

Jednostkowy raport roczny SA-R 2005

Zgodnie z § 93 ust. 2 i § 94 ust. 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz.U. Nr 49, poz. 463

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

za rok obrotowy 2005 obejmujący okres od 01-01-2005 roku do 31-12-2005 roku

zawierający jednostkowe sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

dnia

(data przekazania)

EMAX SA		
(pełna nazwa emitenta)		
.....EMX.....	.....Informatyka.....	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
.....61-896.....	.....Poznań.....	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
.....Towarowa.....	.....35.....	
(ulica)	(numer)	
8717000	(61) 8526208	emax@emax.com.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
.....778-00-41-313.....	.....008029322.....	.....www.emax.com.pl.....
(NIP)	(REGON)	(www)

BDO Polska Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok / 2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	rok / 2004 okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	rok / 2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	rok / 2004 okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
I. Przychody ze sprzedaży	258 161	196 174	64 167	43 419
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 627	9 405	3 139	2 082
III. Zysk (strata) brutto	8 995	6 051	2 236	1 339
IV. Zysk (strata) netto	7 609	4 739	1 891	1 049
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 459	-3 786	1 854	-838
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 491	-4 184	-1 862	-926
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 273	15 241	-316	3 373
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 305	7 271	-324	1 609
IX. Aktywa	254 035	195 136	65 816	47 839
X. Zobowiązania	183 422	134 809	47 521	33 050
XI. Zobowiązania długoterminowe	18 601	19 134	4 819	4 691
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	164 821	115 675	42 702	28 359
XIII. Kapitał własny	70 613	60 327	18 294	14 790
XIV. Kapitał zakładowy	3 447	3 390	893	831
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 447 450	3 390 000		
XVI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 415 852	3 390 000		
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,23	1,40	0,55	0,31
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

Bilans jednostkowy

	NOTA	31-12-2005	01-01-2005	31-12-2004	01-01-2004
AKTYWA					
AKTYWA TRWAŁE					
Wartości niematerialne i prawne	1	8 579	7 484	7 484	3 360
Rzeczowe aktywa trwałe	2	19 525	16 918	16 918	12 593
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	3	4 429	1 642	1 642	5 761
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	4	37 051	37 144	37 144	37 172
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	3 974	2 951	2 933	1 550
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6	1 055	19	19	41
Rozliczenia międzyokresowe	7	179	-	-	358
AKTYWA OBROTOWE		177 880	127 537	127 633	99 339
Zapasy	8	19 855	20 061	20 061	17 317
Umowy długoterminowe	9	25 052	18 189	18 189	5 984
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6	115 342	66 516	66 516	60 583
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	4	4 746	8 026	8 122	8 816
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	12 351	13 510	13 510	6 239
Rozliczenia międzyokresowe	11	534	1 235	1 235	400
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	12	1 363	1 363	1 363	1 515
A k t y w a r a z e m		254 035	195 058	195 136	161 689
PASYWA					
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał podstawowy	13	3 447	3 390	3 390	3 390
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14	26 430	23 962	23 962	23 962
Kapitał z aktualizacji wyceny	15	190	-509	-509	-
Akcje własne		-	-	-	-
Pozostałe kapitały		33 076	28 470	28 470	21 265
Niepodzielony wynik finansowy		7 470	5 087	5 014	7 481
ZOBOWIĄZANIA		183 422	134 658	134 809	105 591
Zobowiązania długoterminowe		18 601	19 095	19 134	22 842
Kredyty i pożyczki	16	758	4 882	4 956	18 690
Pochodne instrumenty finansowe	4	2 147	4 690	4 690	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	6 945	4 776	4 741	2 165
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	17	20	14	14	12
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	18	6 287	3 701	3 701	92
Inne zobowiązania	19	2 444	1 032	1 032	1 883
Zobowiązania krótkoterminowe		164 821	115 563	115 675	82 749
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	105 538	69 337	69 337	67 644
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		281	-	-	39
Kredyty i pożyczki	16	52 936	39 928	40 040	8 996
Pochodne instrumenty finansowe	4	576	1 592	1 592	362
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	18	5 490	4 706	4 706	5 708
P a s y w a r a z e m		254 035	195 058	195 136	161 689

**Rachunek zysków i strat jednostek
wariant kalkulacyjny**

	NOTA	okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
Przychody		258 161	196 174
Przychody netto ze sprzedaży produktów		142 658	101 588
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		115 503	94 586
Koszt własny sprzedaży		226 876	170 194
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24	122 128	87 392
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		104 748	82 802
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		31 285	25 980
Koszty sprzedaży	24	6 171	3 917
Koszty ogólnego zarządu	24	13 070	13 872
Pozostałe przychody operacyjne	25	1 875	2 140
Pozostałe koszty operacyjne	26	1 292	926
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		12 627	9 405
Przychody finansowe	27	1 460	5 233
Koszty finansowe	28	5 092	8 587
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-	-
Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych		-	-
Zysk (strata) brutto		8 995	6 051
Podatek dochodowy	29	1 386	1 312
Zysk (strata) netto		7 609	4 739

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na 01-01-2005 (BO)	3 390	23 962	-509	-	28 470	5 014	60 327
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości	-	-	-	-	-	73	73
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	34	34
Saldo na 01-01-2005 po przekształceniu (BO)	3 390	23 962	-509	-	28 470	5 121	60 434
Zmiany w kapitale własnym w 2005 roku							
Zysk z wyceny środków trwałych oraz nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z wyceny odniesiony w kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i ujęty w rachunku zysków i strat za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych:	-	-	863	-	-	-	863
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny	-	-	863	-	-	-	863
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i ujęty w rachunku zysków i strat za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i korygujący początkową wartość bilansową	-	-	-	-	-	-	-
Różnice wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny lub przeniesionych z kapitału własnego	-	-	-164	-	-	-	-164
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	7 609	7 609
Ogólny zysk (strata) netto	-	-	699	-	-	7 609	8 308
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	4 606	-4 606	-
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-654	-654
Emisja akcji	57	2 468	-	-	-	-	2 525
Saldo na 31-12-2005 (BZ)	3 447	26 430	190	-	33 076	7 470	70 613

okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na 01-01-2004 (BO)	3 390	23 962	12	-	21 265	7 205	55 834
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości	-	-	-12	-	-	275	263
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01-01-2004 po przekształceniu (BO)	3 390	23 962	-	-	21 265	7 480	56 097
Zmiany w kapitale własnym w 2004 roku							
Zysk z wyceny środków trwałych oraz nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z wyceny odniesiony w kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i ujęty w rachunku zysków i strat za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych:	-	-	-629	-	-	-	-629
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny	-	-	-629	-	-	-	-629
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i ujęty w rachunku zysków i strat za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i korygujący początkową wartość bilansową	-	-	-	-	-	-	-
Różnice wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny lub przeniesionych z kapitału własnego	-	-	120	-	-	-	120
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	4 739	4 739
Ogólny zysk (strata) netto	-	-	-509	-	-	4 739	4 230
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	7 205	-7 205	-
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 31-12-2004 (BZ)	3 390	23 962	-509	-	28 470	5 014	60 327

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

metoda pośrednia

okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 okres od 01.01.2004 do 31.12.2004

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) netto	7 609	4 739
Korekta o pozycję	15 509	12 064
Amortyzacja	6 318	4 734
Utrata wartości środków trwałych oraz innych wartości niematerialnych	-	-
Koszty (przychody) finansowe netto z wyłączeniem różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych	3 330	-306
(Zysk) strata z wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych	-736	4 434
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności inwestycyjnej i finansowej	-48	-382
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	15	4
(Zysk) strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
Podatek dochodowy	1 386	1 312
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	5 104	2 132
Inne korekty o pozycję	140	136
Zmiana stanu kapitału obrotowego	-15 659	-20 550
Zmiana stanu zapasów	218	-2 744
Zmiana stanu należności	-54 162	-18 116
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	38 285	310
Przepływy pieniężne w działalności operacyjnej	-	-39
Zapłacony podatek dochodowy	-	-39
Zapłacone odsetki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 459	-3 786
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych	179	112
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych	-9 505	-9 179
Nabycia instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	-1 112	-326
Zbycie instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	1 462	-
Pożyczki udzielone	-1 023	-900
Splata pożyczek	799	3 122
Inne nabycia aktywów finansowych	-	-
Inne zbycia aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	3 640
Odsetki otrzymane	1 709	207
Zbycie jednostek zależnych	-	-
Nabycia jednostek zależnych	-	-860
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 491	-4 184
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 525	-
Nabycie akcji (udziałów) własnych lub splaty udziałów	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	22 873	28 774
Splaty kredytów i pożyczek	-14 099	-11 465
Emisja dłużnych papierów wartościowych	12 000	26 600
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-19 600	-24 800
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-922	-718
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Zapłacone odsetki	-4 050	-3 150
Inne wpływy finansowe	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 273	15 241
ZMNIJSZENIE/(ZWIĘKSZENIE) NETTO ŚRODKÓW	-1 305	7 271
SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	13 656	6 239
<i>w tym saldo środków pieniężnych jednostki przejętej Bi.Com S.A.</i>	<i>147</i>	<i>-</i>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	12 351	13 510

NOTA 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

		Wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie w podziale na grupy				Pozostałe wartości niematerialne w podziale na grupy				Ogółem
2005 rok		Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem	
a)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	848	-	-	848	-	9 007	-	9 007	9 855
b)	zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	2 517	-	2 517	2 517
-	- zakup	-	-	-	-	-	1 700	-	1 700	1 700
-	- przejęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	817	-	817	817
-	- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	848	-	-	848	-	11 524	-	11 524	12 372
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	255	-	-	255	-	2 116	-	2 116	2 371
f)	amortyzacja za okres (z tytułu)	169	-	-	169	-	1 589	-	1 589	1 758
-	- odpis planowy	169	-	-	169	-	1 589	-	1 589	1 758
-	- zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	- zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	424	-	-	424	-	3 705	-	3 705	4 129
h)	odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	w tym ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	w tym ujęte w rachunku wyników	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	w tym ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	w tym ujęte w rachunku wyników	-	-	-	-	-	-	-	-	-
i)	odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J)	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	424	-	-	424	-	7 819	-	7 819	8 243

2004 rok	Wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie w podziale na grupy				Pozostałe wartości niematerialne w podziale na grupy				Ogółem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	848	-	-	848	-	3 962	-	3 962	4 810
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	5 445	-	5 445	5 445
- zakup	-	-	-	-	-	916	-	916	916
- przejęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	4 529	-	4 529	4 529
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	400	-	400	400
- likwidacja	-	-	-	-	-	400	-	400	400
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	848	-	-	848	-	9 007	-	9 007	9 855
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	85	-	-	85	-	2 623	-	2 623	2 708
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	170	-	-	170	-	-507	-	-507	-337,0
- odpis planowy	170	-	-	170	-	1 151	-	1 151	1 321
- zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-1 658	-	-1 658	-1 658
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	255	-	-	255	-	2 116	-	2 116	2 371
h) odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
w tym ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
w tym ujęte w rachunku wyników	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
w tym ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
w tym ujęte w rachunku wyników	-	-	-	-	-	-	-	-	-
i) odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	593	-	-	593	-	6 891	-	6 891	7 484

	2005 rok	2004 rok
a) wartość wartości niematerialnych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	-	-
b) wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania ²	-	-
c) wartość wartości niematerialnych do których jednostka ma ograniczony tytuł własności	-	-
d) suma nakładów na prace badawcze i rozwojowe, ujęte w ciągu okresu jako koszt w rachunku wyników	-	58
d) kwoty zobowiązań umownych do zakupu wartości niematerialnych na dzień bilansowy	-	-

Pozycje rachunku zysków i strat w których ujęto amortyzację wartości niematerialnych	2005 rok	2004 rok
a) w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów	934	751
b) w kosztach sprzedaży	-	-
c) w kosztach ogólnego zarządu	824	570
d)	-	-

¹ Przyczyny powstania i odwrócenia utraty wartości.

W prezentowanych okresach nie wystąpiły zdarzenia ani okoliczności powodujące utratę wartości.

² Uzasadnienie zastosowania nieokreślonego okresu użytkowania:

W prezentowanych grupach nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

WARTOŚĆ FIRMY

	2005 rok	2004 rok
a) wartość firmy brutto na początek okresu	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	336	-
- połączenia z Bi.Com S.A.	336	-
-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	336	-
e) odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
f) odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości za okres	-	-
g) odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
h) odpis wartości firmy z tytułu amortyzacji za okres	-	-
i) wartość firmy netto na koniec okresu	336	-

Wartość firmy jest składnikiem o nieokreślonym okresie użytkowania w związku z tym podlega testowi na utratę wartości. W wyniku testu nie stwierdzono utraty wartości.

NOTA 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

2005 rok		Grunt	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	1 920	19 633	4 272	1 259	27 084
b)	zwiększenia (z tytułu)	-	354	5 026	1 807	88	7 275
	- przyjęcia z inwestycji	-	88	643	-	36	767
	- zakupów	-	266	4 383	1 807	52	6 508
c)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	1 504	601	271	2 376
	- likwidacje	-	-	1 463	-	248	1 711
	- sprzedaż	-	-	25	601	23	649
	- kradzież	-	-	16	-	-	16
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	2 274	23 155	5 478	1 076	31 983
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	120	6 995	2 453	598	10 166
f)	amortyzacja za okres (z tytułu)	-	216	2 076	79	-79	2 292
	- odpis planowy	-	216	3 564	604	170	4 554
	- zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-1 450	-	-243	-1 693
	- zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-22	-525	-6	-553
	- zmniejszenia z tytułu kradzieży	-	-	-16	-	-	-16
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	336	9 071	2 532	519	12 458
h)	odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
	zwiększenia	-	-	-	-	-	-
	w tym ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-
	w tym ujęte w rachunku wyników	-	-	-	-	-	-
	zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
	w tym ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-
	w tym ujęte w rachunku wyników	-	-	-	-	-	-
i)	odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	1 938	14 084	2 946	557	19 525

2004 rok		Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	116	15 570	3 198	769	19 653
b)	zwiększenia (z tytułu)	-	1 887	4 138	1 338	494	7 857
	- przyjęcia z inwestycji	-	1 415	73	-	-	1 488
	- zakupów	-	472	4 065	1 338	494	6 369
c)	zmniejszenia (z tytułu)	-	83	75	265	4	427
	- likwidacje	-	83	7	-	-	90
	- sprzedaż	-	-	68	265	4	337
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	1 920	19 633	4 271	1 259	27 083
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	45	4 275	2 253	487	7 060
f)	amortyzacja za okres (z tytułu)	-	75	2 720	199	111	3 105
	- odpis planowy	-	116	2 764	423	113	3 416
	- zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-41	-6	-	-	-47
	- zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-38	-224	-2	-264
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	120	6 995	2 452	598	10 165
h)	odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
	zwiększenia	-	-	-	-	-	-
	w tym ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-
	w tym ujęte w rachunku wyników	-	-	-	-	-	-
	zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
	w tym ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-
	w tym ujęte w rachunku wyników	-	-	-	-	-	-
i)	odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	1 800	12 638	1 819	661	16 918

	2005 rok	2004 rok	
a)	wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	5 969	5 705
b)	wartość netto rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie leasingu finansowego	3 830	1 510
c)	wartość rzeczowych aktywów trwałych do których jednostka ma ograniczony tytuł własności z wyłączeniem leasingu finansowego	-	-
d)	koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w trakcie okresu	-	-
e)	kwoty otrzymanych odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych	8	-
f)	kwoty zobowiązań umownych do zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy	-	-

Przyczyny powstania i odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości.

