	445.274	430.474
Należny podatek	-	-

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 10%

W niektórych okolicznościach przychody z tytułu odsetek mogą podlegać obowiązkowemu podatkowi obronnemu w wysokości 10%. W takich przypadkach odsetki te są zwolnione od podatku dochodowego. W niektórych okolicznościach dywidendy zagraniczne mogą podlegać obowiązkowemu podatkowi obronnemu w wysokości 15%.

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 2009 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

	2009	2008
	EUR	EUR
Na dzień 1 stycznia	11.987.713	11.987.713
Stan na dzień 31 grudnia	11.987.713	11.987.713

DARIMAX LIMITED

Dane podmiotów zależnych są następujące:

Nazwa	Kraj utworzenia	Działalność podstawowa	2009 udziały %	2008 udziały %	2009 EUR	2008 EUR
"Embud" Sp. z o.o.	Polska	Finanse	99,88%	99,88%	11.987.713 11.987.713	11.987.713 11.987.713

10. Należności z tytułu pożyczek

	2009 EUR	2008 EUR
Na dzień 1 stycznia	63.119.178	20.691.233
Pożyczki udzielone w roku obrotowym	-	40.000.000
Odsetki naliczone za rok obrotowy	1.876.206	2.427.945
Splaty kapitału za rok obrotowy	(28.000.000)	-
Splaty odsetek naliczonych za rok obrotowy	(3.200.000)	-
Stan na dzień 31 grudnia	33.795.384	63.119.178
	2009	2008
	EUR	EUR
Należności z tytułu pożyczek	33.795.384	63.119.178
	33.795.384	63.119.178
Pomniejszone o część krótkoterminową	(7.128.717)	-
Część długoterminowa	26.666.667	63.119.178
O terminie spłaty:		
do 1 roku	7.128.717	-
od 1 do 5 lat	21.333.334	43.119.178
powyżej 5 lat	5.333.333	20.000.000
	33.795.384	63.119.178

Wartość godziwa należności z tytułu pożyczek jest zbliżona do wykazanych powyżej wartości księgowych. Efektywna stopa procentowa dla należności z tytułu pożyczek:

	2009	2008
Należności z tytułu pożyczek	12m Euribor +0,50%	12m Euribor +0,50%

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

	2009 EUR	2008 EUR
Należności z tytułu dostaw towarów i/lub usług	700.000	700.000
Pozostałe należności	525.000.000	525.000.000
Zwrot podatku VAT	3.164	-
	525.703.164	525.700.000

Spółka nie posiada zabezpieczeń dla salda handlowego.

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.

Ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe oraz utratę wartości w związku z należnościami z tytułu dostaw towarów i/lub usług oraz pozostałymi należnościami omówiono w Nocie 3 do sprawozdania finansowego.

Pozostałe należności w kwocie 525.000.000 EUR obejmują kwotę w tej wysokości należną od spółki Elektrim S.A., która jest obecnie objęta postępowaniem likwidacyjnym. Spółka nie utworzyła w tej kwocie rezerwy na należności wątpliwe, gdyż Zarząd uważa, iż należność zostanie odzyskana.

DARIMAX LIMITED

12. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	2009	2008
	EUR	EUR
Na dzień 1 stycznia	50.345.000	-
Nabycia	-	50.345.000
Zbycia	(50.345.000)	-
Stan na dzień 31 grudnia	-	50.345.000

	Wartości godziwe 2009 EUR	Koszt 2009 EUR	Wartości godziwe 2008 EUR	Koszt 2008 EUR
Dłużne papiery wartościowe	-	-	50.345.000	50.345.000
	-	-	50.345.000	50.345.000

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 z pozycji finansowej.

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

Dla celów rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i zrównane z nimi obejmują:

	2009	2008
	EUR	EUR
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	119.195	132.086
Krótkoterminowe lokaty bankowe	50.510.000	5.885.000
	50.629.195	6.017.086

Efektywna stopa procentowa dla krótkoterminowych lokat bankowych wynosiła 0,5175% (2008 r.: 1,00%), a średnia zapadalność lokat wynosiła 60 dni.

14. Kapitał podstawowy

	2009	2009	2008	2008
	Liczba udziałów	EUR	Liczba udziałów	EUR
Kapitał autoryzowany				
Udziały zwykłe w cenie 1,71 euro każdy	1.000	1.710	1.000	1.710
Kapitał wyemitowany i w pełni opłacony				
Na dzień 1 stycznia	1.000	1.710	1.000	1.743
Różnica z tytułu konwersji kapitału podstawowego na euro				(33)
Stan na dzień 31 grudnia	1.000	1.710	1.000	1.710

15. Pożyczki zaciągnięte

	2009	2008
	EUR	EUR
Zaciągnięte pożyczki krótkoterminowe		
Pożyczki od podmiotów powiązanych (Nota 18)	96.791.918	37.291.241
	96.791.918	37.291.241
Zaciągnięte pożyczki długoterminowe		
Pożyczki od podmiotów powiązanych (Nota 18)	120.000.000	210.000.000
Razem	216.791.918	247.291.241

Pożyczki zaciągnięte klasyfikuje się w następujący sposób:

DARIMAX LIMITED

	2009	2008
	EUR	EUR
Na dzień 1 stycznia	247.291.241	167.711.789
Wpływy za rok obrotowy	-	70.000.000
Odsetki naliczone za rok obrotowy	6.791.918	9.579.452
Splaty kapitału w roku obrotowym	(20.000.000)	
Splaty odsetek naliczonych za rok obrotowy	(17.291.241)	-
Stan na dzień 31 grudnia	216.791.918	247.291.241

