

Skonsolidowany raport roczny SA-SR 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 skonsolidowane 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 | 379 211 | 327 176 | 94 255 | 72 413 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 28 879 | 23 035 | 7 178 | 5 098 |
| III. Zysk (strata) brutto | 26 489 | 16 027 | 6 584 | 3 547 |
| IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 20 487 | 9 174 | 5 092 | 2 030 |
| V. Zysk (strata) netto przypadający na udziałowców mniejszościowych | 1 284 | 1 442 | 319 | 319 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -2 753 | -3 394 | -684 | -751 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -9 386 | -10 382 | -2 333 | -2 298 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 6 294 | 14 612 | 1 564 | 3 234 |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem | 6 940 | 2 665 | 1 725 | 590 |
| X. Aktywa | 312 858 | 253 841 | 81 055 | 62 231 |
| XI. Zobowiązania | 202 017 | 167 966 | 52 339 | 41 178 |
| XII. Zobowiązania długoterminowe | 21 315 | 21 290 | 5 522 | 5 219 |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe | 180 702 | 146 676 | 46 816 | 35 959 |
| XIV. Kapitał własny | 110 841 | 85 875 | 28 717 | 21 053 |
| XV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki | 105 165 | 69 640 | 27 246 | 17 073 |
| XVI. Kapitał zakładowy | 3 447 | 3 390 | 893 | 831 |
| XVII. Liczba akcji (w szt.) | 3 447 450 | 3 390 000 | | |
| XVIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 3 415 852 | 3 390 000 | | |
| XIX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej zł / EUR) | 6,00 | 2,71 | 1,49 | 0,60 |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | - | - | - | - |

Bilans skonsolidowany

| | NOTA | 31-12-2005 | 01-01-2005 | 31-12-2004 | 01-01-2004 |
|--|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| AKTYWA | | | | | |
| AKTYWA TRWAŁE | | 58 817 | 50 455 | 50 634 | 51 650 |
| Wartość firmy | 1 | 13 919 | 13 919 | 13 919 | 19 443 |
| Pozostałe wartości niematerialne i prawne | 2 | 8 894 | 9 472 | 9 472 | 6 588 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 3 | 24 087 | 20 300 | 20 497 | 15 226 |
| Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne | 4 | 4 203 | 1 554 | 1 554 | 5 722 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | - | - | - | - |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności | 5 | 622 | 515 | 515 | 575 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | - | - | - | - |
| Inne aktywa finansowe | 6 | 213 | - | - | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 | 5 543 | 4 537 | 4 519 | 3 620 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 8 | 1 155 | 19 | 19 | 41 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 9 | 181 | 139 | 139 | 435 |
| AKTYWA OBROTOWE | | 252 678 | 200 753 | 200 864 | 152 750 |
| Zapasy | 10 | 21 774 | 22 179 | 22 179 | 18 851 |
| Umowy długoterminowe | 11 | 34 824 | 25 192 | 25 192 | 8 145 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 8 | 159 941 | 122 344 | 122 344 | 99 007 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | - | - | - | - |
| Inne aktywa finansowe | 6 | 7 090 | 9 647 | 9 758 | 9 072 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 12 | 25 382 | 18 442 | 18 442 | 15 777 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 13 | 3 667 | 2 949 | 2 949 | 1 898 |
| AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | 14 | 1 363 | 2 343 | 2 343 | 2 593 |
| A k t y w a r a z e m | | 312 858 | 253 551 | 253 841 | 206 993 |
| PASYWA | | | | | |
| KAPITAŁ WŁASNY | | 110 841 | 85 812 | 85 875 | 76 206 |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki | | 105 191 | 81 446 | 81 494 | 72 830 |
| Kapitał podstawowy | 15 | 3 447 | 3 390 | 3 390 | 3 390 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 16 | 26 430 | 23 962 | 23 962 | 23 962 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 17 | 190 | -509 | -509 | - |
| Akcje własne | | - | - | - | - |
| Pozostałe kapitały | | 54 819 | 50 050 | 50 050 | 37 640 |
| Niepodzielony wynik finansowy | | 20 305 | 4 553 | 4 601 | 7 838 |
| Udziały mniejszości | | 5 650 | 4 366 | 4 381 | 3 376 |
| ZOBOWIĄZANIA | | 202 017 | 167 739 | 167 966 | 130 787 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 21 315 | 21 211 | 21 290 | 24 645 |
| Kredyty i pożyczki | 18 | 758 | 4 882 | 4 956 | 18 690 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 6 | 2 188 | 4 690 | 4 690 | - |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 | 9 267 | 6 501 | 6 506 | 3 526 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | 19 | 88 | 61 | 61 | 90 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | 20 | 6 287 | 3 917 | 3 917 | 148 |
| Inne zobowiązania | 21 | 2 727 | 1 160 | 1 160 | 2 191 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 180 702 | 146 528 | 146 676 | 106 142 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 22 | 111 749 | 90 810 | 90 810 | 83 689 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 3 088 | 2 605 | 2 605 | 2 784 |
| Kredyty i pożyczki | 18 | 54 304 | 41 279 | 41 391 | 8 996 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 6 | 544 | 2 326 | 2 326 | 769 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 20 | 11 017 | 9 508 | 9 544 | 9 904 |
| P a s y w a r a z e m | | 312 858 | 253 551 | 253 841 | 206 993 |