W prezentowanych okresach nie wystąpiły okoliczności powodujące zmianę odpisów z tytułu utraty wartości.

NOTA 3

NAKLADY NA AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	2005 rok	2004 rok
a) wartość nakładów na początek okresu	1 642	5 761
b) zwiększenia	4 371	1 898
c) zmniejszenia	1 584	6 017
d) wartość nakładów na koniec okresu	4 429	1 642

NOTA 4

INNE AKTYWA FINANSOWE ORAZ POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

a) Finansowe wbudowane instrumenty pochodne

W celu zabezpieczenia istotnych przepływów pieniężnych zawarto kontrakty z dostawcami i odbiorcami denominowane w walucie obcej. Ryzyko walutowe tych kontraktów odpowiada kontraktom typu forward. Wartość godziwa tych instrumentów na moment bilansowy jest wyceniana na podstawie danych rynkowych stanowiących podstawę wyceny dla podobnych rynkowych instrumentów.

Wartość nominalna kontraktów na dzień bilansowy		2005 rok	2004 rok
a)	kontraktów zawartych z dostawcami	34 475	64 883
b)	kontraktów zawartych z odbiorcami	79 626	128 596
c)	kontrakty zawarte z bankami	-	8 971
RAZEM		114 101	202 450

Wartość nominalna została określona na podstawie kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Wartość godziwa instrumentów rozliczanych przez rachunek zysków i strat ujętych w aktywach wg poszczególnych pozycji bilansu		2005 rok	2004 rok
a)	inne aktywa finansowe	-	1 014
b)	.....	-	-
RAZEM		-	1 014

Wartość godziwa instrumentów rozliczanych przez rachunek zysków i strat ujętych w pasywach wg poszczególnych pozycji bilansu		2005 rok	2004 rok
a)	pochodne instrumenty finansowe	2 723	5 565
b)	.....	-	-
RAZEM		2 723	5 565

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających uznanych za efektywne zabezpieczenie rozliczanych przez kapitał własny ujętych w aktywach wg poszczególnych pozycji bilansu		2005 rok	2004 rok
a)	inne aktywa finansowe	235	-
b)	.....	-	-
RAZEM		235	-

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających uznanych za efektywne zabezpieczenie rozliczanych przez kapitał własny ujętych w pasywach wg poszczególnych pozycji bilansu		2005 rok	2004 rok
a)	pochodne instrumenty finansowe	-	717
b)	.....	-	-
RAZEM		-	717

Zmiana wartości instrumentów ujęta w okresie		2005 rok	2004 rok
a)	w rachunku zysku i strat	712	-4 131
b)	w kapitale własnym	863	-629
RAZEM		1 575	-4 760

b) Opcje walutowe

W związku z realizacją kontraktów denominowanych w walutach obcych oraz zakupem towarów od podmiotów zagranicznych zawierane są kontrakty opcyjne (opcje walutowe) na zakup i sprzedaż określonych walut. Tego typu działanie pozwala na ograniczenie ryzyka związanego ze zmianą kursów walut. Wartość godziwa tych instrumentów na moment bilansowy jest wyceniana na podstawie rynkowych wycen banków.

	2005 rok	2004 rok
wartość nominalna kontraktów na dzień bilansowy	-	30 714

Wartość nominalna została określona na podstawie kursu NBP obowiązującego na dzień 31-12-2004 roku.

Wartość nominalna w dewizach wynosi 10.271 tys. USD.

Wartość godziwa instrumentów rozliczanych przez rachunek zysków i strat ujętych w aktywach wg poszczególnych pozycji bilansu	2005 rok	2004 rok
a) inne aktywa finansowe	-	1 530

Zmiana wartości instrumentów ujęta w okresie	2005 rok	2004 rok
a) w rachunku zysku i strat	24	1 204
b) w kapitale własnym	-	-
RAZEM	24	1 204

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

2005 rok										
L.p.	Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów / akcji wg cen nabycia	Korekta aktualizująca wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
	a)	b)	c)	d)	f)	g)	h)	i)	j)	k)
1	Winuel S.A.	Wrocław	usługi teleinformatyczne	zależna bezpośrednio	08.07.1999	15 291	0	15 291	90,97%	90,97%
3	Max Elektronik S.A.	Zielona Góra	usługi teleinformatyczne	zależna bezpośrednio	19.07.2000	21 002	0	21 002	91,67%	91,67%
4	EmCom Sp. z o.o.	Tarnów	usługi teleinformatyczne	stowarzyszona bezpośrednio	05.07.2001	280	-165	115	19%	41%
5	Emtal Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi teleinformatyczne	stowarzyszona bezpośrednio	28.09.2001	430	0	430	50%	50%
Razem						37 003	-165	36 838	x	x

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

2004 rok										
L.p.	Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów / akcji wg cen nabycia	Korekta aktualizująca wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
	a)	b)	c)	d)	f)	g)	h)	i)	j)	k)
1	Winuel S.A.	Wrocław	usługi teleinformatyczne	zależna bezpośrednio	08.07.1999	15 291	0	15 291	90,97%	90,97%
2	BI.COM S.A.	Poznań	usługi teleinformatyczne	zależna bezpośrednio	03.08.2000	990	-600	390	100,00%	100,00%
3	Max Elektronik S.A.	Zielona Góra	usługi teleinformatyczne	zależna bezpośrednio	19.07.2000	21 002	0	21 002	91,67%	91,67%
4	EmCom Sp. z o.o.	Tarnów	usługi teleinformatyczne	stowarzyszona bezpośrednio	05.07.2001	280	-124	156	19%	41%
5	Emtal Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi teleinformatyczne	stowarzyszona bezpośrednio	28.09.2001	430	-125	305	50%	50%
Razem						37 993	Razem	37 144	x	x

d) Udzielone pożyczki

Udzielane pożyczki stanowią kolejną grupę inwestycji wolnych środków pieniężnych jak i element wspomagający płynność poszczególnych spółek w ramach Grupy do której należy Grupa Emax. Począwszy od 01-01-2005 roku pożyczki są wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia.

Pożyczki udzielone osobom fizycznym z wyłączeniem osób zarządzających

	2005 rok	2004 rok
początek okresu	21	318
pożyczki udzielone w trakcie roku	350	-
splata pożyczek	6	238
odsetki naliczone	10	9
odsetki otrzymane	1	68
koniec okresu	374	21

2005 rok							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
	kwota	waluta	kapitał	odsetki	Razem		
3	3	PLN	1	1	2	16%	31-05-2005
4	100	PLN	12	2	14	WIBOR 1M+ 2%	31-12-2006
5	200	PLN	200	5	205	WIBOR 1M+ 2%	31-12-2006
6	150	PLN	150	3	153	WIBOR 1M+ 2%	31-12-2006
		Razem	363	11	374		

2004 rok							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
	kwota	waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	4	PLN	2	1	3	10%	31-05-2005
2	2	PLN	2	1	3	15%	31-05-2005
3	3	PLN	2	1	3	16%	31-05-2005
4	100	PLN	12	-	12	WIBOR 1M+ 2%	31-12-2005
		Razem	18	3	21		

Pożyczki udzielone osobom zarządzającym

	2005 rok	2004 rok
początek okresu	10	306
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
splata pożyczek		195
odsetki naliczone	1	4
odsetki otrzymane		105
koniec okresu	11	10

2005 rok							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
	kwota	waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	40	PLN	10	1	11	WIBOR 1M+ 3%	31-08-2004
		Razem	10	1	11		

2004 rok							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
	kwota	waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	40	PLN	10	-	10	WIBOR 1M+ 3%	31-08-2004
		Razem	10	-	10		

Pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym

	2005 rok	2004 rok
początek okresu	-	-
pożyczki udzielone w trakcie roku	452	-
splata pożyczek	124	-
odsetki naliczone	26	-
odsetki otrzymane	25	-
koniec okresu	329	-

2005 rok							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
	kwota	waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	452	PLN	328	1	329	18%	16-07-2006
		Razem	328	1	329		

Pożyczki udzielone jednostce dominującej

	2005 rok	2004 rok
początek okresu	3 330	3 128
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
splata pożyczek	-	-
odsetki naliczone	74	202
odsetki otrzymane	-	-
koniec okresu	3 404	3 330

2005 rok							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
	kwota	waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	66	PLN	66	17	83	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2006
2	140	PLN	140	37	177	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2006
3	100	PLN	100	28	128	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2006
4	850	PLN	850	238	1 088	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2006
5	100	PLN	100	29	129	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2006
6	400	PLN	400	125	525	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2006
7	400	PLN	400	115	515	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2006
8	550	PLN	550	209	759	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2006
		Razem	2 606	798	3 404		

2004 rok							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
	kwota	waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	66	PLN	66	15	81	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
2	140	PLN	140	33	173	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
3	100	PLN	100	25	125	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
4	850	PLN	850	211	1 061	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
5	100	PLN	100	25	125	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
6	400	PLN	400	114	514	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
7	400	PLN	400	103	503	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
8	550	PLN	550	198	748	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
		Razem	2 606	724	3 330		

Pożyczki udzielone podmiotom zależnym

	2005 rok	2004 rok
początek okresu	1 485	3 079
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
splata pożyczek	320	1 670
odsetki naliczone	8	76
odsetki otrzymane	1 173	-
koniec okresu	-	1 485

2004 rok		Warunki udzielonych pożyczek						
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty	
	kwota	waluta	kapitał	odsetki	Razem			
1	440	PLN	320	98	418	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
2	500	PLN	-	96	96	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
3	200	PLN		45	45	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
4	400	PLN		90	90	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
5	250	PLN		54	54	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
6	200	PLN		42	42	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
7	350	PLN		69	69	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
7	200	PLN		39	39	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
7	200	PLN		35	35	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
7	200	PLN		36	36	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
7	200	PLN		36	36	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
7	100	PLN		18	18	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
7	300	PLN		56	56	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
7	300	PLN		49	49	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
7	350	PLN		60	60	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
7	400	PLN		75	75	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
7	400	PLN		82	82	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
7	800	PLN		185	185	WIBOR 1M+ 1,5%	30-06-2005	
		Razem	320	1 165	1 485			

Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom powiązanym

	2005 rok	2004 rok
początek okresu	403	484
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
splata pożyczek	-	110
odsetki naliczone	20	29
odsetki otrzymane	11	-
koniec okresu	412	403

2005 rok							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
	kwota	waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	60	PLN	60	8	68	6,85%	31-12-2006
2	50	PLN	50	7	57	6,85%	31-12-2006
3	60	PLN	60	10	70	6,85%	31-12-2006
4	70	PLN	70	10	80	6,85%	31-12-2006
5	120	PLN	120	17	137	6,85%	31-12-2006
		Razem	360	52	412		

2004 rok							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
	kwota	waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	50	PLN		6	6	10,00%	31-12-2006
2	50	PLN		5	5	10,00%	31-12-2006
3	60	PLN	60	5	65	6,85%	31-12-2006
4	50	PLN	50	4	54	6,85%	31-12-2006
5	60	PLN	60	6	66	6,85%	31-12-2006
6	70	PLN	70	7	77	6,85%	31-12-2006
7	120	PLN	120	10	130	6,85%	31-12-2006
		Razem	360	43	403		

Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom

	2005 rok	2004 rok
początek okresu	1	27
pożyczki udzielone w trakcie roku	196	600
splata pożyczek	7	300
odsetki naliczone	5	2
odsetki otrzymane	1	
koniec okresu	194	329

2005 rok							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
	kwota	waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	16	PLN	9	1	10	10%	30-04-2006
2	180	PLN	180	4	184	WIBOR 1M+ 2%	31-12-2006
		Razem	189	5	194		

2004 rok							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
	kwota	waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	30	PLN	-	1	1	10%	31-08-2004
2	600	PLN	327	1	328	WIBOR 1M+ 2%	31-01-2005
		Razem	327	2	329		

Efektywne oprocentowanie udzielonych pożyczek kształtuje się w przedziale 6,80%-8,26 %

NOTA 5

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

W prezentowanych okresach nie dokonano kompensaty aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, gdyż nie posiadano tytułu prawnego do kompensaty ani też aktywo i rezerwa na odroczonego podatek nie dotyczyła podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową.

- a) Poniższe pozycje stanowią główne pozycje rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowanego w obecnym i poprzednim okresie sprawozdawczym.

			ZMIANA W OKRESIE					
			BILANS		ODNIESIONE W OKRESIE NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		ODNIESIONE W OKRESIE NA KAPITAŁ WŁASNY	
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego			2005 rok	2004 rok	2005 rok	2004 rok	2005 rok	2004 rok
1.	Odsetki		165	369	-205	8	-	
2.	Różnice kursowe		63	27	37	-2	-	
3.	Przychody szacowane na umowach długoterminowych		4 760	3 456	1 304	2 428	-	
4.	Wycena instrumentów do wartości godziwej		46	421	-421	220	44	
5.	Różnice przejściowe w uznaniu przychodów ze sprzedaży		1 851	374	1 478	-110	-	
6.	Środki trwałe i wartości niematerialne		46	94	-47	31	-	
7.	Wycena kredytów wg SCN		14	-	-21	-	-	
8.	Pozostałe		-	-	-	-	-	
RAZEM			6 945	4 741	2 125	2 575	44	

				ZMIANA W OKRESIE					
				BILANS		ODNIESIONE W OKRESIE NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		ODNIESIONE W OKRESIE NA KAPITAŁ WŁASNY	
Aktywo z tytułu podatku dochodowego				2005 rok	2004 rok	2005 rok	2004 rok	2005 rok	2004 rok
1.	Odsetki			-	6	6	8	-	-
2.	Różnice kursowe			20	28	10	144	-	-
3.	Wycena instrumentów do wartości godziwej			518	1 193	556	-1 005	120	-120
4.	Rezerwy			656	399	-256	396	-	-
5.	Odpisy aktualizujące			479	416	-62	85	-	-
6.	Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania			859	891	226	-891	18	-
9.	Środki trwałe i wartości niematerialne			5	-	5	-	-	-
10.	Kosztów dotyczących przyszłych okresów			1 414	-	-1 219	-	-203	-
11.	Wycena pożyczek wg SCN			23	-	-5	-	-	-
RAZEM				3 974	2 933	-739	-1 263	-65	-120

	Rachunek wyników		Kapitał własny	
	2005 rok	2004 rok	2005 rok	2004 rok
Obciążenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 386	1 312	-21	-120

- b) *Wyjaśnienie kwot ujemnych różnic przejściowych, nie rozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych, w związku z którymi nie ujęto w bilansie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.*

W spółce Emax nie utworzono aktywa na stratę podatkową spółki przejętej Bi.Com S.A.. Działanie takie podyktowane było brakiem sukcesji praw w zakresie prawa podatkowego do odliczenia straty podatkowej spółki przejmowanej. Z uwagi na to rozwiązano w 2005 roku aktywo na podatek dochodowy przejęte wyniku połączenia z spółką Bi.Com SA (219 tys.).