Pożyczki zaciągnięte o terminie płatności:

do 1 roku	96.791.918	37.291.241
od 1 do 5 lat	80.000.000	150.000.000
powyżej 5 lat	40.000.000	60.000.000
	216.791.918	247.291.241

Ważona średnia efektywna stopa procentowa na dzień sporządzenia sprawozdania z pozycji finansowej wynosi:

	2009	2008
Pożyczki od podmiotów powiązanych	1,75%-5%	4,5%-5%

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

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

	2009	2008
	EUR	EUR
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i/lub usług	-	24.000
Podatek VAT	-	41.866
Wkłady gotówkowe udziałowców – saldo kredytowe (Nota 18)	8.135	8.135
Rozliczenia międzyokresowe	4.127	16.352
	12.262	90.353

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. Przychody przyszłych okresów

	2009	2008
	EUR	EUR
Pozostałe przychody przyszłych okresów	420.000.000	420.000.000
	420.000.000	420.000.000

W roku 2007 spółka Anokymma Ltd sprzedała na rzecz Darimax Ltd należności przysługujące jej od spółki Elektrim S.A. w wysokości 525.000.000 EUR w zamian za obligację wystawioną przez Darimax Ltd na kwotę 105.000.000 EUR. Spółka Elektrim S.A. jest obecnie objęta postępowaniem likwidacyjnym, a różnicę wykazano w pozycji "Przychody przyszłych okresów".

18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka jest kontrolowana przez Mega Investments Sp. z o.o., spółkę zarejestrowaną w Polsce, która jest właścicielem 100% udziałów Spółki.

18.1 Koszty z tytułu odsetek

<u>Nazwa</u>	<u>Rodzaj powiązania</u>	2009	2008
		EUR	EUR
Anokymma Limited	Podmiot powiązany	6.791.918	9.579.425
		6.791.918	9.579.425

18.2 Pożyczki od podmiotów powiązanych (Nota 15)

<u>Nazwa</u>	<u>Rodzaj powiązania</u>	<u>Data spłaty</u>	<u>Oprocentowanie</u>	2009	2008
				EUR	EUR
Anokymma Limited	Podmiot powiązany	25.09.2016	Stopa procentowa Banku Centralnego Cypru	143.291.918	174.911.789
Anokymma Limited	Podmiot powiązany	30.12.2010	5%	73.500.000	72.379.452

DARIMAX LIMITED

	216.791.918	247.291.241
18.3 Wkłady gotówkowe udziałowców – saldo kredytowe (Nota 16)		
	2009	2008
	EUR	EUR
Mega Investments SP. Zoo	8.135	8.135
	8.135	8.135

Wkłady gotówkowe udziałowców są nieoprocentowane i nie mają określonej daty spłaty zobowiązań.

19. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2009 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 50.110.000 EUR (2008 r.: 50.345.000 EUR).

20. Zaangażowanie

Spółka nie wykazała żadnego zaangażowania kapitałowego ani innych istotnych zaangażowań na dzień 31 grudnia 2009 r.

21. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które mogłyby wywrzeć wpływ na treść sprawozdania finansowego.

Raport Biegłych Rewidentów str. 4 i 5.

DARIMAX LIMITED

SZCZEGÓŁOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r.

		2009	2008
	strona	EUR	EUR
Przychody			
Świadczenie usług		350.000	304.348
Przychody z tytułu odsetek		263.629	2.632.632
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek		1.876.206	2.427.945
Zysk netto z tytułu obrotu instrumentami finansowymi		107.542	119.057
Pozostałe koszty operacyjne	26	<u>(42.615)</u>	<u>(72.570)</u>
		2.554.762	5.411.412
Zysk operacyjny			
Przychody finansowe	27	-	386
Koszty finansowe	27	<u>(7.030.869)</u>	<u>(9.805.682)</u>
Strata netto za rok obrotowy przed opodatkowaniem		<u>(4.476.107)</u>	<u>(4.393.884)</u>

DARIMAX LIMITED

KOSZTY OPERACYJNE

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r.

	2009	2008
	EUR	EUR
Pozostałe koszty operacyjne		
Usługi telefoniczne i pocztowe	90	-
Wynagrodzenie biegłych rewidentów – bieżący rok	12.000	10.000
Wynagrodzenie biegłych rewidentów – lata ubiegłe	3.000	340
Koszty usług księgowych	9.000	8.000
Pozostałe koszty usług profesjonalnych	2.230	23.113
Grzywny	-	308
Koszty usług doradczych	16.295	30.809
	42.615	72.570

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r.

	2009 EUR	2008 EUR
Przychody finansowe		
Zrealizowane zyski z tytułu różnic kursowych	-	319
Niezrealizowane zyski z tytułu różnic kursowych	-	67
	-	386
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek		
Odsetki od pożyczek	6.791.918	9.579.452
Pozostałe koszty finansowe		
Oplaty bankowe	238.921	226.230
Straty z tytułu transakcji walutowych netto		
Niezrealizowane straty z tytułu różnic kursowych	30	-
	7.030.869	9.805.682

KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r.

	strona	EUR	EUR
Strata netto zgodnie ze szczegółowym sprawozdaniem z całkowitych dochodów	25		(4.476.107)
Powiększona o:			
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu:			
Niezrealizowane straty z tytułu różnic kursowych		30	
Odsetki niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		130.875	
			130.905
			(4.345.202)
Pomniejszona o:			
Zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		107.542	
			(107.542)
Strata netto za rok obrotowy			(4.452.744)
Straty przekazane spółkom Grupy			4.452.744
Strata przeniesiona na lata następne			(5.236.652)
Strata netto na dzień 31 grudnia 2009 r. przeksięgowana na lata następne			(5.236.652)