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat
wariant kalkulacyjny**

| | NOTA | rok / 2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 | rok / 2004 okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 |
|---|------|---|---|
| Przychody | | 379 211 | 327 176 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 187 711 | 154 477 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | 191 500 | 172 699 |
| Koszt własny sprzedaży | | 314 895 | 265 930 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 27 | 145 683 | 119 879 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 169 212 | 146 051 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 64 316 | 61 246 |
| Koszty sprzedaży | 27 | 12 314 | 7 946 |
| Koszty ogólnego zarządu | 27 | 23 632 | 24 749 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 29 | 2 360 | 2 008 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 30 | 1 851 | 7 524 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 28 879 | 23 035 |
| Przychody finansowe | 31 | 1 700 | 2 238 |
| Koszty finansowe | 32 | 4 198 | 9 235 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | | 108 | -11 |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | | - | - |
| Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych | | - | - |
| Zysk (strata) brutto | | 26 489 | 16 027 |
| Podatek dochodowy | 33 | 4 718 | 5 411 |
| Zysk (strata) netto | | 21 771 | 10 616 |
| z tego | | | |
| przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | 20 487 | 9 174 |
| przypadający na udziałowców mniejszościowych | | 1 284 | 1 442 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

| rok / 2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 | Kapitał przypisany do podmiotu dominującego | | | | | | Razem | Kapitał mniejszościowy | Kapitał własny razem |
|--|---|---|-------------------------------|--------------|--------------------|-------------------------------|----------------|------------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z aktualizacji wyceny | Akcje własne | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik finansowy | | | |
| Saldo na 01-01-2005 (BO) | 3 390 | 23 962 | -509 | - | 50 050 | 4 601 | 81 494 | 4 381 | 85 875 |
| Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości | - | - | - | - | - | -48 | -48 | -15 | -63 |
| Korekty błędów podstawowych | - | - | - | - | - | 34 | 34 | - | 34 |
| Saldo na 01-01-2005 po przekształceniu (BO) | 3 390 | 23 962 | -509 | - | 50 050 | 4 587 | 81 480 | 4 366 | 85 846 |
| 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 | - | 863 |
| Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny | - | - | 863 | - | - | - | 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 | - | -164 |
| Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny | - | - | - | - | - | 20 487 | 20 487 | 1 284 | 21 771 |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ogólny zysk (strata) netto | - | - | 699 | - | - | 20 487 | 21 186 | 1 284 | 22 470 |
| Dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Podział wyniku finansowego | - | - | - | - | 4 769 | -4 769 | - | - | 0 |
| Połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Emisja akcji | 57 | 2 468 | - | - | - | - | 2 525 | - | 2525 |
| Saldo na 31-12-2005 (BZ) | 3 447 | 26 430 | 190 | - | 54 819 | 20 305 | 105 191 | 5 650 | 110 841 |

| rok / 2004 okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 | Kapitał przypisany do podmiotu dominującego | | | | | | Razem | Kapitał mniejszościowy | Kapitał własny razem |
|--|---|---|-------------------------------|--------------|--------------------|-------------------------------|---------------|------------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z aktualizacji wyceny | Akcje własne | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik finansowy | | | |
| Saldo na 01-01-2004 (BO) | 3 390 | 23 962 | 12 | - | 37 640 | 7 832 | 72 836 | 3 338 | 76 174 |
| Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości | - | - | -12 | - | - | 6 | -6 | 38 | 32 |
| Korekty błędów podstawowych | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na 01-01-2004 po przekształceniu (BO) | 3 390 | 23 962 | - | - | 37 640 | 7 838 | 72 830 | 3 376 | 76 206 |
| 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 | - | -629 |
| Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny | - | - | -629 | - | - | - | -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 | - | 120 |
| Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | - | - | - | - | - | 9 173 | 9 173 | 1 442 | 10 615 |
| Ogólny zysk (strata) netto | - | - | -509 | - | - | 9 173 | 8 664 | 1 442 | 10 106 |
| Dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | -360 | -360 |
| Podział wyniku finansowego | - | - | - | - | 12 410 | -12 410 | - | - | - |
| Połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - | -77 | -77 |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na 31-12-2004 (BZ) | 3 390 | 23 962 | -509 | - | 50 050 | 4 601 | 81 494 | 4 381 | 85 875 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