NOTA 6**NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

1. Należności brutto		2005 rok	2004 rok
a)	należności z tytułu dostaw i usług	111 280	56 988
b)	należności od jednostek powiązanych (Nota 27)	5 787	9 743
c)	przedpłaty	-	-
d)	pozostałe należności	1 659	2 028
	RAZEM BRUTTO	118 726	68 759
e)	opis aktualizujący należności	-2 329	-2 224
	RAZEM NETTO	116 397	66 535

Wartość bilansowa stanowi wartość godziwą.

Należności brutto wg terminu wymagalności od dnia bilansowego		2005 rok	2004 rok
a)	do 1 miesiąca	40 158	3 074
b)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	31 907	3 152
c)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 117	27 368
d)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	13 159	10 314
e)	powyżej 1 roku	12 509	5 522
f)	należności przeterminowane	13 876	19 329
	Razem	118 726	68 759

ZASTAWY NALEŻNOŚCI

		2005 rok	2004 rok
a)	kaucje	237	19
	RAZEM	237	19

Rok 2005**Umowy Cesji wierzytelności**

- umowa cesji wierzytelności z 7.05.2003 r. na 18.041 tys. zł, cesji wierzytelności z 03.03.2004 r. na 13.000 tys. zł, zastaw rejestrowy z 29.04.2004 r. na linii druku i kopertowania na 1.814 tys. zł dotyczą umowy kredytowej z BZ WBK S.A.,
- umowa przelewu wierzytelności na 3.943 tys. zł zabezpiecza kredyt w NORD LB S.A.,
- zabezpieczenie limitu kredytowego w Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 19.800 tys. zł przelewem wierzytelności z PPUP Poczta Polska do umowy z 15.12.2004 r.,

Rok 2004**Umowy Cesji wierzytelności**

- umowa cesji wierzytelności z 7.05.2003 r. na 18.041 tys. zł, cesji wierzytelności z 03.03.2004 r. na 13.000 tys. zł, zastaw rejestrowy z 29.04.2004 r. na linii druku i kopertowania na 1.814 tys. zł dotyczą umowy kredytowej z BZ WBK S.A.,
- umowa przelewu wierzytelności na 3.943 tys. zł zabezpiecza kredyt w NORD LB S.A.,
- zabezpieczenie limitu kredytowego w RCB S.A. na kwotę 6.000 tys. zł przelewem wierzytelności z PPUP Poczta Polska do umowy z 15.12.2004 r.

Zmiany odpisu aktualizującego należności	2005	2004
Zwiększenia wg pozycji kosztowych	1 171	687
- pozostałe koszty operacyjne	1 171	687
-	-	-
Zmniejszenia wg pozycji przychodowych	1 067	1 093
- pozostałe przychody operacyjne	1 067	1 090
- koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-	3
-	-	-

W rachunku zysków i strat wartości zmiany odpisów są wykazywane jako per saldo w zależności od wyników i są prezentowane w pozostałych przychodach operacyjnych lub pozostałych kosztach operacyjnych

Ryzyko kredytu kupieckiego

Grupa zawiera transakcje z kontrahentami o dobrej zdolności płatniczej. Klienci, którym udzielono kredytów kupieckich, zostali wcześniej zweryfikowani. Bieżące monitorowanie stanów należności i niezwłoczne windykowanie należności przeterminowanych, powoduje że ryzyko utraty należności jest nieznaczne.

NOTA 7

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Specyfikacja wg poszczególnych tytułów		2005 rok	2004 rok
-	ubezpieczenia dotyczące dobrego wykonania kontraktów	179	-
-	-	-
Razem		179	-

NOTA 8**ZAPASY**

Struktura zapasów wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia		2005 rok	2004 rok
a)	materiały	64	60
b)	półprodukty i produkty w toku	150	150
c)	produkty gotowe	22	22
d)	towary	19 195	19 729
e)	zaliczki na dostawy	708	266
f)	odpis aktualizujący	-284	-166
Razem		19 855	20 061

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według ceny sprzedaży netto		2005 rok	2004 rok
a)	materiały	64	60
b)	półprodukty i produkty w toku	150	150
c)	produkty gotowe	-	22
d)	towary	18 933	19 563
e)	zaliczki na dostawy	708	266
Razem		19 855	20 061

Pozostałe informacje dotyczące zapasów		2005 rok	2004 rok
a)	kwota odpisu aktualizującego ujętego w okresie jako koszt	119	154
b)	kwota odwrócenia odpisu aktualizującego ujęta w okresie ¹	-	513
c)	wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	4 044	4 044

¹ Opis okoliczności lub zdarzeń, które doprowadziły do odwrócenia odpisu.

Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy nastąpiło z powodu sprzedaży zapasów objętych odpisami.

Emax S.A. aktywowała w latach 2004 do 2005 w pozycji półprodukty i produkty w toku nakłady w wysokości 150 tys. zł, stanowiące nie ukończone i nie odebrane prace wdrożeniowe systemu wspierania dowodzenia realizowanego na rzecz policji. Kontrakt ten został ukończony i komisyjnie odebrany 28.02.2006 r. Z uwagi, że stanowił on rozwiązanie pilotażowe służące do testów, Spółka podjęła decyzję o przekazaniu tego systemu w formie darowizny.

Realizacja i wdrożenie tego opracowania przyniosły Emax S.A. korzyści w postaci fachowych uwag i konsultacji bezpośrednich użytkowników.

Wdrożona aplikacja uzyskała pozytywne opinie i jest rekomendowana do stosowania także przez inne służby dowodzenia akcjami ratunkowymi.

Obecnie prowadzone są rozmowy z potencjalnymi klientami i zdaniem Spółki niebawem powinny zostać podpisane stosowne umowy dotyczące wdrożenia sprzedaży tych systemów.

NOTA 9

Umowy długoterminowe

		2005 rok	2004 rok
a)	przychody z umowy ujęte jako przychody w danym okresie	78 098	50 173
b)	poniesione koszty umowy oraz ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty) do dnia bilansowego	89 855	48 813
c)	otrzymane zaliczki	-	-
d)	kaucje	-	-
e)	kwota brutto należna od zamawiającego za prace wynikające z umów prezentowana jako składnik aktywów	25 846	18 189
f)	kwota brutto należna odbiorcom za prace wynikające z umów prezentowana jako zobowiązanie	794	-
	Wartość wykazana w bilansie¹	25 052	18 189

¹W bilansie w celach prezentacyjnych dokonuje się kompensaty kwot brutto należnych od zamawiającego za prace wynikające z umowy z otrzymanymi zaliczkami od zamawiającego oraz kompensuje się kwoty należne brutto od zamawiającego z kwotami brutto należnymi odbiorcom.

W bilansach na 31.12.2004 i 31.12.2005 w pozycji „Umowy długoterminowe” wykazano należność 289 tys. zł dotyczącą przychodów szacowanych na projekcie Tetra Wrocław dotyczącym łączności trunkingowej.

Projekt ten w 2006 r. zostanie rozbudowany celem poszerzenia obszarów jego działania i poprawy funkcjonalności.

Po zrealizowaniu tych dodatkowych prac nastąpi ostateczne zrealizowanie tego kontraktu i Spółka otrzyma należne przychody ze sprzedaży, uwzględniające poniesione nakłady w latach poprzednich i w 2006 r. – co zostało potwierdzone pismem z dnia 24.04.2006 r. Prezesa Zarządu klienta.

NOTA 10

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Struktura		2005 rok	2004 rok
a)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	12 351	13 510
	RAZEM	12 351	13 510

Wartość księgowa powyższych aktywów stanowi wartość godziwą.

Zastawy i blokady środków		2005 rok	2004 rok
a)	akredytywy	-	4 537
	RAZEM	-	4 537

Uzgodnienie środków pieniężnych i ekwiwalentów zawartych w bilansie do kwoty zawartej w rachunku przepływów		2005 rok	2004 rok
a)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	12 351	13 510
	RAZEM	12 351	13 510

Środki pieniężne obejmują środki zgromadzone na rachunku Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych oraz na koncie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, których użycie jest zastrzeżone dla tych Funduszy (na dzień 31-12-2005 r. 751 tys. zł, na dzień 31-12-2004 r. 98 tys. zł).

NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Specyfikacja wg poszczególnych tytułów		2005 rok	2004 rok
-	ubezpieczenia	152	122
-	prenumeraty	13	25
-	gwarancje wykonania kontraktów	172	133
-	opłaty licencyjne i oprogramowanie na użytek własny	71	433
-	usługi informatyczne i serwisowe	65	49
-	pośrednictwo handlowe	47	-
-	koszty marketingowe i reklamowe	-	17
-	koszty finansowe	-	55
-	koszty emisji akcji - programu opcji menedżerskich	-	345
-	koszty organizacji spółki akcyjnej	-	35
-	pozostałe	14	21
Razem		534	1 235

NOTA 12

AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Nazwa składnika lub grupy składników : prawo wieczystego użytkowania gruntu położonego w Poznaniu		2005 rok	2004 rok
1.	Wartość godziwa na początek okresu	1 363	1 515
2.	Przyrost wartości godziwej	-	-
3.	Spadek wartości godziwej	-	152
4.	Sprzedaż składnika lub grupy składników	-	-
5.	Zmiana kwalifikacji	-	-
6.	Wartość godziwa na koniec okresu	1 363	1 363

Prawo wieczystego użytkowania gruntu zostało wycenione do wartości godziwej ustalonej na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy. Do wyceny nieruchomości zastosowano podejście porównawcze.

Zarząd Emax prowadzi intensywny proces poszukiwania nabywcy. Z uwagi na załamanie się rynku nieruchomości proces ten uległ znacznemu wydłużeniu.

W lipcu b.r. Emax S.A. i AMS S.A. (współwłaściciele prawa 50%) ogłosili przetarg na jego sprzedaż.

W wyniku ogłoszonego przetargu napłynęły trzy znaczące oferty zakupu pochodzące od sieci marketów.

W wyniku dalszych rozmów dnia 22-12-2005 zawarto umowę przedwstępną na sprzedaż powyższego prawa.

Z uwagi na to iż nieuzyskano pozwolenia na budowę na tym gruncie sieci handlowej wycofano się z umowy.

W związku z powyższym Zarząd rozpoczął poszukiwania innego typu nabywcy.

NOTA 13

KAPITAŁ PODSTAWOWY

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31-12-2005 ROKU							
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A / 000001-0500000	zwykle na okaziciela			500 000	500 000	aport	2.11.2000
Seria A / 0500001-1157271	imienne	5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy		657 271	657 271	aport	2.11.2000
Seria A / 1157272-1218420	imienne	5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy		61 149	61 149	gotówka	2.11.2000
Seria B / 0000001-1681580	zwykle na okaziciela			1 681 580	1 681 580	gotówka	2.11.2000
Seria C / 0000001-0380000	zwykle na okaziciela			380 000	380 000	gotówka	14.07.2003
Seria D/ 0000001- 0110000	zwykle na okaziciela			110 000	110 000	gotówka	12.09.2003
Seria E/ 0000001- 0056450	zwykle na okaziciela			56 450	56 450	gotówka	20.07.2005
Liczba akcji razem				3 446 450			
Kapitał zakładowy razem					3 446 450		
Wartość nominalna akcji = 1 Zł							

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31-12-2004 ROKU							
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A / 000001-0500000	zwykle na okaziciela			500 000	500 000	aport	2.11.2000
Seria A / 0500001-1157271	imienne	5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy		657 271	657 271	aport	2.11.2000
Seria A / 1157272-1218420	imienne	5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy		61 149	61 149	gotówka	2.11.2000
Seria B / 0000001-1681580	zwykle na okaziciela			1 681 580	1 681 580	gotówka	2.11.2000
Seria C / 0000001-0380000	zwykle na okaziciela			380 000	380 000	gotówka	14.07.2003
Seria D/ 0000001- 0110000	zwykle na okaziciela			110 000	110 000	gotówka	12.09.2003
Liczba akcji razem				3 390 000			
Kapitał zakładowy razem					3 390 000		
Wartość nominalna akcji = 1 Zł							

DODATKOWE INFORMACJE

Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji Serii D.

Raport bieżący 11/2005

Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, dnia 30 marca 2005 roku zostanie wprowadzonych w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 110 000 akcji Serii D Emax S.A. Akcje Serii D zostały wyemitowane w ramach kapitału docelowego, na podstawie Uchwały Zarządu Spółki Emax S.A. Nr UZ 11/05/03 z dnia 14 maja 2003 roku oraz objęte przez Pana Bogdana Kosturka pełniącego funkcję Członka Zarządu Emax S.A. i Wiceprezesa Zarządu Winuel S.A., Pana Andrzeja Kosturka pełniącego funkcję Członka Zarządu Emax S.A. i Prezesa Zarządu Winuel S.A. oraz Panią Elżbietę Płonka-Szydłak pełniącą funkcję Dyrektora Pionu Konsultingu w Centrum Produktowym Produkcja Oprogramowania Winuel S.A. w ramach wykonania umowy opcji zawartej w dniu 23 grudnia 2002 roku (opisanej w raporcie bieżącym 41/2002). Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach emisji akcji Serii D nastąpiło w dniu 4 września 2003 roku, jednakże zgodnie z deklaracją Zarządu Emax S.A. oraz treścią umowy opcji, wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu giełdowego nastąpić miało nie wcześniej niż po upływie 18 miesięcy.

Dnia 30 marca 2005 roku nastąpi pierwsze notowanie po asymilacji papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym z akcjami Serii D wprowadzanymi do obrotu.

Informacja o zbyciu akcji Spółki.

Raport bieżący 13/2005

Zarząd Emax S.A. informuje, iż dnia 29 kwietnia 2005 roku w trybie art. 147 Ustawy prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi otrzymał od podmiotu dominującego BB Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu zawiadomienie o zbyciu akcji Spółki o następującej treści:

"W związku z art.147 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi BB Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, ul. Paderewskiego 8 informuje, że w wyniku dokonanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. transakcji sprzedaży akcji zwykłych na okaziciela spółki EMAX S.A., które zostały rozliczone lub zostaną rozliczone w najbliższych dniach posiada wraz z podmiotem zależnym - BBI Capital S.A. - 1 304 555 akcji EMAX S.A., które stanowią 38,48% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 4 177 275 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 66,69% wszystkich głosów na WZA.

Sprzedaż akcji przez Grupę BB Investment związana była z realizowaną strategią dywersyfikacji portfela inwestycyjnego. Pozyskane w wyniku sprzedaży akcji środki posłużą na nowe inwestycje oraz dofinansowanie już znajdujących się w portfelu spółek, które zostały nabyte w ramach realizowanej przez Grupę BB Investment działalności venture capital/private equity. Przeprowadzone transakcje sprzedaży były także odpowiedzią na oferty zagranicznych funduszy inwestycyjnych zainteresowanych nabyciem akcji EMAX S.A. Zwiększenie liczby akcji znajdujących się w rękach inwestorów finansowych powinno wpłynąć na zwiększenie płynności akcji i spowodować wzrost ich wartości. W przypadku pojawienia się istotnego popytu ze strony inwestorów instytucjonalnych BBI może rozważyć przeprowadzenie uzgodnionych transakcji sprzedaży akcji.