metoda pośrednia

| | rok / 2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 | rok / 2005 okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 |
|---|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia | | |
| Zysk (strata) netto | 21 771 | 10 616 |
| Korekta o pozycję | 18 856 | 27 369 |
| Amortyzacja | 8 750 | 12 913 |
| Utrata wartości firmy | - | - |
| Utrata wartości środków trwałych oraz innych wartości niematerialnych | - | 98 |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | -108 | 11 |
| Koszty (przychody) finansowe netto z wyłączeniem różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych | 2 930 | 2 719 |
| (Zysk) strata z wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych | -475 | 3 784 |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności inwestycyjnej i finansowej | -49 | -372 |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | -198 | 36 |
| (Zysk) strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej | - | - |
| Podatek dochodowy | 4 719 | 5 411 |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | 3 146 | 2 625 |
| Inne korekty o pozycję | 141 | 144 |
| Zmiana stanu kapitału obrotowego | -27 842 | -36 156 |
| Zmiana stanu zapasów | 405 | -3 328 |
| Zmiana stanu należności | -48 346 | -40 362 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 20 099 | 7 534 |
| Przepływy pieniężne w działalności operacyjnej | -2 753 | -3 394 |
| Zapłacony podatek dochodowy | -2 749 | -3 389 |
| Zapłacone odsetki | -4 | -5 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 10 032 | -1 565 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych | 1 572 | 466 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych | -11 247 | -11 377 |
| Nabycia instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych | -6 107 | -2 342 |
| Zbycie instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych | 6 457 | 2 540 |
| Pożyczki udzielone | -1 102 | -900 |
| Splata pożyczek | 497 | 1 783 |
| Inne nabycia aktywów finansowych | - | - |
| Inne zbycia aktywów finansowych | - | - |
| Dywidendy otrzymane | - | - |
| Odsetki otrzymane | 544 | 308 |
| Zbycie jednostek zależnych | - | - |
| Nabycia jednostek zależnych | - | -860 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -9 386 | -10 382 |
| 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 | - | - |
| Splaty kredytów i pożyczek | 34 695 | 32 625 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | -25 904 | -13 965 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | -1 294 | -942 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | - | -360 |
| Zapłacone odsetki | -3 829 | -3 083 |
| Inne wpływy finansowe | 101 | 346 |
| Inne wydatki finansowe | - | -9 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 6 294 | 14 612 |
| ZMNIJSZENIE/(ZWIĘKSZENIE) NETTO ŚRODKÓW | 6 940 | 2 665 |
| SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW | 18 442 | 15 777 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - |
| SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW | 25 382 | 18 442 |

NOTA 1

WARTOŚĆ FIRMY

| | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) wartość firmy brutto na początek okresu | 13 919 | 19 443 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | - | 413 |
| - zakup akcji spółki Bi.Com S.A. | - | 413 |
| - | - | - |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | - | - |
| - | - | - |
| d) wartość firmy brutto na koniec okresu | 13 919 | 19 856 |
| 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 amortyzacja za okres | - | 5 937 |
| i) wartość firmy netto na koniec okresu | 13 919 | 13 919 |

Wartość brutto wykazana na początek okresu dla 2004 roku stanowi wartość firmy skorygowaną o skumulowane odpisy amortyzacyjne do dnia 31-12-2003 roku w kwocie 11.244 tys. zł zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 3.

Począwszy od 01-01-2005 roku zaprzestano amortyzacji wartości firmy oraz przeprowadzono testy na utratę wartości dla poszczególnych wartości firmy. W wyniku tych testów nie stwierdzono utraty wartości.

NOTA 2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| Rok / 2005 | 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 | 4 357 | - | - | 4 357 | - | 10 670 | 1 | 10 671 | 15 028 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | - | - | - | - | - | 2 432 | - | 2 432 | 2 432 |
| - zakup | - | - | - | - | - | 1 538 | - | 1 538 | 1 538 |
| - przejęcie z inwestycji | - | - | - | - | - | 894 | - | 894 | 894 |
| - inne | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - likwidacja | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - sprzedaż | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - inne | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu | 4 357 | - | - | 4 357 | - | 13 102 | 1 | 13 103 | 17 460 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 1 807 | - | - | 1 807 | - | 3 749 | - | 3 749 | 5 556 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | 1 147 | - | - | 1 147 | - | 1 863 | - | 1 863 | 3 010 |
| - odpis planowy | 1 147 | - | - | 1 147 | - | 1 776 | - | 1 776 | 2 923 |
| - zmniejszenia z tytułu likwidacji | - | - | - | - | - | 87 | - | 87 | 87 |
| - zmniejszenia z tytułu sprzedaży | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 2 954 | - | - | 2 954 | - | 5 612 | - | 5 612 | 8 566 |
| h) odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - zwiększenia ¹ | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| w tym ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| w tym ujęte w rachunku wyników | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - zmniejszenia ¹ | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | 1 403 | - | - | 1 403 | - | 7 490 | 1 | 7 491 | 8 894 |

| Rok / 2004 | 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 | 4 357 | - | - | 4 357 | - | 5 672 | 1 | 5 673 | 10 030 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | - | - | - | - | - | 5 597 | - | 5 597 | 5 597 |
| - zakup | - | - | - | - | - | 1 082 | - | 1 082 | 1 082 |
| - przejęcie z inwestycji | - | - | - | - | - | 4 512 | - | 4 512 | 4 512 |
| - inne | - | - | - | - | - | 3 | - | 3 | 3 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | - | - | - | - | - | 598 | - | 598 | 598 |
| - likwidacja | - | - | - | - | - | 581 | - | 581 | 581 |
| - sprzedaż | - | - | - | - | - | 17 | - | 17 | 17 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - inne | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu | 4 357 | - | - | 4 357 | - | 10 671 | 1 | 10 672 | 15 029 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 658 | - | - | 658 | - | 4 041 | 1 | 4 042 | 4 700 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | 1 148 | - | - | 1 148 | - | -291,0 | - | -291,0 | 857 |
| - odpis planowy | 1 148 | - | - | 1 148 | - | 1 566 | - | 1 566 | 2 714 |
| - zmniejszenia z tytułu likwidacji | - | - | - | - | - | -1 840 | - | -1 840 | -1 840 |
| - zmniejszenia z tytułu sprzedaży | - | - | - | - | - | -17 | - | -17 | -17 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 1 806 | - | - | 1 806 | - | 3 750 | 1 | 3 751 | 5 557 |
| 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 | 2 551 | - | - | 2 551 | - | 6 921 | - | 6 921 | 9 472 |

| | Rok 2005 | Rok 2004 |
|--|----------|----------|
| 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 | Rok 2005 | Rok 2004 |
|--|----------|----------|
| a) w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów | 1 027 | 844 |
| b) w kosztach sprzedaży | - | - |
| c) w kosztach ogólnego zarządu | 1 896 | 1 870 |
| 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.