BB Investment Sp. z o.o. bardzo wysoko ocenia wyniki zrealizowane przez Spółkę w 2004 roku. Spółka rok do roku realizuje dwucyfrowe wzrosty na poziomie przychodów ze sprzedaży i wyników operacyjnych. Stabilna pozycja w niszach rynkowych oraz wejście na rynek dużych kontraktów wskazują na konsekwentne realizowanie strategii rozwoju przez Zarząd Spółki. Bardzo dobra końcówka 2004 roku, podpisanie dużych kontraktów, w tym największego w historii Spółki kontraktu z Poczta Polska na około 150 mln zł, pozwalają bardzo optymistycznie spoglądać na perspektywy wzrostu Spółki w kolejnych latach. W kolejnych latach spodziewamy się, że Grupa EMAX będzie aktywna w procesie konsolidacji branży, co pozwoli na przyspieszenie wzrostu organicznego i zwiększy potencjał Grupy w wybranych sektorach gospodarki.

Jednocześnie BB Investment oświadcza, że zamierza wspierać Zarząd w realizacji polityki wzrostu i poszukiwania inwestora strategicznego, który wsparłby potencjał Grupy EMAX i pozwolił jej na dalszy dynamiczny rozwój. W związku z tym BB Investment docelowo zamierza utrzymać pakiet akcji gwarantujący większość na WZA. Docelowo pakiet ten może zostać zaoferowany inwestorowi strategicznemu."

Informacja o zbyciu akcji Spółki.

Raport bieżący 24/2005

Zarząd Emax S.A. informuje, iż dnia 29 kwietnia 2005 roku w trybie art. 147 Ustawy prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi otrzymał od podmiotu

"W związku z art.147 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi BB Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, ul. Paderewskiego 8 informuje, że w wyniku dokonanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. transakcji sprzedaży akcji zwykłych na okaziciela spółki EMAX S.A., które zostały rozliczone lub zostaną rozliczone w najbliższych dniach posiada wraz z podmiotem zależnym - BBI Capital S.A. - 1 218 180 akcji EMAX S.A., które stanowią 35,93% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 4 090 900 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 65,31% wszystkich głosów na WZA.

Korekta raportu bieżącego Nr 24/2005.

Zarząd Emax S.A. koryguje treść raportu bieżącego 24/2005. W treści Raportu bieżącego jako data powzięcia informacji powinna zostać wskazana data 9 czerwca 2005 roku.

Poniżej załączona została skorygowana treść Raportu bieżącego 24/2005:

Zarząd Emax S.A. informuje, iż dnia 9 czerwca 2005 roku w trybie art. 147 Ustawy prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi otrzymał od podmiotu dominującego BB Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu zawiadomienie o zbyciu akcji Spółki o następującej treści:

"W związku z art.147 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi BB Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, ul. Paderewskiego 8 informuje, że w wyniku dokonanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. transakcji sprzedaży akcji zwykłych na okaziciela spółki EMAX S.A., które zostały rozliczone lub zostaną rozliczone w najbliższych dniach posiada wraz z podmiotem zależnym - BBI Capital S.A. - 1 218 180 akcji EMAX S.A., które stanowią 35,93% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 4 090 900 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 65,31% wszystkich głosów na WZA.

BB Investment oświadcza, że nie zamierza w okresie najbliższych 12 miesięcy zbywać kolejnych akcji spółki EMAX. Docelowo pakiet akcji dający kontrolę nad Spółką może zostać zaoferowany inwestorowi strategicznemu. Po okresie 12 miesięcy lub w momencie pojawienia się istotnych dla Grupy EMAX faktów może nastąpić weryfikacja strategii właścicielskiej wobec EMAX S.A."

Zakończenie subskrypcji akcji serii E.

Raport bieżący 34/2005

Zarząd Emax S.A. informuje o zakończeniu subskrypcji akcji serii E Emax S.A. :

1. Subskrypcja akcji serii E odbyła się w dniach 23 - 29 czerwca 2005 roku.
2. Przydział akcji serii E nastąpił w dniu 30 czerwca 2005 roku.
3. Subskrypcją objętych zostało 57 400 akcji.
4. W ramach subskrypcji złożono zapisy na 56 450 akcji serii E.
5. W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 56 450 akcji serii E.
6. Wszystkie akcje serii E objęte zostały po cenie 52,14 zł za 1 akcję.
7. Na papiery wartościowe objęte subskrypcją zapisy złożyło 39 osób.
8. W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono papiery wartościowe 39 osobom.
9. Wartość przeprowadzonej subskrypcji, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej, wyniosła 2 943 303 zł.
10. Łączna wysokość kosztów które zostały zaliczone do kosztów emisji to 197 781,95 zł, w tym koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty w wysokości 142 781,95 zł oraz koszty sporządzenia prospektu emisyjnego 55 000,00 zł. Koszty emisji akcji serii E zostaną pokryte z "agio" uzyskanego ze sprzedaży tych akcji.
11. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją wyniósł 3,50 zł.

Rejestracja zmian w Statucie oraz podwyższenie kapitału zakładowego.

Raport bieżący 35 /2005

W dniu 20 lipca 2005 roku Zarząd Emax S.A. powziął informację, iż postanowieniem z dnia 19 lipca 2005 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany w Statucie Spółki. Zmiany wynikają z uchwały Walnego Zgromadzenia Emax S.A., które odbyło się w dniu 17 czerwca 2005 roku, a także uchwały Zarządu Spółki z dnia 10 maja 2005 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję akcji serii E w związku z realizacją Programu Opcji Menedżerskich Emax S.A. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 56.450 zł i wynosi 3.446.450 zł. W wyniku zarejestrowania zmiany wysokości kapitału zakładowego ogólna ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosi 6.320.130.

Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii A i E.

Raport bieżący 41 /2005

Zarząd Emax S.A. informuje, iż na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, z dniem 25 sierpnia 2005 roku do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostanie wprowadzonych:

- 500 000 akcji serii A oznaczonych przez KDPW kodem PLEMAX000052, należących do BBI Capital S.A. z siedzibą w Poznaniu. Zarząd BB Investment Sp. z o.o. będącego podmiotem w 100% dominującym wobec BBI Capital S.A. w dniu 9 czerwca 2005 roku złożył oświadczenie, przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Emax S.A. Nr 24/2005, iż "nie zamierza w okresie najbliższych 12 miesięcy zbywać kolejnych akcji spółki EMAX".

- 56 450 akcji serii E oznaczonych przez KDPW kodem PLEMAX000078, wyemitowanych w ramach kapitału docelowego w związku z Programem Opcji Menedżerskich i objętych przez wytypowanych przez Radę Nadzorczą Emax S.A. pracowników spółek Grupy Kapitałowej Emax.

NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

		2005 rok	2004 rok
1.	Stan na początek okresu	23 962	23 962
2.	Zmiana w okresie wyniku emisji akcji w ramach opcji menadżerskich	2 468	-
3.	Stan na koniec okresu	26 430	23 962

NOTA 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

2005 rok		Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	RAZEM
1.	Stan na początek okresu	-	-509	-509
2.	Zmiana w okresie	-	699	699
-	aktualizacja wyceny	-	-	-
-	-	-	-
-	zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	699	699
-	zyski z tytułu zmiany wartości godziwej	-	863	863
-	podatek od zysków z tytułu zmiany wartości godziwej	-	-164	-164
-	straty z tytułu zmiany wartości godziwej	-	-	-
-	podatek od strat z tytułu zmiany wartości godziwej	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	Stan na koniec okresu	-	190	190

2004 rok		Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	RAZEM
1.	Stan na początek okresu	-	-	-
2.	Zmiana w okresie	-	-509	-509
-	aktualizacja wyceny	-	-	-
-	-	-	-
-	zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-509	-509
-	zyski z tytułu zmiany wartości godziwej	-	-629	-629
-	podatek od zysków z tytułu zmiany wartości godziwej	-	120	120
-	straty z tytułu zmiany wartości godziwej	-	-	-
-	podatek od strat z tytułu zmiany wartości godziwej	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	Stan na koniec okresu	-	-509	-509

NOTA 16

KREDYTY I POŻYCZKI

Specyfikacja		2005 rok	2004 rok
1.	Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
2.	Kredyty bankowe	53 694	43 796
2.	Pożyczki	-	1 200
	RAZEM	53 694	44 996

Kredyty wg terminu wymagalności od dnia bilansowego		2005 rok	2004 rok
a)	na żądanie lub w okresie do 1 roku	52 925	38 840
b)	powyżej 1 roku do 2 lat	769	4 956
c)	powyżej 2 do 3 lat	-	-
d)	powyżej 3 do 4 lat	-	-
e)	powyżej 4 do 5 lat	-	-
f)	powyżej 5 lat	-	-
	RAZEM	53 694	43 796

Pożyczki wg terminu wymagalności od dnia bilansowego		2005 rok	2004 rok
a)	na żądanie lub w okresie do 1 roku	-	1 200
b)	powyżej 1 roku do 2 lat	-	-
c)	powyżej 2 do 3 lat	-	-
d)	powyżej 3 do 4 lat	-	-
e)	powyżej 4 do 5 lat	-	-
f)	powyżej 5 lat	-	-
	RAZEM	-	1 200

SZCZEGÓŁOWE ZESTAWIENIE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31-12-2005 ROKU									Efektywne oprocentowanie
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Opis zabezpieczenia	
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Zachodni WBK S.A. II	Oddział Poznań	31 690	PLN	31 700	PLN	WIBOR 1M+1%	15-09-06	pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, poręczenie cywilne BB Investment Sp. z o.o.,cesja wierzytelności kontraktów, zastaw rejestrowy na kontrakcie z BZWBK,zastaw rejestrowy na zapasach	5,99%
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Oddział Poznań	19 800	PLN	19 735	PLN	WIBOR 1M+1%	31-03-06	weksel in blanco,pełnomocnictwo do dysponowania do regulowania wierzytelności z rachunku bieżącego w Banku, przelew wierzytelności z umowy z Poczta Polską	6,55%
Nord/LB Bank Polska Norddeutsche Landensbank S.A.	Warszawa	10 000	PLN	365	PLN	WIBOR 1M+1%	28-02-06	cesja wierzytelności do umowy z Panopa Logistic Sp. z o.o, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym	5,31%
BRE Bank S.A.	Oddział Poznań	3 449	PLN	1 894		WIBOR 1M+1,22%	31-08-07	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na systemie do centralnego wydruku i wysyłki korespond.	7,55%
Ogółem	x	64 939	x	53 694	x	x	x	x	x

Ryzyko wypowiedzenia umowy kredytowej z BZ WBK z uwagi na niski wskaźnik rentowności i inne okoliczności

W dniu 01.08.2005 r. zawarto z BZ WBK S.A. umowę o kredyt rewalwingowy.

W paragrafie 11. Zobowiązania do działania zawarto m.in. następujące warunki:

- 12) osiągać wyniki finansowe w okresie obowiązywania niniejszej umowy na poziomie nie gorszym niż w prognozach dołączonych do wniosku kredytowego,
- 18) zapewnić istnienie w okresie obowiązywania niniejszej umowy następujących okoliczności charakteryzujących sytuację finansową Kredytobiorcy:
- a) wskaźnik gearingu (dźwignia) na poziomie nie wyższym niż 150 % (gearing oznacza relację sumy zobowiązań kredytowych, pożyczkowych oraz pozabilansowych pomniejszonych o saldo środków pieniężnych do kapitałów własnych pomniejszonych o wartości niematerialne i prawne) za 2005 rok, tj. na dzień bilansowy 31.12.2005 r.,
- b) wskaźnik rentowności brutto (relacja zysku brutto do przychodów ze sprzedaży) na poziomie nie niższym niż 3 % za 2005 rok, tj. na dzień bilansowy 31.12.2005 r.,
- 19) zapewnić istnienie w okresie obowiązywania niniejszej umowy następujących okoliczności charakteryzujących sytuację finansową Kredytobiorcy na bazie wyników skonsolidowanych:
- a) wskaźnik Zadłużenie Netto/EBITTA nie więcej niż 1,2 za 2005 r., tj. na dzień bilansowy 31.12.2005 r., (zadłużenie netto: suma sald zadłużenia kredytowo-leasingowego krótko i długoterminowego pomniejszona o saldo środków pieniężnych; EBITDA : zysk brutto + odsetki netto + amortyzacja),
- b) wskaźnik gearingu (dźwignia) na poziomie nie wyższym niż 120 % (definicja jak wyżej) za 2005 rok, tj. na dzień bilansowy 31.12.2005 r.,
- c) wskaźnik rentowności brutto (definicja jak wyżej) na poziomie nie niższym niż 5% za 2005 rok, tj. na dzień bilansowy 31.12.2005 r..

Zarząd Emax S.A. uważa że jest w stanie spełnić powyższe wymagania w związku z tym nie występuje zagrożenie wypowiedzenia tego kredytu.

NOTA 17

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Odprawy emerytalne

Rezerwy na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w Grupie Emax szacowane są zgodnie z metodą wyceny aktuarialnej (prognozowanych uprawnień jednostkowych), której stosowanie zalecane jest przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 19 - "Świadczenia Pracownicze". Metoda ta uwzględnia fakt, iż odprawy emerytalne nie są formą świadczenia za konkretnie wykonaną pracę. Nabycie przez pracownika prawa do ich otrzymania wynika z faktu przepracowania określonego okresu. Szczegółowe zasady odpraw emerytalnych reguluje kodeks pracy, który określa podstawę wymiaru świadczenia, jego wysokość, liczbę przepracowanych lat oraz inne warunki konieczne dla nabycia prawa do świadczenia

	2005 rok	2004 rok
Wartość bieżąca zobowiązania (wielkość rezerwy)	20	14
Wartość godziwa aktywów programu	-	-
Nie ujęte zyski/straty aktuarialne	-	-
Nie ujęte koszty przyszłego zatrudnienia	-	-
- świadczenia, do których nie nabyto uprawnień	-	-
Zobowiązania ujęte w bilansie	20	14

	2005 rok	2004 rok
Koszty bieżącego zatrudnienia	4	2
Koszty odsetek	1	1
Wartość netto zysku/straty aktuarialnego ujętego w ciągu roku	1	-
Przewidywany zwrot z aktywów programu	-	-
Koszty przyszłego zatrudnienia	-	-
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	6	3

Zmiany zobowiązania netto ujęte w bilansie	2005 rok	2004 rok
Saldo początkowe zobowiązania netto	14	11
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	6	3
Zapłacone składki	-	-
Saldo końcowe zobowiązania netto	20	14

Ujęcie kosztów świadczeń emerytalnych w rachunku zysków i strat	2005 rok	2004 rok
- pozostałe koszty operacyjne	6	3
-	-	-
RAZEM	6	3

Główne założenia aktuarialne	2005 rok	2004 rok
Główne założenia aktuarialne		
- stopa dyskontowa	5,00%	6,00%
- przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	2,50%	3,00%
-		

NOTA 18

ZMIANA STANU REZERW (WG TYTUŁÓW)		Wartość rezerwy	Część krótkoterminowa
a)	stan na początek okresu	2 089	
-	rezerwa na naprawy gwarancyjne	975	
-	rezerwa na nagrody i premie	155	
-	rezerwa urlopową	911	
-	rezerwa na badanie sprawozdań	48	
b)	zwiększenie (z tytułu)	3 839	
-	rezerwa na naprawy gwarancyjne - udzielenie gwarancji	2 297	
-	rezerwa na nagrody i premie - osiągnięte wskaźniki premiowe	1 021	
-	rezerwa urlopową - wzrost niewykorzystanych dni urlopowych	305	
-	rezerwa na badanie sprawozdań - brak faktury	69	
-	rezerwa na rozmowy telefoniczne - brak faktury od dostawcy	147	
c)	wykorzystanie (z tytułu)	2 494	
-	rezerwa na naprawy gwarancyjne - dokonane naprawy	1 754	
-	rezerwa na nagrody i premie - wypłata nagród i premii	546	
-	rezerwa urlopową - udzielenie urlopów	146	
-	rezerwa na badanie sprawozdań - otrzymanie faktury	48	
d)	rozwiązanie (z tytułu)	-	
-	rezerwa na nagrody i premie - korekta szacunków	-	
d)	korekty dotyczące zmiany stopy dyskontowej	-	
-	-	
e)	stan na koniec okresu	3 434	3 100
-	rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 518	1 184
-	rezerwa na nagrody i premie	630	630
-	rezerwa urlopową	1 070	1 070
-	rezerwa na badanie sprawozdań	69	69
-	rezerwa na koszty umów długoterminowych	147	147
-	-	-

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Grupa Emax tworzy rezerwę na przewidywane koszty napraw gwarancyjnych dotyczące zakończonych kontraktów. Średni okres objęty gwarancją wynosi 18 miesięcy. Rezerwa została zakwalifikowana do długoterminowej (dotyczy przewidywanych kosztów po 12 miesiącach od dnia bilansowego) i krótkoterminowej.