NOTA 3

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| Rok / 2005 | 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 | - | 2 156 | 23 917 | 7 862 | 1 770 | 35 705 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | - | 354 | 5 745 | 3 605 | 211 | 9 915 |
| - przyjęcia z inwestycji | - | 88 | 643 | - | 36 | 767 |
| - przyjęcia nieodpłatne | - | - | - | - | - | - |
| - przyjęcia z magazynu | - | - | - | - | - | - |
| - nadwyżki inwentaryzacyjne | - | - | - | - | - | - |
| - zakupów | - | 266 | 5 102 | 3 605 | 175 | 9 148 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | - | - | 2 275 | 773 | 291 | 3 339 |
| - likwidacje | - | - | 1 546 | - | 253 | 1 799 |
| - sprzedaż | - | - | 688 | 773 | 36 | 1 497 |
| - darowizna | - | - | 7 | - | - | 7 |
| - kradzież | - | - | 16 | - | - | 16 |
| - niedobory | - | - | 18 | - | 2 | 20 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | - | 2 510 | 27 387 | 10 694 | 1 690 | 42 281 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | - | 284 | 9 833 | 4 005 | 1 044 | 15 166 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | - | 227 | 2 138 | 512 | -47 | 2 830 |
| - odpis planowy | - | 227 | 4 240 | 1 162 | 220 | 5 849 |
| - zmniejszenia z tytułu likwidacji | - | - | -1 524 | - | -247 | -1 771 |
| - zmniejszenia z tytułu sprzedaży | - | - | -537 | -650 | -18 | -1 205 |
| - zmniejszenia z tytułu darowizny | - | - | -7 | - | - | -7 |
| - zmniejszenia z tytułu kradzieży | - | - | -16 | - | - | -16 |
| - zmniejszenia z tytułu niedoboru | - | - | -18 | - | -2 | -20 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | - | 511 | 11 971 | 4 517 | 997 | 17 996 |
| h) odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu | - | - | 113 | 85 | - | 198 |
| 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 | - | - | 113 | 85 | - | 198 |
| j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu | - | 1 999 | 15 303 | 6 092 | 693 | 24 087 |

| Rok / 2004 | 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 | - | 352 | 19 571 | 6 235 | 1 386 | 27 544 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | - | 1 887 | 5 152 | 2 330 | 516 | 9 885 |
| - przyjęcia z inwestycji | - | 1 415 | 73 | - | - | 1 488 |
| - przyjęcia nieodpłatne | - | - | - | - | - | - |
| - przyjęcia z magazynu | - | - | - | - | - | - |
| - nadwyżki inwentaryzacyjne | - | - | - | - | - | - |
| - zakupów | - | 472 | 5 079 | 2 330 | 516 | 8 397 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | - | 83 | 534 | 749 | 119 | 1 485 |
| - likwidacje | - | 83 | 211 | 8 | 90 | 392 |
| - sprzedaż | - | - | 323 | 565 | 27 | 915 |
| - darowizna | - | - | - | - | 2 | 2 |
| - kradzież | - | - | - | - | - | - |
| - zakończenia umów leasingu | - | - | - | 176 | - | 176 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | - | 2 156 | 24 189 | 7 816 | 1 783 | 35 944 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | - | 198 | 7 025 | 3 790 | 999 | 12 012 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | - | 86 | 2 808 | 188 | 45 | 3 127 |
| - odpis planowy | - | 127 | 3 243 | 757 | 154 | 4 281 |
| - zmniejszenia z tytułu likwidacji | - | -41 | -195 | -2 | -90 | -328 |
| - zmniejszenia z tytułu sprzedaży | - | - | -240 | -391 | -17 | -648 |
| - zmniejszenia z tytułu darowizny | - | - | - | - | -2 | -2 |
| - zmniejszenia z tytułu zakończenia umów leasingu | - | - | - | -176 | - | -176 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | - | 284 | 9 833 | 3 978 | 1 044 | 15 139 |
| h) odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu | - | - | 272 | 23 | 13 | 308 |
| 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 | - | - | 272 | 23 | 13 | 308 |
| j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu | - | 1 872 | 14 084 | 3 815 | 726 | 20 497 |

| | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|------------|------------|
| a) wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań | 5 969 | 5 705 |
| b) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie leasingu finansowego | 4 089 | 1 681 |
| 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 | 219 | 111 |
| 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 4

NAKŁADY NA AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|------------|------------|
| a) wartość nakładów na początek okresu | 1 554 | 5 610 |
| b) zwiększenia | 4 310 | 1 944 |
| c) zmniejszenia | 1 661 | 6 000 |
| d) wartość nakładów na koniec okresu | 4 203 | 1 554 |