Rezerwa na nagrody i premie

Wysokość rezerwy na nagrody i premie wynika z Regulaminu Systemu Motywacyjnego Pracowników Grupy Emax.

Rezerwa urlopową

Do wyliczenia rezerwy urlopowej przyjmujemy liczbę dni niewykorzystanego urlopu z kartoteki urlopowej oraz średnie wynagrodzenie wraz z narzutami pracowników według kategorii zaszeregowania.

Rezerwa na badanie sprawozdań

Wysokość rezerwy na badanie sprawozdania finansowego wynika z zawartej umowy z audytorem.

Rezerwa na rozmowy telefoniczne

Wysokość rezerwy na rozmowy telefoniczne została wyszacowana w oparciu o koszty tych rozmów wynikających z ostatnio otrzymanych faktur od tych dostawców.

INNE OBCIĄŻENIA (WG TYTUŁÓW)		Wartość obciążenia	Część krótkoterminowa
-	dostawy niefakturowane towarów i części zamiennych	29	29
-	zaliczki na poczet dostaw	297	297
-	dopłaty z PFRON do zakupu majątku trwałego	220	78
-	dopłaty z ZFRON do zakupu majątku trwałego	7 628	1 817
-	zasądzone koszty sądowe	71	71
-	rozliczenia międzyokresowe przychodów finansowych	36	36
-	polisy serwisowe	62	62
-	-	-
RAZEM		8 343	2 390

NOTA 19

INNE ZOBOWIĄZANIA

Specyfikacja wg poszczególnych tytułów		2005 rok	2004 rok
-	zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Nota 21)	2 444	1 032
-	-	-
Razem		2 444	1 032

NOTA 20

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	2005 rok	2004 rok
a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 064	24 349
b) zobowiązania od jednostek powiązanych (Nota 22)	48 168	38 316
c) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
d) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	3 969	877
e) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5	-
f) zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Nota 21)	1 250	557
g) fundusze specjalne	782	4 476
h) pozostałe zobowiązania	1 300	762
RAZEM	105 538	69 337

ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	2005 rok	2004 rok
a) w walucie polskiej	97 252	66 365
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	8 286	2 972
b1 jednostka/waluta 1/CHF	394	42
tys zł	974	111
b2 jednostka/waluta 1/USD	1 303	47
tys zł	4 249	142
b3 jednostka/waluta 1/EUR	768	636
tys zł	2 966	2 594
b4 jednostka/waluta 1/GBP	14	22
tys zł	80	125
b5 jednostka/waluta 1/SEK.	6	-
tys zł	1	-
b5 jednostka/waluta 1/DKK	22	-
tys zł	14	-
pozostałe waluty w tys zł	2	-
RAZEM	105 538	69 337

Ryzyko cen towarów i usług

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji denominowanych w dewizach. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacji zakupów środków produkcji.

Emax S.A. wykorzystuje kontrakty terminowe w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych.

Ponadto spółka stosuje walutowe kontrakty terminowe typu forward oraz opcje w celu minimalizacji ryzyka walutowego wynikającego z takich transakcji. Kontrakty te są określone w tej samej walucie, co zabezpieczana pozycja. Emax S.A. stosuje zasadę nie zawierania kontraktów terminowych dopóty, dopóki nie powstanie uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie oraz stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

NOTA 21

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

		Minimalne płatności leasingowe		Zdyskontowana wartość bieżąca płatności leasingowych	
		2005 rok	2004 rok	2005 rok	2004 rok
a)	w ciągu 1 roku	1 475	660	1 250	557
b)	od roku do 5 lat	2 729	1 101	2 444	1 032
c)	powyżej 5 lat	-	-	-	-
	RAZEM	4 204	1 761	3 694	1 589

STRUKTURA WALUTOWA MINIMALNE PŁATNOŚCI LEASINGOWE		2005 rok	2004 rok
a)	w walucie polskiej	3 162	-
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 042	1 761
b1	jednostka/waluta 1/EUR	270	432
	tys zł	1 042	1 761
b2	jednostka/waluta/.....	-	-
	tys zł	-	-
	pozostałe waluty w tys zł	-	-
	RAZEM	4 204	1 761

Charakterystyka umów leasingu finansowego

Grupa użytkuje na mocy umów leasingu finansowego sprzęt komputerowy, oprogramowanie oraz środki transportu.

Grupa zawiera umowy na okres 3-5 letni.

Zabezpieczeniem powyższych umów są weksle in blanco oraz w niektórych przypadkach zastawy na środkach trwałych.

Parametrem powodującym zmianę rat leasingowych oprócz zmiany kursów walut jest zmiana oprocentowania WIBOR stanowiącego element kalkulacji rat leasingowych.

NOTA 22

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Kontrolę nad Emax S.A. sprawuje BB Inwetment Sp. z o.o., która wraz z podmiotem BBI Capital S.A. posiada 65,02% wszystkich głosów na WZA.

Zestawienie transakcji przeprowadzonych z podmiotami powiązanymi

	Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	2005 rok	2004 rok
a)	jednostka dominująca	-	1
b)	jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę	-	-
c)	jednostki zależne	7 993	18 913
d)	jednostki stowarzyszone	44	68
e)	kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej	-	-
f)	pozostałe podmioty powiązane	176	643
	RAZEM	8 213	19 625

	Zakup towarów i materiałów	2005 rok	2004 rok
a)	jednostka dominująca	-	-
b)	jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę	-	-
c)	jednostki zależne	2 182	2 788
d)	jednostki stowarzyszone	-	83
e)	kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej	-	-
f)	pozostałe podmioty powiązane	-	8
	RAZEM	2 182	2 879

	Zakup usług	2005 rok	2004 rok
a)	jednostka dominująca	-	-
b)	jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę	-	-
c)	jednostki zależne	41 223	29 024
d)	jednostki stowarzyszone	840	843
e)	kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej	-	-
f)	pozostałe podmioty powiązane	81	-
	RAZEM	42 144	29 867

Wynagrodzenie członków zarządu w przedsiębiorstwie emitenta		Rok / 2005	Rok / 2004
a)	place i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 771	1 663
b)	świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
c)	świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
d)	inne długoterminowe świadczenia	-	-
e)	wynagrodzenia oparte na akcjach	-	-
RAZEM		1 771	1 663

Wynagrodzenie członków nadzorujących emitenta		Rok / 2005	Rok / 2004
a)	place i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	208	202
b)	świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
c)	świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
d)	inne długoterminowe świadczenia	-	-
e)	wynagrodzenia oparte na akcjach	-	-
RAZEM		208	202

Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach i korzyściach otrzymanych w 2005 roku przez członków oragnu zarządzającego i nadzorującego
określone w art. 95 ust. 6 pkt 17 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych
(Kwoty brutto)

Lp.	Nazwisko i imię	Kwota
a	b	c
osoby zarządzające		
1	KARDACH PIOTR	444 023,00 zł
2	STAWARZ MARCIN	280 617,89 zł
3	KOSTUREK BOGDAN	24 000,00 zł
4	KOSTUREK ANDRZEJ	24 000,00 zł
5	NOWACKI PAWEŁ	200 201,33 zł
6	DZIEWOLSKI WOJCIECH	378 023,00 zł
7	ROZWADOWSKI PAWEŁ	420 000,00 zł
osoby nadzorujące		
1	SAMELAK JANUSZ	156 000,00 zł
2	TURNO PAWEŁ	15 600,00 zł
3	KARMELITA PIOTR	12 000,00 zł
4	MRUK HENRYK	12 000,00 zł
5	OGONOWSKI GRZEGORZ	12 000,00 zł

Saldo należności na dzień bilansowy		2005 rok	2004 rok
a)	jednostka dominująca	-	-
b)	jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę	-	-
c)	jednostki zależne	5 745	7 914
d)	jednostki stowarzyszone	6	-
e)	kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej	-	-
f)	pozostałe podmioty powiązane	36	1 829
RAZEM		5 787	9 743

Saldo zobowiązań na dzień bilansowy		2005 rok	2004 rok
a)	jednostka dominująca	-	19
b)	jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę	-	-
c)	jednostki zależne	47 587	37 150
d)	jednostki stowarzyszone	569	139
e)	kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej	-	-
f)	pozostałe podmioty powiązane	12	1 008
RAZEM		48 168	38 316

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Informacje o pożyczkach udzielonych podmiotom powiązanym zawiera NOTA 4

Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

Pożyczki otrzymane od jednostki dominującej

	2005 rok	2004 rok
początek okresu	1 219	-
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	4 200
splata pożyczek	1 200	3 000
odsetki naliczone	9	63
odsetki otrzymane	28	44
koniec roku	-	1 219

2004 rok		Warunki udzielonych pożyczek					
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
		waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	1 200	PLN	1 200	19	1 219	WIBOR 1M+ 2%	31-01-2005
		Razem	1 200	19	1 219		

Udzielone gwarancje i zabezpieczenia

Lp	Dotyczy	Data wystawienia	Poręczenie dla	Kwota w walucie umowy (dokumentu)	Waluta umowy (dokumentu)	Termin upływu	Kwota (w zł) 31.12.2004	Kwota (w zł) 31.12.2005	Zmiana w zł w okresie od 01-01-2005 do 31.12.2005
1.	Umowy z TUIR WARTA S.A. dotyczącej udzielenia gwarancji wykonania kontraktu	29.10.2002	Bi.COM S.A.	7	EUR	30.04.2006	29	26	-3
2.	Umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kredyt odnawialny	04-08-2003	Max Elektronik S.A.	900	PLN	31-03-2008	-	-	-
3.	Umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kredyt odnawialny	14-03-2005	Max Elektronik S.A.	1 100	PLN	31-03-2008	-	-	-
4.	Umowy z TUIR WARTA S.A. dotyczącej udzielenia gwarancji wykonania kontraktu	03-04-2003	Bi.COM S.A.	68	EUR	26-04-2006	278	263	-15
5.	IBM World Trade Corporation USA - zabezpieczenie finansowe dla transakcji dostawy infrastruktury IBM	12-12-2005	Winuel S.A.	1 700	USD	28-02-2006	-	5 537	5 537
6.	Raiffeisen Bank Polska S.A. (spłata kredytu)	28-02-2003	Emtal Sp. z o.o.	500	PLN	30-04-2005	500	-	-500
7.	WBK S.A. II O/Poznań jako zabezpieczenie spłaty kredytu -umowa wraz z aneksami	28.05.2002	TELL Sp. z o.o.	1 000	PLN	31-05-2006	643	-	-643
Razem							1 450	5 826	4 376

NOTA 23

POZYCJI POZABILANSOWYCH

Grupa zobowiązań		2005 rok	2004 rok
a)	gwarancje bankowe	4 670	7 472
b)	gwarancje kontraktowe	13 135	19 731
c)	poręczenia	-	1 143
d)	poręczenia wekslowe	12 220	1 449
e)	.....	-	-
RAZEM		30 025	29 795

Gwarancje bankowe

Gwarancje bankowe stanowią jednostronne zobowiązanie Banku (gwaranta) stwierdzające, że zobowiązania Klienta zostaną w oznaczonym czasie spełnione przez Bank w przypadku, gdyby Klient tego zobowiązania nie wykonał samodzielnie. Gwarancja kierowana jest do beneficjenta (adresata gwarancji) i określa zleceniodawcę (Klienta banku), kwotę gwarantowaną oraz termin ważności gwarancji.

Występują następujące rodzaje gwarancji:

- gwarancje należytego wykonania kontraktu (umowy),
- gwarancje przetargowe (wadialne),
- gwarancje zwrotu przedpłaty (zaliczki).

Gwarancje kontraktowe obejmują:

- gwarancje przetargowe,
- gwarancje należytego wykonania kontraktu,
- gwarancje terminowego usunięcia wad i usterek.

GWARANCJA PRZETARGOWA - WADIALNA

Gwarancja przetargowa udzielana przez ubezpieczyciela zastępuje kwotę (wadium), która musi być wpłacona przy przystąpieniu do przetargu. Wpłata wadium (w zastępstwie złożenie gwarancji przetargowej) jest niezbędnym elementem w procedurze przetargowej. Beneficjentem gwarancji jest instytucja ogłaszająca przetarg.

GWARANCJA NALEŻYTEGO WYKONANIA KONTRAKTU

Zapewnia beneficjentowi wypłatę z tytułu gwarancji, jeżeli wykonawca - klient ubezpieczyciela nie wywiązał się z kontraktu. Jako wywiązanie się z kontraktu należy rozumieć terminowe i właściwe jego wykonanie.

GWARANCJA TERMINOWEGO USUNIĘCIA WAD I USTEREK

Na podstawie gwarancji terminowego usunięcia wad i usterek ubezpieczyciel zobowiązuje się do wypłacenia kwoty określonej w gwarancji, w przypadku, gdy wykonawca kontraktu nie usunie wad i usterek (ujawnionych po przejęciu protokołem zdawczo-odbiorczym przedmiotu kontraktu), do czego jest zobowiązany zgodnie z udzieloną przez niego gwarancją jakości lub z tytułu ciążącego na nim obowiązku rękojmi.

PORĘCZENIE

Poręczenie należy do kategorii tzw. osobistych zabezpieczeń wierzytelności. Do zawarcia umowy poręczenia dochodzi przez zgodne oświadczenia woli stron, którymi są wierzyciel i poręczyciel. W umowie tej poręczyciel zobowiązuje się wobec wierzyciela wykonać zobowiązanie w przypadku, gdyby dłużnik główny nie wykonał swojego zobowiązania. Wynika z tego, że poręczyciel staje się zobowiązany dopiero wtedy, gdy dłużnik spóźni się ze spłatą zobowiązania.

Umowa poręczenia należy do kategorii umów akcesoryjnych. Akcesoryjność umowy poręczenia polega na tym, że jest ona zależna od zobowiązania głównego. Oznacza to, że o zakresie zobowiązania poręczyciela stanowi zakres zobowiązania dłużnika np.: w przypadku, gdy zobowiązanie główne stanie się nieważne albo też zostanie umorzone, to także poręczenie staje się nieważne albo następuje jego wygaśnięcie.

Zgodnie z art. 881 kodeksu cywilnego, o ile w umowie poręczenia strony nie uczyniły odmiennego zastrzeżenia, poręczyciel odpowiada jak współdłużnik solidarny. Oznacza to, że w chwili, gdy dług stał się wymagalny, wierzyciel może żądać jego spłaty zarówno od dłużnika i poręczyciela łącznie, jak i od każdego z nich oddzielnie. Wierzyciel nie musi udowadniać, że zaspokojenie jego roszczenia z majątku dłużnika jest niemożliwe.

Poręczyciel, który spełnił świadczenie wstępuje - na mocy art. 518 k.c. - w prawa zaspokojonego wierzyciela i uzyskuje roszczenie przeciwko dłużnikowi o spełnienie świadczenia, chyba że dłużnik i poręczyciel ustalili co innego.

PORĘCZENIA WEKSLOWE

Poręczenie wekslowe ma za zadanie zmniejszenie ryzyka niewypłacalności partnera handlowego poprzez rozłożenie tego ryzyka na osobę trzecią.

Zgodnie z art. 30 Prawa wekslowego zapłatę weksla można zabezpieczyć, co do całości sumy lub jedynie do jej części. Poręczycielem weksla może być osoba trzecia lub osoba podpisana na wekslu posiadająca zdolność wekslową.

Przepisy prawa wekslowego stwierdzają wprost, że poręczyciel wekslowy odpowiada tak samo jak ten za kogo poręczył. Ustawa nie precyzuje za kogo może być dane poręczenie, w praktyce najczęściej spotykamy się z poręczeniem za wystawcę lub akceptanta weksla. Poręczenia może być dokonane przez jedną lub wiele osób w ostatnim wypadku ich odpowiedzialność kształtuje się w oparciu o art. 47 Prawa wekslowego i jest solidarna w stosunku do wierzyciela wekslowego. Solidarność ta jednak różni się od solidarności w rozumieniu stosownych przepisów art. 366–378 KC. Główna odmienność polega na tym, że współdłużnicy mogą we wzajemnym regresie dochodzić całości zapłaconej wierzycielowi kwoty i to tylko od wcześniej zobowiązanych, co w ostatecznym wyniku doprowadza ich do samego wystawcy weksla. Solidarność wynikająca z art. 47 Prawa wekslowego nie może być także wyłączona umową stron, co może mieć miejsce w przypadku poręczenia cywilnoprawnego. Posiadacz weksla może dochodzić swych roszczeń w dowolnej kolejności od poręczycieli weksla.

Uprawnieniem poręczyciela jest jego prawo do roszczenia regresowego w stosunku do osoby, za którą poręczył. Art. 32 Prawa wekslowego stanowi wyraźnie, że poręczyciel wekslowy w momencie wykupienia weksla nabywa do niego prawa tak jakby był jego posiadaczem. Zachodzi tu odmienna sytuacja niż w przy poręczeniu cywilnym (art. 518 § 1 pkt 1 KC), przy poręczeniu wekslowym nie następuje wstąpienie w miejsce zaspokojonego wierzyciela. Ponadto należy zauważyć, iż poręczyciel wekslowy poza wystawcą weksla może dochodzić swych roszczeń wobec wszystkich innych osób odpowiadających wekslowo, jednakże z ograniczeniem do swych poprzedników (art. 47, 48 i 49 Prawa wekslowego).

Z uwagi na to iż nie wystąpiły czynniki powodujące powstanie potencjalnych uprawdopodobnionych zobowiązań nie utworzono z tego tytułu rezerw.

Grupa należności		2005 rok	2004 rok
a)	otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	68
b)	weksle	148	1 007
RAZEM		148	1 075

Weksle

Otrzymane weksle stanowią zabezpieczenie należności z tytułu dostaw robót i usług oraz zabezpieczenie należytego wykonania kontraktów.

Gwarancja zapłaty wiarygodności handlowych potwierdza wiarygodność odbiorców i daje im możliwość korzystania z kredytu kupieckiego, tj. otrzymania towaru lub odebrania usługi przed dokonaniem zapłaty.

NOTA 24

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		2005 rok	2004 rok
a)	amortyzacja	6 310	4 699
b)	zużycie materiałów i energii	36 563	24 799
c)	usługi obce	72 746	54 894
d)	podatki i opłaty	391	264
e)	wynagrodzenia	17 397	15 703
f)	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 205	2 878
g)	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	4 420	3 935
-	koszty reprezentacji	1 293	1 206
-	koszty podróży służbowych	1 893	1 763
-	ubezpieczenia majątkowe	447	355
-	polisy gwarancyjne	319	205
-	składki członkowskie, opłaty sądowe, notarialne i skarbowe	304	188
-	koszty organizacji spółki akcyjnej	-	-
-	inne	164	218
Koszty według rodzaju, razem		141 032	107 172
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		337	-1 991
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		-	-
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)		-6 171	-3 917
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)		-13 070	-13 872
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		122 128	87 392

Wartość amortyzacji różni się od wartości umorzenia składników majątku o wartość akumulowanej amortyzacji na środkach trwałych w budowie

NOTA 25

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE		2005 rok	2004 rok
-	odpis aktualizujący należności	-	403
-	odpis aktualizujący zapasy	-	359
-	inwestycje sfinansowane z ZFRON i PFRON	1 693	1 226
-	wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	91	38
-	spisane zobowiązania	5	2
-	otrzymane darowizny	28	-
-	zapłata spisanych należności	9	9
-	zwrócone opłaty sądowe i koszty egzekucji	32	59
-	otrzymane kary i odszkodowania	17	39
-	inne	-	5
Inne przychody operacyjne, razem		1 875	2 140

NOTA 26

INNE KOSZTY OPERACYJNE		2005 rok	2004 rok
-	koszty prac rozwojowych bez efektu	-	58
-	odpis aktualizujący należności	104	-
-	odpis aktualizujący zapasy	119	-
-	rezerwa emerytalna	6	2
-	spisania należności	-	17
-	kary i grzywny	85	13
-	złomowanie towarów i materiałów	-	15
-	aktualizacja aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	153
-	spisania należności	791	-
-	opłaty sądowe i komornicze	6	8
-	sprzedaż wierzytelności	-	315
-	różnice inwentaryzacyjne	3	6
-	darowizny	66	276
-	ujemne skutki postępowania upadłościowego i układowego	5	21
-	koszty likwidacji środków trwałych	105	42
-	inne	2	-
Inne koszty operacyjne, razem		1 292	926

NOTA 27

PRZYCHODY FINANSOWE		2005 rok	2004 rok
-	różnice kursowe	497	1 038
-	odsetki	879	555
-	otrzymana dywidenda	-	3 640
-	odwrócenie odpisu aktualizującego aktywa finansowe	84	-
Razem		1 460	5 233

NOTA 28

KOSZTY FINANSOWE		2005 rok	2004 rok
-	instrumenty finansowe	751	4 698
-	odsetki	4 133	3 194
-	koszty sprzedaży wierzytelności	17	274
-	część odsetkowa leasingu	191	202
-	aktualizacja aktywów finansowych	-	219
Razem		5 092	8 587

NOTA 29

PODATEK DOCHODOWY

- a) Główne składniki obciążeń podatkowych

	Obciążenia podatkowe ujęte w rachunek zysków i strat	2005 rok	2004 rok
a)	Bieżący podatek dochodowy	-	-
	- bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	-	-
	- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
b)	Odroczony podatek dochodowy	1 386	1 312
	- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 386	1 312
	- zmiany stawek podatkowych	-	-
	RAZEM OBCIĄŻENIA	1 386	1 312

	Obciążenia podatkowe ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	2005 rok	2004 rok
a)	Bieżący podatek dochodowy	-	-
	-	-	-
b)	Odroczony podatek dochodowy	-164	120
	- wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy	-164	120
	RAZEM OBCIĄŻENIA	-164	120

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed

- b) opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy.

	2005 rok	2004 rok
Zastosowane stawki dla poszczególnych okresów	19,00%	19,00%

	PODATEK DOCHODOWY	2005 rok	2004 rok
1.	Zysk (strata) brutto	8 995	6 051
2.	Podatek wyliczony według stawki krajowej	1 709	1 150
3.	Podstawa wyłączeń z opodatkowania	1 850	856
	- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	3 187	2 689
	- dochody nie podlegające opodatkowaniu	-2 917	-1 163
	- wykorzystanie straty podatkowej z lat ubiegłych	68	-
	- straty podatkowe z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	1 132	-
	- dochody z tytułu których nie rozpoznano rezerwy z tytułu podatku dochodowego - różnice przejściowe	-221	-706
	- koszty z tytułu których nie rozpoznano aktywa - różnice przejściowe	601	36
	- straty podatkowe z tytułu których rozpoznano aktywo z tytułu podatku dochodowego	-	-
4.	Wpływ wyłączeń z opodatkowania na podatek	352	163
5.	Rozliczenie podatku zapłaconego od dywidendy w poprzednich okresach	-675	-
6.	Obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	1 386	1 312
	Efektywna stawka podatku	15,40%	21,69%

Na zmianę efektywnego opodatkowania między rokiem 2004 a 2005 rokiem miało rozliczenie podatku zapłaconego przez spółkę zależną od przekazywanej dywidendy w 2004 roku na rzecz Emax SA.

NOTA 30

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

	2005 rok	2004 rok
Liczba akcji zwykłych oraz uprzywilejowanych co do głosów na WZA na początek okresu zgodna z KRS	3 390 000	3 390 000
Średnio ważona liczba akcji zwykłych	3 415 852	3 390 000
Zysk (strata) netto za okres w tys. zł	7 609	4 739
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,23	1,40
Średnio ważona ilość akcji zwykłych podlegających opcji	31 366	0
Średnia cena rynkowa jednej akcji za okres	99,87	0,00
Cena realizacji opcji na akcje w okresie	52,14	0,00
Średnia ważona ilości akcji, która zostałaby wyemitowana po średniej cenie rynkowej	16 376	0
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	3 430 843	0
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,22	0,00

Jako czynnik rozwadniający za 2005 roku przyjęto emisję akcji wyemitowanych zgodnie z programem opcji menedżerskich.

Spółka nie obliczyła rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą na dzień 31 grudnia 2004 roku, gdyż nie posiadała instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie.

NOTA 31

INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Wzór podziału sprawozdawczości oparty jest o segmenty branżowe.

Rachunek wyników	CR SBF		CR SP		CR RZ		CR ST		CR EPH			
	SEKTOR BANKOWO - FINANSOWY		SEKTOR PUBLICZNY		RYNKI ZAGRANICZNE		SEKTOR TELEKOMUNIKACYJNY		SEKTOR ENERGETYKI, PRZEMYSŁU I HANDLU			
	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005
Sprzedaż do segmentu	34 044	38 510	116 884	166 354	220	725	2 428	13 399	42 598	39 173	196 174	258 161
Koszty segmentu	33 606	37 814	110 540	157 475	186	374	2 047	11 702	41 604	38 752	187 983	246 117
Wynik finansowy segmentu	438	697	6 344	8 879	34	351	381	1 698	994	419	8 191	12 044
Pozostałe przychody operacyjne											2 140	1 875
Pozostałe koszty operacyjne											926	1 292
Zysk (strata) z działalności operacyjnej											9 405	12 627
Przychody finansowe											5 233	1 460
Koszty finansowe											8 587	5 092
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych												
Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych												
Zysk (strata) brutto											6 051	8 995
Podatek dochodowy											1 312	1 386
Zysk (strata) netto											4 739	7 609

Bilans	CR SBF		CR SP		CR RZ		CR ST		CR EPH			
	SEKTOR BANKOWO - FINANSOWY		SEKTOR PUBLICZNY		RYNKI ZAGRANICZNE		SEKTOR TELEKOMUNIKACYJNY		SEKTOR ENERGETYKI, PRZEMYSŁU I HANDLU			
	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005
Aktywa segmentu	31 525	35 277	108 234	152 388	204	664	2 248	12 274	39 446	35 885	181 657	236 488
Nieprzypisane aktywa											13 479	17 547
Aktywa ogółem											195 136	254 035
Pasywa segmentu	25 536	28 570	83 311	118 981	141	282	2 239	8 841	31 614	29 281	142 841	185 955
Nieprzypisane pasywa											52 295	68 080
Pasywa ogółem											195 136	254 035