NOTA 5

INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

| Rok / 2005 | | | | | | | | | | | |
|------------|---|----------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------|---|---|------------------------------|--------------------------------------|--|--|
| L.p. | Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Przedmiot przedsiębiorstwa | Charakter powiązania | Zastosowana metoda konsolidacji | Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu | Wartość udziałów / akcji wg cen nabycia | Wartość bilansowa inwestycji | Udział w wyniku finansowym inwestora | Procent posiadanego kapitału zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |
| 1. | EmCom Sp. z o.o. | Tarnów | usługi teleinformatyczne | stowarzyszona bezpośrednio | wycena metodą prawa własności | 05.07.2001 | 280 | 117 | -11 | 19% | 41% |
| 2. | Emtal Sp. z o.o. | Gdańsk | usługi teleinformatyczne | stowarzyszona bezpośrednio | wycena metodą prawa własności | 28.09.2001 | 430 | 610 | 119 | 50% | 50% |
| | | | | | | | 710 | 727 | 108 | | |

| Rok / 2005 | | | | | | |
|------------|------------------|--------------------------|---------------------|--------------|------------------|-----------|
| L.p. | Nazwa jednostki | Kapitał własny jednostki | Zysk (strata) netto | Zobowiązania | Aktywa jednostki | Przychody |
| 1. | EmCom Sp. z o.o. | 617 | -60 | 115 | 732 | 989 |
| 2. | Emtal Sp. z o.o. | 634 | 245 | 1 085 | 1 719 | 1 303 |
| | | | | | | |

| Rok / 2004 | | | | | | | | | | | |
|------------|---|----------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------|---|---|------------------------------|--------------------------------------|--|--|
| Lp. | Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Przedmiot przedsiębiorstwa | Charakter powiązania | Zastosowana metoda konsolidacji | Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu | Wartość udziałów / akcji wg cen nabycia | Wartość bilansowa inwestycji | Udział w wyniku finansowym inwestora | Procent posiadanego kapitału zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |
| 1. | EmCom Sp. z o.o. | Tarnów | usługi teleinformatyczne | stowarzyszona bezpośrednio | wycena metodą prawa własności | 05.07.2001 | 280 | 128 | -27 | 19% | 41% |
| 2. | Emtal Sp. z o.o. | Gdańsk | usługi teleinformatyczne | stowarzyszona bezpośrednio | wycena metodą prawa własności | 28.09.2001 | 430 | 387 | 16 | 50% | 50% |
| | | | | | | | 710 | 515 | -11 | | |

| Rok / 2004 | | | | | | |
|------------|------------------|--------------------------|---------------------|--------------|------------------|-----------|
| Lp. | Nazwa jednostki | Kapitał własny jednostki | Zysk (strata) netto | Zobowiązania | Aktywa jednostki | Przychody |
| 1. | EmCom Sp. z o.o. | 677 | -145 | 85 | 762 | 807 |
| 2. | Emtal Sp. z o.o. | 389 | 7 | 1 098 | 1 487 | 3 655 |
| | | | | | | |

Wartość inwestycji obejmuje wartość firmy.

Powyższe spółki nie są notowane na giełdzie, dlatego też nie ma opublikowanej notowanej wartości godziwej tych inwestycji.

Dzień bilansowy powyższych spółek nie różni się od dnia bilansowego Grupy.

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 | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|---------------|----------------|
| a) kontraktów zawartych z dostawcami | 13 381 | 92 105 |
| b) kontraktów zawartych z odbiorcami | 79 626 | 198 126 |
| c) kontrakty zawarte z bankami | - | 8 971 |
| RAZEM | 93 007 | 299 202 |

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 | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|------------|--------------|
| a) inne aktywa finansowe | 426 | 2 429 |
| RAZEM | 426 | 2 429 |

| Wartość godziwa instrumentów rozliczanych przez rachunek zysków i strat ujętych w pasywach wg poszczególnych pozycji bilansu | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|--------------|--------------|
| a) pochodne instrumenty finansowe | 2 732 | 6 299 |
| RAZEM | 2 732 | 6 299 |

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

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

| Zmiana wartości instrumentów ujęta w okresie | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|------------|---------------|
| a) w rachunku zysku i strat | -324 | -3 481 |
| b) w kapitale własnym | 863 | -629 |
| RAZEM | 539 | -4 110 |

b) Opcje walutowe

W związku z realizacją kontraktów denominowanych w walutach obcych oraz zakupem towarów od podmiotów zagranicznych Grupa zawiera 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.

| | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|------------|------------|
| 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 5.496 tys. USD.

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

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

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

| | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| początek okresu | 21 | 318 |
| pożyczki udzielone w trakcie roku | 350 | - |
| spłata 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

| | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| 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

| | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| początek okresu | - | - |
| pożyczki udzielone w trakcie roku | 452 | - |
| spłata 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

| | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| początek okresu | 5 036 | 5 057 |
| pożyczki udzielone w trakcie roku | - | - |
| spłata pożyczek | - | 330 |
| odsetki naliczone | 225 | 381 |
| odsetki otrzymane | - | 72 |
| koniec okresu | 5 261 | 5 036 |

| 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 |
| 9 | 1 700 | PLN | 1 370 | 486 | 1 856 | 11% | 31-12-2006 |
| | | Razem | 3 976 | 1 284 | 5 260 | | |

| 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 |
| 9 | 1 700 | PLN | 1 370 | 336 | 1 706 | 11% | 31-12-2006 |
| | | Razem | 3 976 | 1 060 | 5 036 | | |

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 | 275 | 600 |
| spłata pożyczek | 25 | 300 |
| odsetki naliczone | 5 | 2 |
| odsetki otrzymane | 1 | |
| koniec okresu | 255 | 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 |
| 3 | 64 | PLN | 48 | - | 48 | WIBOR 1M | 31-12-2007 |
| 4 | 15 | PLN | 13 | - | 13 | 8% | 31-07-2006 |
| | | Razem | 250 | 5 | 255 | | |

| 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 7

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.