Opis segmentów

KOD	Segmenty	Komentarz/opis
CR ST	TP S.A.	TP S.A. i firmy zależne
	Operatorzy telefonii stacjonarnej (z wyłączeniem TPSA)	Np. NOM, Netia, etc
	Operatorzy telefonii komórkowej	PTK Centertel, PTC, Polkomtel
	Usługi	Np. dostawcy sprzętu telekomunikacyjnego
CR SP	Urzędy Miast	Urzędy Miast
	Starostwa Powiatowe	Starostwa Powiatowe
	Urzędy Marszałkowskie	Urzędy Marszałkowskie
	Transport zbiorowy (miejski)	Organizatorzy transportu zbiorowego w miastach, z wyłączeniem PKS, PKP,
	Przedsiębiorstwa komunalne (z wyłączeniem organizatorów transportu zbiorowego)	Przedsiębiorstwa zajmujące się zarządzaniem mieniem komunalnym,
	Pozostałe instytucje samorządowe	Bez straży miejskiej i innych służb mundurowych, np. biblioteki, szkoły (bez uczelni wyższych)
	Nauka i edukacja	Szkolnictwo różnego szczebla
	Wojsko	
	Policja	Wszystkie szczeble: Komenda Główna, Komendy Wojewódzkie, Komendy Powiatowe etc.
	Pozostałe służby mundurowe	Państwowa Straż pożarna, straż miejska etc.
	Ministerstwa	Ministerstwa
	Urzędy Celne	Urzędy celne
	Urzędy Wojewódzkie	Urzędy Wojewódzkie
	Agencje i fundusze centralne	Np. Narodowy Fundusz Zdrowia
CR EPH	Inne instytucje administracji centralnej	Nieujęte powyżej instytucje administracji publicznej, np. sądy, uczelnie wyższe, GUS, KBN
	Poczta Polska	Poczta Polska
	ZUS	ZUS
	Służba zdrowia	Szpitala, ośrodki zdrowia etc.
	Przemysł farmaceutyczny	EKD 24.4 produkcja leków, bez dystrybucji, jeśli ta działa w postaci firm zewnętrznych (np. PGF)
	Przemysł celulozowo – papierniczy	Sektor celulozowo-papierniczy EKD 21
	Sektor wydobywczy węgla	Sektor węgla kamiennego (EKD 10.1) Sektor węgla brunatnego (EKD 10.2)
	Sektor naftowy (paliwowy)	Rafinerie Ropy Naftowej bez sieci stacji benzynowych
	Sektor chemiczny (bez farmaceutycznego)	EKD 24 i EKD 25
	Sektor hutnictwa żelaza i stali	Żelaza i stali (EKD 27.1,27.2,27.3)
	Sektor wydobycia i obróbki metali szlachetnych i nieżelaznych (z wyłączeniem KGHM Polska Miedź)	EKD 27.4
	KGHM Polska Miedź	KGHM Polska Miedź i firmy zależne
	Przemysł spożywczy	Np. produkcja napojów, wyrobów cukierniczych, mięsa i jego przetworów etc.
	Pozostały przemysł	Przemysł lekki
		Włókienniczy (EKD 17)
		Odzieżowy (EKD 18)
		Skórzany (EKD 19)
		Przemysł drzewny i produkcji mebli
		EKD 20
		EKD 36.1
		Sektor maszynowy
		Maszyny dla rolnictwa i leśnictwa (EKD 29.3)
		Maszyn dla przemysłu spożywczego (EKD 29.53)
		Obrabiarki EKD 29.4
		Sektor elektroniczny, elektrotechniczny, precyzyjny
		EKD 30, EKD 31, EKD 32, EKD 33
		Przemysł okrętowy i taboru szynowego
		EKD 35
		Przemysł motoryzacyjny
		Przemysł tytoniowy
		Sektor przemysłu obronnego
		Inne niewymienione powyżej
	Handel detaliczny	Np. Sieci supermarketów
	Dystrybucja i handel hurtowy	Dystrybucja – branżowa np. PGF (dystrybucja farmaceutyków), dystrybucja paliw
		Handel hurtowy np. Makro Cash&Carry
	Sprzedaż do dalszej odsprzedaży (dystrybucja) – zwykła	Sprzedaż dystrybucyjna do sieci monterskiej ZTB
		Sprzedaż Printoscopa, w szczególności zagraniczna
	Elektrownie	Elektroenergetyka
	Ciepłownie i Elektrociepłownie	Elektroenergetyka
	PSE	PSE S.A. i firmy zależne
	Dystrybutorzy energii elektrycznej (Zakłady energetyczne)	Elektroenergetyka
	Pozostały przemysł elektroenergetyczny	Elektroenergetyka
	Przemysł gazowniczy (z wyłączeniem PGNiG)	Wydobycie gazu, przetwórstwo, dystrybucja gazu
	PGNiG	PGNiG i firmy zależne
CR SBF	Banki	Banki
	Pozostałe instytucje finansowe (z wyłączeniem banków i towarzystw ubezpieczeniowych)	Np. Towarzystwa Leasingowe,
	Towarzystwa ubezpieczeniowe i fundusze emerytalne (z wyłączeniem ZUS)	Towarzystwa ubezpieczeń majątkowych Inp. PZU) Towarzystwa ubezpieczeń na życie (np. Commercial Union), Fundusze Emerytalne
POZ	Firmy transportowe, spedycyjne i logistyczne (TSL)	PKP, PKS, firmy spedycyjne, firmy logistyczne
	Usługi pocztowe i kurierskie (z wyłączeniem Poczty Polskiej)	NP. Stolica,
	Usługi budowlane	Firmy budowlane, jeśli są docelowym odbiorcą naszych rozwiązań
	Usługi hotelarskie	Np. Sieci hoteli
	Usługi turystyczne	Np. Agencje turystyczne
	Deweloperzy	Np. przy budowie biurowców i centrów handlowych
	Pozostałe usługi (z wyłączeniem wyszczególnionych w odrębnych grupach)	
	Odbiorcy indywidualni	
	Media	Wydawnictwa gazet etc.
	Pozostali odbiorcy	Pozostali nieujęci w powyższych klasyfikacjach

KOD	Produkty sprzedawane w ramach segmentu
CR ST	Systemy Infrastruktury i bezpieczeństwa
	Systemy oparte o Technologie Sieciowe
	Systemy zarządzania infrastrukturą teleinformatyczną
	Systemy opracowania korespondencji
	Systemy zabezpieczeń
	Rozwiązania Customer Relationship Management (RCRM)
CR SP	Systemy Infrastruktury i bezpieczeństwa
	Rozwiązania logistyki pocztowej
	Rozwiązania dedykowane dla Sądów
	Printoscope
	Dedykowane rozwiązania informatyczne
	Rozwiązania z zakresu przetwarzania, archiwizacji i obiegu dokumentów
	Rozwiązania rozliczania masowych płatności
	Systemy opracowania korespondencji
	Rozwiązania wspomagania zarządzania
	Rozwiązania oparte o karty elektroniczne
	Systemy zabezpieczeń
	Okablowanie Strukturalne
CR EPH	Systemy e-bilet - projekty operatorskie
	Rozwiązania dla Bibliotek
	Automatyka magazynowa
	Pocztą pneumatyczną
	Systemy Infrastruktury i bezpieczeństwa
	Systemy oparte o Technologie Sieciowe
	Rozwiązanie wspierające uczestnictwo w rynku energii
	Rozwiązanie dla systemów pomiarowo-rozliczeniowych
	Dedykowane rozwiązania informatyczne
	Rozwiązania z zakresu przetwarzania, archiwizacji i obiegu dokumentów
	Systemy opracowania korespondencji
CR SBF	Rozwiązania wspomagania zarządzania
	Systemy wspomagania zarządzania MAXeBiznes
	Systemy zabezpieczeń
	Systemy automatyki budynkowej
	Automatyka bankowa
	Systemy Infrastruktury i bezpieczeństwa
POZ	Printoscope
	Rozwiązania z zakresu przetwarzania, archiwizacji i obiegu dokumentów
	Rozwiązania rozliczania masowych płatności
	Systemy opracowania korespondencji
	Systemy zabezpieczeń
	Systemy Infrastruktury i bezpieczeństwa
	Rozwiązania Wspomagania Kierowania
	Printoscope
POZ	Dedykowane rozwiązania informatyczne
	Systemy opracowania korespondencji
	Systemy wspomagania zarządzania MAXeBiznes
	Systemy zabezpieczeń

NOTA 32

DOTACJE PAŃSTWOWE

Spółka Emax będąca zakładem pracy chronionej jest beneficjentem pomocy publicznej. Zakres pomocy publicznej obejmuje następujące zobowiązania publicznoprawne.

1. Podatek dochodowy od osób fizycznych.

Zaliczki na podatek od przychodów ze stosunku pracy i od zasiłków z ubezpieczenia społecznego są przekazywane za miesiąc od początku roku do miesiąca włącznie w którym dochód podatnika uzyskany u tego płatnika przekroczył kwotę stanowiącą górną granicę pierwszego przedziału skali podatkowej: w 10% na Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, w 90% na zakładowy fundusz rehabilitacji osób niepełnosprawnych.

2. Podatek od czynności cywilnoprawnych.

Jeżeli, jedną ze stron czynności cywilnoprawnej jest zakład pracy chronionej, to stawki tego podatku obniża się o 50%. Gdy z umowy objętej tym podatkiem wynika, że strony zapłacą podatek w równych kwotach, to z uwagi że zakład pracy chronionej jest zwolniony w 50% z tego podatku to nie wystąpi u niego zobowiązanie podatkowe. Natomiast, gdy z umowy wynika, że zakład pracy chronionej jest zobowiązany do uiszczenia w całości tego podatku, to z uwagi na zwolnienie ustawowe będzie zobowiązany uregulować ten podatek w wysokości 50% wartości tego podatku.

3. Składki ubezpieczeń społecznych

W Emax S.A. w stosunku do zatrudnionych osób niepełnosprawnych część wynagrodzenia, odpowiadająca należnej składce pracownika na ubezpieczenia emerytalne i chorobowe finansuje Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

Natomiast część kosztów osobowych pracodawcy odpowiadającą należnej składce na ubezpieczenia emerytalne i rentowe pracodawcy finansuje budżet państwa, a część odpowiadającą należnej składce na ubezpieczenie wypadkowe finansuje Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

4. Wynagrodzenia osób niepełnosprawnych

Emax S.A. zatrudniając osoby niepełnosprawne, które nie osiągnęły wieku emerytalnego i zostały ujęte w ewidencji prowadzonej przez Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych otrzymuje ze środków tego Funduszu miesięczne dofinansowanie do wynagrodzeń ww. pracowników niepełnosprawnych.

Dofinansowanie wypłacane jest raz na dwa miesiące w kwotach stanowiących:

- 130% najniższego wynagrodzenia – w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do znacznego stopnia niepełnosprawności;
- 110% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do umiarkowanego stopnia niepełnosprawności;
- 50% - najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do lekkiego stopnia niepełnosprawności.

Kwoty o których powyżej mowa ulegają zwiększeniu o 75% najniższego wynagrodzenia w przypadku osób niepełnosprawnych, u których stwierdzono chorobę psychiczną, upośledzenie umysłowe lub epilepsję oraz niewidomych.

5. Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych

Emax S.A. będący zakładem pracy chronionej jest w całości objęty zwolnieniem z wpłat na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

6. Mniejsze znaczenie ma pomoc państwa o charakterze sporadycznym dotycząca niektórych opłat (opłaty administracyjne, targowe, dozoru technicznego itp.).

NOTA 33

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

1. Właściciele akcji Emax SA nie podjęli uchwały o podziale zysku za 2005r. Przypuszczalnie zysk zostanie przekazany na kapitał zapasowy.
2. Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym wpływające na stan aktywów lub zobowiązań na dzień bilansowy, które wymagałyby dokonania korekty sprawozdania lub ujawnienia ich w informacji dodatkowej.
3. W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a datą publikacji sprawozdania finansowego nie nastąpiło połączenie z innym podmiotem gospodarczym.
4. Emax S.A. zarejestrował sądowo (postanowienie z 19.07.2005r) podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 3.390.000,00 zł do kwoty 3.446.450,00 zł w wyniku emisji 56.450 szt. akcji zwykłych na okaziciela.

NOTA 34

KOREKTY BŁĘDÓW

1. Spółka nabywała w latach ubiegłych środki trwałe i wartości niematerialne, które były częściowo sfinansowane Zakładowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (ZFRON).
Z uwagi, że spółka w odniesieniu do tych składników nie dokonywała rozliczenia międzyokresowych finansowania z ZFRON w pozostałe przychody operacyjne w wartości odpowiadającej umorzeniu części finansowej z ZFRON - spółka dokonała stosownych korekt w bieżącym okresie.
2. W wyniku przeprowadzanej przez spółkę analizy podatkowej zasad uznawania kosztów i przychodów sprzedanych licencji uznano iż należy dokonać korekt niektórych rozliczeń dotyczących tego typu transakcji w odniesieniu do lat 2003 i 2004.
Dokonano więc w 2005 r. stosownych korekt wyliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2003 i 2004 rok .

W wyniku powyższych korekt niepodzielony wynik z lat ubiegłych uległ poprawie o kwotę 34 tys. zł.
Natomiast wynik roku 2004 roku uległby poprawie o kwotę 246 tys. zł co spowodowałoby przyrost zysku na jedną akcję o kwotę 0,07 zł za ten okres.

W związku z powyższymi korektami suma bilansowa 2004 roku uległa by podwyższeniu o kwotę 175 tys. zł.

NOTA 36

INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH NA RZECZ PODMIOTÓW BADAJĄCYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMAX S.A.

Rok sprawozdawczy 2005						Rok sprawozdawczy 2004					
lp.	Data zawarcia umowy	Podmiot z którym zawarto umowę	Sprawozdawczość		wynagrodzenie z tytułu innych umów niż przegląd i badanie sprawozdań	lp.	Data zawarcia umowy	Podmiot z którym zawarto umowę	Sprawozdawczość		wynagrodzenie z tytułu innych umów niż przegląd i badanie sprawozdań
			Przedmiot umowy	Wynagrodzenie (tys.zł)					Przedmiot umowy	Wynagrodzenie (tys.zł)	
1	2005-07-05	BDO Polska Sp.z o.o.	przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2005	95		1	2004-07-30	BDO Polska Sp.z o.o.	przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2004	71	
2	2005-07-05	BDO Polska Sp.z o.o.	przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2005			2	2004-07-30	BDO Polska Sp.z o.o.	przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2004		
3	2005-07-05	BDO Polska Sp.z o.o.	badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2005			3	2004-07-30	BDO Polska Sp.z o.o.	badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2004		
4	2005-07-05	BDO Polska Sp.z o.o.	badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2005			4	2004-07-30	BDO Polska Sp.z o.o.	badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2004		

NOTA 35**NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

1. Saldo początkowe środków pieniężnych dla roku 2005 różni się od wartości środków pieniężnych wykazanych w bilansie o wartość środków pieniężnych przejętej jednostki Bi.Com S.A w kwocie 147 tys.zł.

2. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej obejmują wpływy i wydatki z podstawowej (tj. operacyjnej) działalności. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej dotyczą opłaconych w danym roku obrotowym zakupów, jak też i otrzymanych wpływów ze sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych oraz finansowego majątku trwałego i obrotowego. Przepływy pieniężne z działalności finansowej obejmują wydatki na zakup finansowych aktywów trwałych, jak też wpływy i wydatki związane z zaciąganiem i spłatą kredytów i pożyczek oraz ich obsługą oraz pozostałe przepływy o charakterze finansowym.

3. Wartość amortyzacji w rachunku przepływów pieniężnych za 2004 r. (4.734 tys. zł) różni się od wartości amortyzacji obciążającej koszty danego okresu 4.699 tys. zł (nota 24) o wartość amortyzacji akumulowanej na środkach trwałych w budowie.

Wartość amortyzacji w rachunku przepływów pieniężnych za 2005 r. (6.318 tys. zł) różni się od wartości amortyzacji obciążającej koszty danego okresu 6.310 tys. zł (nota 24) o wartość amortyzacji majątku trwałego przejętej spółki BI Com S.A. (6 tys. zł) i o amortyzację zakumulowaną na środkach trwałych w budowie (2 tys. zł).

4. Zysk z działalności inwestycyjnej wynika z przychodów ze sprzedaży i otrzymanych darowizn tego majątku skorygowanych o nie umorzoną wartość początkową majątku (sprzedanego, zlikwidowanego, utraconego, darowanego) z uwzględnieniem kosztów związanych z tymi transakcjami. W 2005 r. w pozycji tej zawarty jest koszt tej działalności w kwocie 87 tys. zł dotyczący przejętej przez Emax S.A. spółki BI Com S.A.

5. Pozycja inne korekty w części operacyjnej obejmuje następujące pozycje:

	2005	2004
a) Aktualizacja aktywów przeznaczonych do sprzedaży		152
b) Pozostałe korekty	139	-16
Inne korekty, razem	139	136

6. Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych.

	2005
a) Zmiana stanu rezerw i rozliczeń między okresowych	3 898
b) Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w wyniku przejęcia BI.Com S.A.	1 206
Bilansowa zmiana stanu rezerw i rozliczeń między okresowych	5 104

7. Zmiana stanu zapasów

	2005
a) Zmiana stanu zapasów w przepływach	206
b) Zmiana stanu zapasów w wyniku przejęcia BI.Com S.A.	12
Bilansowa zmiana stanu zapasów	218

8. Zmiana stanu należności. W rachunku przepływów pieniężnych za 2005 r. wykazano kwotę -54.162 tys. zł, podczas gdy bilansowa zmiana stanu wynosi -57.725 tys. zł. Różnicę stanowią należności dotyczące przejętej spółki BI Com S.A. w kwocie 2.543 tys. zł oraz należność z tytułu CIT-8 za 2003 r. (20 tys. zł).