| Rezerwa z tytułu podatku dochodowego | | BILANS | | ZMIANA W OKRESIE | | | |
|--------------------------------------|---|--------|-------|---|-----------|--|-----------|
| | | | | ODNIESIONE W OKRESIE NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | ODNIESIONE W OKRESIE NA KAPITAŁ WŁASNY | |
| | | | | Rok / 2005 | Rok/ 2004 | Rok / 2005 | Rok/ 2004 |
| 1. | Odsetki | 258 | 439 | -179 | 32 | - | - |
| 2. | Różnice kursowe | 63 | 29 | 35 | - | - | - |
| 3. | Przychody szacowane na umowach długoterminowych | 6 617 | 4 787 | 1 830 | 2 613 | - | - |
| 4. | Wycena instrumentów do wartości godziwej | 174 | 690 | -562 | 321 | 44 | - |
| 5. | Różnice przejściowe w uznaniu przychodów ze sprzedaży | 1 851 | 374 | 1 477 | -110 | - | - |
| 6. | Środków trwałych i wartości niematerialne | 286 | 187 | 138 | 124 | - | - |
| 7. | Wycena kredytów wg SCN | 14 | - | -21 | - | - | - |
| 10. | Pozostałe | 4 | - | 4 | - | - | - |
| RAZEM | | 9 267 | 6 506 | 2 722 | 2 980 | 44 | - |

| | | BILANS | | ZMIANA W OKRESIE | | | |
|-------------------------------------|--|--------------|--------------|--|-------------|---|-------------|
| | | | | ODNIESIONE W OKRESIE NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | ODNIESIONE W OKRESIE NA KAPITAŁ WŁASNY | |
| Aktywo z tytułu podatku dochodowego | | Rok / 2005 | Rok/ 2004 | Rok / 2005 | Rok/ 2004 | Rok / 2005 | Rok/ 2004 |
| 1. | Odsetki | - | 227 | 227 | -6 | - | - |
| 2. | Różnice kursowe | 49 | 34 | -16 | 164 | - | - |
| 3. | Wycena instrumentów do wartości godziwej | 567 | 1 333 | 695 | -1 067 | 120 | -120 |
| 4. | Rezerwy | 1 391 | 989 | -383 | 323 | - | - |
| 5. | Odpisy aktualizujące | 659 | 521 | -136 | 21 | - | - |
| 6. | Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania | 859 | 1 106 | 227 | -994 | 18 | - |
| 7. | Wynagrodzenia | 22 | 3 | -37 | 22 | - | - |
| 8. | Leasing | 67 | 10 | -57 | -11 | - | - |
| 9. | Środków trwałych i wartości niematerialnych | 384 | 289 | -144 | -64 | - | - |
| 10. | Zapasy | 106 | - | -106 | - | - | - |
| 11. | Kosztów dotyczących przyszłych okresów | 1 416 | 7 | -1 221 | 833 | -188 | - |
| 12. | Wycena pożyczek wg SCN | 23 | - | -5 | - | - | - |
| 13. | | - | - | - | - | - | - |
| RAZEM | | 5 543 | 4 519 | -956 | -779 | -50 | -120 |

| | Rachunek wyników | | Kapitał własny | |
|--|------------------|--------------|----------------|-------------|
| | Rok / 2005 | Rok / 2004 | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
| Obciążenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 766 | 2 201 | -6 | -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.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| Należności brutto | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|----------------|----------------|
| a) należności z tytułu dostaw i usług | 158 018 | 118 344 |
| b) należności od jednostek powiązanych (Nota 24) | 78 | 1 867 |
| c) przedpłaty | - | - |
| d) pozostałe należności | 6 337 | 5 372 |
| RAZEM BRUTTO | 164 433 | 125 583 |
| e) opis aktualizujący należności | -3 337 | -3 220 |
| RAZEM NETTO | 161 096 | 122 363 |

Wartość bilansowa stanowi wartość godziwą.

| Należności brutto wg terminu wymagalności od dnia bilansowego | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|----------------|----------------|
| a) do 1 miesiąca | 56 487 | 18 889 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 46 482 | 36 059 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 8 581 | 27 792 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 13 222 | 10 442 |
| e) powyżej 1 roku | 12 609 | 5 554 |
| f) należności przeterminowane | 27 052 | 26 847 |
| Razem | 164 433 | 125 583 |

ZASTAWY NALEŻNOŚCI

| | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|----------------------|------------|------------|
| a) kaucje | 505 | 206 |
| b) wadia przetargowe | 33 | 64 |
| RAZEM | 538 | 270 |

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 | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|--------------|--------------|
| Zwiększenia wg pozycji kosztowych | 1 324 | 1 017 |
| - pozostałe koszty operacyjne | 1 324 | 1 017 |
| - | - | - |
| Zmniejszenia wg pozycji przychodowych | 1 208 | 1 232 |
| - pozostałe przychody operacyjne | 1 208 | 1 229 |
| - 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 9**DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

| Specyfikacja wg poszczególnych tytułów | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|------------|------------|
| - ubezpieczenia dotyczące dobrego wykonania kontraktów | 179 | 94 |
| - polisy serwisowe | 2 | 45 |
| Razem | 181 | 139 |

NOTA 10

ZAPASY

| Struktura zapasów wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|---------------|---------------|
| a) materiały | 64 | 60 |
| b) półprodukty i produkty w toku | 61 | 68 |
| c) produkty gotowe | 234 | 301 |
| d) towary | 21 498 | 22 028 |
| e) zaliczki na dostawy | 708 | 266 |
| f) odpis aktualizujący | -791 | -544 |
| Razem | 21 774 | 22 179 |

| Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według ceny sprzedaży netto | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|---------------|---------------|
| a) materiały | 64 | 60 |
| b) półprodukty i produkty w toku | 61 | 68 |
| c) produkty gotowe | - | 22 |
| d) towary | 20 941 | 21 763 |
| e) zaliczki na dostawy | 708 | 266 |
| Razem | 21 774 | 22 179 |

| Pozostałe informacje dotyczące zapasów | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|------------|------------|
| a) kwota odpisu aktualizującego ujętego w okresie jako koszt | 325 | 471 |
| b) kwota odwrócenia odpisu aktualizującego ujęta w okresie ¹ | 12 | 514 |
| 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 11

Umowy długoterminowe

| | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) przychody z umowy ujęte jako przychody w danym okresie | 131 553 | 98 090 |
| b) poniesione koszty umowy oraz ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty) do dnia bilansowego | 186 605 | 106 929 |
| c) otrzymane zaliczki | - | - |
| d) kaucje | - | - |
| e) kwota brutto należna od zamawiającego za prace wynikające z umów prezentowana jako składnik aktywów | 36 359 | 26 566 |
| f) kwota brutto należna odbiorcom za prace wynikające z umów prezentowana jako zobowiązanie | 1 535 | 1 374 |
| Wartość wykazana w bilansie¹ | 34 824 | 25 192 |

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, realizowanym przez Emax S.A.

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 Emax 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 12

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| Struktura | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|---------------|---------------|
| a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 16 204 | 15 536 |
| b) lokaty | 9 178 | 2 906 |
| RAZEM | 25 382 | 18 442 |

Wartość bilansowa stanowi wartość godziwą.

| Zastawy i blokady środków | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---------------------------------------|------------|--------------|
| a) zabezpieczenie gwarancji bankowych | - | 4 537 |
| b) | - | - |
| RAZEM | - | 4 537 |

| Uzgodnienie środków pieniężnych i ekwiwalentów zawartych w bilansie do kwoty zawartej w rachunku przepływów | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|---------------|---------------|
| a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 16 204 | 15 536 |
| b) lokaty | 9 178 | 2 906 |
| RAZEM | 25 382 | 18 442 |

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. 830 tys. zł, na dzień 31-12-2004 r. 238 tys. zł).

NOTA 13

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

| Specyfikacja wg poszczególnych tytułów | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|--------------|--------------|
| - ubezpieczenia | 303 | 257 |
| - prenumeraty | 32 | 46 |
| - gwarancje wykonania kontraktów | 329 | 197 |
| - usługi informatyczno-serwisowe | 989 | 376 |
| - koszty marketingowe i reklamowe | 31 | 17 |
| - koszty rozwoju oprogramowania | 1 827 | 1 205 |
| - koszty finansowe | - | 1 |
| - pośrednictwo handlowe | 47 | - |
| - koszty emisji akcji programu opcji menedżerskich | - | 345 |
| - koszty organizacji spółki akcyjnej | - | 35 |
| - licencje i oprogramowanie | 95 | 449 |
| - pozostałe | 14 | 21 |
| Razem | 3 667 | 2 949 |

NOTA 14

AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

| Nazwa składnika lub grupy składników : prawo wieczystego użytkowania gruntu położonego w Poznaniu | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|------------|------------|
| 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.

| Nazwa składnika lub grupy składników : kamienica wraz z prawem wieczystego użytkowania gruntu Zielona Góra | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|------------|------------|
| 1. Wartość godziwa na początek okresu | 980 | 980 |
| 2. Przyrost wartości godziwej | - | - |
| 3. Spadek wartości godziwej | - | - |
| 4. Sprzedaż składnika lub grupy składników | 980 | - |
| 5. Zmiana kwalifikacji | - | - |
| 6. Wartość godziwa na koniec okresu | - | 980 |

NOTA 15

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 | zwykłe 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 | zwykłe na okaziciela | | | 1 681 580 | 1 681 580 | gotówka | 2.11.2000 |
| Seria C / 0000001-0380000 | zwykłe na okaziciela | | | 380 000 | 380 000 | gotówka | 14.07.2003 |
| Seria D/ 0000001- 0110000 | zwykłe na okaziciela | | | 110 000 | 110 000 | gotówka | 12.09.2003 |
| Seria E/ 0000001- 0056450 | zwykłe 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 | zwykłe 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 | zwykłe na okaziciela | | | 1 681 580 | 1 681 580 | gotówka | 2.11.2000 |
| Seria C / 0000001-0380000 | zwykłe na okaziciela | | | 380 000 | 380 000 | gotówka | 14.07.2003 |
| Seria D/ 0000001- 0110000 | zwykłe 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 "W związku z art.147 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi BB Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w 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."