9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych nie wynika wprost z bilansowej zmiany stanu zobowiązań w związku z eliminacją zmian dotyczących działalności inwestycyjnej oraz finansowej co prezentuje poniższa tabela:

	2005	2004
a) Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	36 201	1 693
b) Wyłączenie zmiany stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-693	47
c) Zmiana stanu zobowiązań z przejęcia BI Com S.A. przez Emax S.A.	-4 823	
d) Wyłączenie zmiany dotyczącej wyemitowanych bonów dłużnych	7 600	-1 800
e) Wyłączenie zmiany stanu zobowiązań z tytułu zakupu akcji		370
Zmian stanu zobowiązań krótkoterminowych, razem	38 285	310

10. Pozycja nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wynika ze stosownych pozycji bilansowych bez korygowania o umorzenie. Emax SA w 2005 r. przyjął do użytkowania wartości niematerialne podlegające amortyzacji o wartości 2.521 tys. zł. Ponadto przyjął do użytkowania rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 6.756 tys. zł oraz poniósł nie rozliczone nakłady inwestycyjne na stworzenie oprogramowania w kwocie 228 tys. zł.

w tys. zł

Uzgodnienie jednostkowego kapitału na dzień 1 stycznia 2004 roku

	Krajowe zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF									Razem skutki przejścia na MSSF	MSSF
		Nota 1	Nota 2	Nota 3	Nota 4	Nota 5	Nota 6	Nota 7	Nota 8	Nota 9		
AKTYWA												
AKTYWA TRWAŁE	62 024	5	-	-	-	-1 194	-	-	-	-	-1 189	60 835
Wartości niematerialne i prawne	3 360	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 360
Rzeczowe aktywa trwałe	13 585	5	-	-	-	-997	-	-	-	-	-992	12 593
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	5 958	-	-	-	-	-197	-	-	-	-	-197	5 761
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	37 172	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37 172
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 550	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 550
Należności handlowe oraz pozostałe należności	41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41
Rozliczenia międzyokresowe	358	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	358
AKTYWA OBROTOWE	99 339	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99 339
Zapasy	17 317	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 317
Umowy długoterminowe	-	5 984	-	-	-	-	-	-	-	-	5 984	5 984
Należności handlowe oraz pozostałe należności	68 470	-5 984	-	-	-	-	-	-	-1 903	-	-7 887	60 583
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	6 913	-	-	-	-	-	-	-	-	1 903	1 903	8 816
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 239	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 239
Rozliczenia międzyokresowe	400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	400
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-	-	-	-	1 515	-	-	-	-	1 515	1 515
A k t y w a r a z e m	161 363	5	-	-	-	321	-	-	-	-	326	161 689
PASYWA												
KAPITAŁ WŁASNY	55 834	4	-	-	-	260	-	-	-	-	264	56 098
Kapitał podstawowy	3 390	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 390
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-	-	-	23 962	-	-	-	-	23 962	23 962
Kapitał z aktualizacji wyceny	12	-	-	-12	-	-	-	-	-	-	-12	-
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	45 227	-	-	-	-	-23 962	-	-	-	-	-23 962	21 265
Niepodzielony wynik finansowy	7 205	4	-	12	-	260	-	-	-	-	276	7 481
ZOBOWIĄZANIA	105 529	1	-	-	-	61	-	-	-	-	62	105 591
Zobowiązania długoterminowe	22 688	1	92	-	-	61	-	-	-	-	154	22 842
Kredyty i pożyczki	18 690	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18 690
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 103	1	-	-	-	61	-	-	-	-	62	2 165
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	-	-	92	-	-	-	-	-	-	-	92	92
Inne zobowiązania	1 883	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 883
Zobowiązania krótkoterminowe	82 841	-	-92	-	-	-	-	-	-	-	-92	82 749
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	68 104	-	-	-	-59	-	-	-362	-39	-	-460	67 644
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	39	-	39	39
Kredyty i pożyczki	8 996	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 996
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	362	-	-	362	362
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	5 741	-	-92	-	59	-	-	-	-	-	-33	5 708
P a s y w a r a z e m	161 363	5	-	-	-	321	-	-	-	-	326	161 689

Uzgodnienie jednostkowego kapitału na dzień 31 grudnia 2004 roku

	Krajowe zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF										Razem skutki przejścia na MSSF	MSSF
		Korekty na dzień 01-01-2004											
		Nota 1	Nota 2	Nota 3	Nota 4	Nota 5	Nota 6	Nota 7	Nota 8	Nota 9	Nota 10		
AKTYWA													
AKTYWA TRWAŁE	67 013	-1 189	308	8								-873	66 140
Wartości niematerialne i prawne	7 476	-	-	8	-	-	-	-	-	-	-	8	7 484
Rzeczowe aktywa trwałe	17 602	-992	308	-	-	-	-	-	-	-	-	-684	16 918
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	1 839	-197	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-197	1 642
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	37 144	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37 144
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 933	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 933
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AKTYWA OBROTOWE	127 633												127 633
Zapasy	20 061	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20 061
Umowy długoterminowe	-	5 984	12 205	-	-	-	-	-	-	-	-	18 189	18 189
Należności handlowe oraz pozostałe należności	86 651	-7 887	-12 205	-	-	-	-	-	-43	-	-	-20 135	66 516
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	6 176	1 903	-	-	-	-	-	-	43	-	-	1 946	8 122
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 510
Rozliczenia międzyokresowe	1 235	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 235
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	1 515	-	-	-	-	-	-	-	-	-152	1 363	1 363
A k t y w a r a z e m	194 646	326	308	8	-	-	-	-	-	-	-152	490	195 136
PASYWA													
KAPITAŁ WŁASNY	59 930	264	-	251	6	-	-	-	-	-	-124	397	60 327
Kapitał podstawowy	3 390	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 390
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	23 962	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23 962	23 962
Kapitał z aktualizacji wyceny	-497	-12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12	-509
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	52 432	-23 962	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-23 962	28 470
Niepodzielony wynik finansowy	4 605	276	-	251	6	-	-	-	-	-	-124	409	5 014
ZOBOWIĄZANIA	134 716	62	-	57	2	-	-	-	-	-	-28	93	134 809
Zobowiązania długoterminowe	14 228	154	-	57	2	31	-	4 690	-	-	-28	4 906	19 134
Kredyty i pożyczki	4 956	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 956
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	4 690	-	-	-	4 690	4 690
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 648	62	-	57	2	-	-	-	-	-	-28	93	4 741
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3 578	92	-	-	-	31	-	-	-	-	-	123	3 701
Inne zobowiązania	1 032	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 032
Zobowiązania krótkoterminowe	120 488	-92	-	-	-31	-	-4 690	-	-	-	-	-4 813	115 675
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	76 899	-460	-	-	-	-	-21	-5 920	39	-	-1 200	-7 562	69 337
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	39	-	-	-	-	-	-	-39	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	38 840	-	-	-	-	-	-	-	-	1 200	-	1 200	40 040
Pochodne instrumenty finansowe	-	362	-	-	-	-	-	1 230	-	-	-	1 592	1 592
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	4 749	-33	-	-	-31	21	-	-	-	-	-	-43	4 706
P a s y w a r a z e m	194 646	326	308	8	-	-	-	-	-	-	-152	490	195 136

Uzgodnienie jednostkowego kapitału na dzień 1 stycznia 2005 roku

	MSSF na 31-12-2004	Skutki przejścia na dzień 01-01-2005 MSSF	MSSF
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE	66 140	18	66 158
Wartości niematerialne i prawne	7 484	-	7 484
Rzeczowe aktywa trwałe	16 918	-	16 918
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	1 642	-	1 642
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Inne aktywa finansowe	37 144	-	37 144
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 933	18	2 951
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	-	19
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
AKTYWA OBROTOWE	127 633	-96	127 537
Zapasy	20 061	-	20 061
Umowy długoterminowe	18 189	-	18 189
Należności handlowe oraz pozostałe należności	66 516	-	66 516
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Inne aktywa finansowe	8 122	-96	8 026
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 510	-	13 510
Rozliczenia międzyokresowe	1 235	-	1 235
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	1 363	-	1 363
A k t y w a r a z e m	195 136	-78	195 058
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY	60 327	73	60 400
Kapitał podstawowy	3 390	-	3 390
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 962	-	23 962
Kapitał z aktualizacji wyceny	-509	-	-509
Akcje własne	-	-	-
Pozostałe kapitały	28 470	-	28 470
Niepodzielony wynik finansowy	5 014	73	5 087
ZOBOWIĄZANIA	134 809	-151	134 658
Zobowiązania długoterminowe	19 134	-39	19 095
Kredyty i pożyczki	4 956	-74	4 882
Pochodne instrumenty finansowe	4 690	-	4 690
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 741	35	4 776
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	14	-	14
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3 701	-	3 701
Inne zobowiązania	1 032	-	1 032
Zobowiązania krótkoterminowe	115 675	-112	115 563
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	69 337	-	69 337
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty i pożyczki	40 040	-112	39 928
Pochodne instrumenty finansowe	1 592	-	1 592
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	4 706	-	4 706
P a s y w a r a z e m	195 136	-78	195 058
	-	-	-

Zmiana bilansu otwarcia wskutek zastosowania wyceny w skorygowanej cenie nabycia udzielonych pożyczek oraz zaciągniętych kredytów.

**Uzgodnienie jednostkowego rachunku zysków i strat za 2004 rok
wariant kalkulacyjny**

	Krajowe zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF			Razem skutki przejścia na MSSF	MSSF
		Nota 1	Nota 2	Nota 3		
Przychody	196 174	-	-	-	-	196 174
Przychody netto ze sprzedaży produktów	101 588	-	-	-	-	101 588
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	94 586	-	-	-	-	94 586
Koszt własny sprzedaży	170 478	-277	-7	-	-284	170 194
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	87 676	-277	-7	-	-284	87 392
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	82 802	-	-	-	-	82 802
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	25 696	277	7	-	284	25 980
Koszty sprzedaży	3 917	-	-	-	-	3 917
Koszty ogólnego zarządu	13 905	-33	-	-	-33	13 872
Pozostałe przychody operacyjne	2 140	-	-	-	-	2 140
Pozostałe koszty operacyjne	774	-	-	152	152	926
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 240	310	7	-152	165	9 405
Przychody finansowe	5 233	-	-	-	-	5 233
Koszty finansowe	8 587	-	-	-	-	8 587
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	5 886	310	7	-152	165	6 051
Podatek dochodowy	1 281	57	2	-28	31	1 312
Zysk (strata) netto	4 605	253	5	-124	134	4 739

Określenie różnic pomiędzy krajowymi zasadami rachunkowości a MSSF.

Sprawozdanie jednostkowe.

1. Rekasyfikacja kontraktów budowlanych.

Dokonano przeniesienia należności szacowanych wynikających z umów długoterminowych (kontraktów) z pozycji „Należności handlowe oraz pozostałe należności” do pozycji „Umowy długoterminowe”.

Prezentację wynikającą z tej zmiany przedstawiono w nocie 1 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 01.01.2004 r. i na 31.12.2004 r.

2. Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych, wynikający z aktualizacji ceny nabycia, weryfikacji okresów amortyzacji.

Zmiany zaprezentowano w:

- nocie 2 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 01.01.2004 i na 31.12.2004 r.,
- nocie 1 do uzgodnienia jednostkowego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

3. Rekasyfikacja dostaw niefakturowanych.

Dokonano przeniesienia wartości dostaw niefakturowanych z „Zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań” do „Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia”.

Prezentację wynikającą z tej rekasyfikacji przedstawiono w nocie 4 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 01.01.2004 r. i w nocie 5 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 31.12.2004 r.

4. Rekasyfikacja pochodnych instrumentów finansowych.

Dokonano przeniesienia z „Zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań” do „Krótkoterminowych pochodnych instrumentów finansowych” uwzględniając 12 miesięczny okres od dnia bilansowego dotyczący realizacji tych instrumentów.

Zmiany zaprezentowano w nocie 7 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 01.01.2004 r. w nocie 6 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 31.12.2004 r.

5. Rekasyfikacja należnych odsetek od udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym i pozostałym.

Dokonano przeniesienia z „Należności handlowych oraz pozostałych należności” do „Innych aktywów finansowych”

Zmiany zaprezentowano w nocie 9 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 01.01.2004 r. nocie 8 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 31.12.2004 r.

6. Rekasyfikacja zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Stosownego przeniesienia dokonano z pozycji „Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania” do odrębnej pozycji „Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego”.

Zmiany zaprezentowano w nocie 8 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 01.01.2004 r. nocie 7 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 31.12.2004 r.

7. Wzrost wartości niematerialnych, wynikający z aktualizacji ceny nabycia i weryfikacji okresów amortyzacji, został zaprezentowany w:
- nocie 3 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 31.12.2004 r. ,
 - nocie 2 do uzgodnienia jednostkowego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

8. Reklasyfikacja rezerwy na naprawy gwarancyjne.

Rozpoznano jaka część rezerwy dotyczy okresu do 12 miesięcy po dniu bilansowym i zaliczono ją do rezerwy krótkoterminowej. Do części długoterminowej zaliczono rezerwę dotyczącą okresu następującego po 12 miesiącach od dnia bilansowego.

Prezentację wynikającą z tej reklasyfikacji przedstawiono w nocie 3 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 01.01.2004 r. i w nocie 4 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 31.12.2004 r.

9. Reklasyfikacja otrzymanych od jednostek powiązanych pożyczek krótkoterminowych.

Dokonano przeniesienia z „Krótkoterminowych zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań” do „Krótkoterminowych kredytów i pożyczek”.

Zmianę zaprezentowano w nocie 9 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 31.12.2004 r.

10. Wycofanie naliczenia amortyzacji za 2004 r. od prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz zmiana wyceny tego prawa.

Zmiany zaprezentowano w:

- nocie 10 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 31.12.2004 r.,
- nocie 3 do uzgodnienia jednostkowego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

11. Reklasyfikacja nieruchomości. Dokonano przeniesienia z „Aktywów trwałych” do „Aktywów długoterminowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży”. Zmiany zaprezentowano w nocie 5 do „Uzgodnienia jednostkowego kapitału” na 01.01.2004 r.

12. Reklasyfikacja kapitału powstałego z agio. Dokonano przeniesienia z pozycji „Pozostałe kapitały” do pozycji „Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej”. Zmiany zaprezentowano w nocie 6 do „Uzgodnienia jednostkowego kapitału” na 01.01.2004 r.

Syntetyczna prezentacja różnic dotyczących zmiany zasad rachunkowości

Lp.	Tytuł różnicy	Zmiany w bilansie		Zmiany w RZiS za 2004
		01.01.2004	31.12.2004	
		NUMER NOTY		
1.	Reklasyfikacja umów długoterminowych	1	1	-
2.	Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych	2	2	1
3.	Reklasyfikacja dostaw niefakturowanych	4	5	-
4.	Reklasyfikacja pochodnych instrumentów finansowych	7	6	-
5.	Reklasyfikacja należnych odsetek od udzielonych pożyczek	9	8	-
6.	Reklasyfikacja zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	8	7	-
7.	Wzrost wartości niematerialnych i prawnych	-	3	2
8.	Reklasyfikacja rezerwy na naprawy gwarancyjne	3	4	-
9.	Reklasyfikacja otrzymanych pożyczek	-	9	-
10.	Amortyzacja i wycena prawa wieczystego użytkowania gruntu	-	10	3
11.	Reklasyfikacja nieruchomości	5	-	-
12.	Reklasyfikacja kapitału powstałego z agio	6	-	-