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
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 16**KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ**

| | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|------------|------------|
| 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 17

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 18

KREDYTY I POŻYCZKI

| Specyfikacja | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Kredyty w rachunku bieżącym | - | 1 |
| 2. Kredyty bankowe | 55 062 | 45 146 |
| 2. Pożyczki | - | 1 200 |
| RAZEM | 55 062 | 46 347 |

| Kredyty wg terminu wymagalności od dnia bilansowego | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|---------------|---------------|
| a) na żądanie lub w okresie do 1 roku | 54 293 | 40 191 |
| 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 | 55 062 | 45 147 |

| Pożyczki wg terminu wymagalności od dnia bilansowego | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|------------|--------------|
| 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. | 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% |
| Bank PeKaO S.A. | Wrocław | 5 000 | PLN | - | PLN | Wibor + marża banku | 28.02.2006 | weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunkuku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji | |
| Raiffeisen Bank | Wrocław | 6 000 | PLN | - | PLN | Wibor + marża banku | 21.03.2006 | weksel in blanco, pełnomocnictwo do r-ku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji | |
| Deutsche Bank | Wrocław | 2 000 | PLN | 1 368 | PLN | Wibor + marża banku | 12.01.2006 | weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji | |
| Ogółem | x | 77 939 | x | 55 062 | 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 rewolwingowy.

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 19**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

| | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|--------------|--------------|
| Wartość bieżąca zobowiązania (wielkość rezerwy) | 88,00 | 61,00 |
| Wartość godziwa aktywów programu | - | - |
| Nie ujęte zyski/straty aktuarialne | - | - |
| Nie ujęte koszty przyszłego zatrudnienia | - | - |
| - świadczenia, do których nie nabyto uprawnień | - | - |
| | - | - |
| Zobowiązania ujęte w bilansie | 88,00 | 61,00 |

| | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|--------------|---------------|
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 22,00 | -40,00 |
| Koszty odsetek | 6,00 | 1,00 |
| Wartość netto zysku/straty aktuarialnego ujętego w ciągu roku | 1,00 | - |
| Przewidywany zwrot z aktywów programu | - | - |
| Koszty przyszłego zatrudnienia | -1,00 | 10,00 |
| | | |
| Koszty ujęte w rachunku zysków i strat | 28,00 | -29,00 |

| Zmiany zobowiązania netto ujęte w bilansie | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|--------------|--------------|
| | | |
| Saldo początkowe zobowiązania netto | 60,00 | 90,00 |
| Koszty ujęte w rachunku zysków i strat | 28,00 | -29,00 |
| Zapłacone składki | - | - |
| | | |
| Saldo końcowe zobowiązania netto | 88,00 | 61,00 |

| Ujęcie kosztów świadczeń emerytalnych w rachunku zysków i strat | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|--------------|--------------|
| - pozostałe koszty operacyjne | 49,00 | 38,00 |
| RAZEM | 49,00 | 38,00 |

| Główne założenia aktuarialne | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|------------|------------|
| Główne założenia aktuarialne | | |
| - stopa dyskontowa | 5% | 6% -7% |
| - przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń | 2%-5% | 3%-5,5% |
| - | | |

NOTA 20

| ZMIANA STANU REZERW (WG TYTUŁÓW) | Wartość rezerwy | Część krótkoterminowa |
|---|-----------------|-----------------------|
| a) stan na początek okresu | 5 182 | |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne | 2 525 | |
| - rezerwa na nagrody i premie | 655 | |
| - rezerwa urlopową | 1 774 | |
| - rezerwa na badanie sprawozdań | 94 | |
| - rezerwa na zobowiązania podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych | 134 | |
| b) zwiększenie (z tytułu) | 7 170 | |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne - udzielenie gwarancji | 3 952 | |
| - rezerwa na nagrody i premie - osiągnięte wskaźniki premiowe | 1 827 | |
| - rezerwa urlopową - wzrost niewykorzystanych dni urlopowych | 1 119 | |
| - rezerwa na badanie sprawozdań - brak faktury | 115 | |
| - rezerwa na rozmowy telefoniczne - brak faktury od dostawcy | 147 | |
| - odsetki od podatku CIT od środków utraconych w BSP | 10 | |
| c) wykorzystanie (z tytułu) | 5 318 | |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne - dokonane naprawy | 3 255 | |
| - rezerwa na nagrody i premie - wypłata nagród i premii | 1 046 | |
| - rezerwa urlopową - udzielenie urlopów | 923 | |
| - rezerwa na badanie sprawozdań - otrzymanie faktury | 94 | |
| d) rozwiązanie (z tytułu) | - | |
| - rezerwa na nagrody i premie - korekta szacunków | - | |
| d) korekty dotyczące zmiany stopy dyskontowej | - | |
| - | - | |
| e) stan na koniec okresu | 7 034 | 6 700 |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne | 3 222 | 2 888 |
| - rezerwa na nagrody i premie | 1 436 | 1 436 |
| - rezerwa urlopową | 1 970 | 1 970 |
| - rezerwa na badanie sprawozdań | 115 | 115 |
| - rezerwa na rozmowy telefoniczne | 147 | 147 |
| - rezerwa na zobowiązania podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych | 144 | 144 |

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 zaszczerowania.

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.

Rezerwa na zobowiązania podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych

W związku z zaliczeniem w spółce Max Elektron S.A. do kosztów uzyskania przychodów utraconych środków pieniężnych w wyniku upadłości Banku Staropolskiego, z uwagi na nieprecyzyjne uregulowania prawne w tym zakresie postanowiono utworzyć rezerwę na ewentualne zaległości podatkowe.

| INNE OBCIĄŻENIA (WG TYTUŁÓW) | Wartość obciążenia | Część krótkoterminowa |
|--|--------------------|-----------------------|
| - dostawy niefakturowane towarów i części zamiennych | 637 | 637 |
| - zaliczki na poczet dostaw | 1 616 | 1 616 |
| - 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 | 10 270 | 4 317 |

NOTA 21

INNE ZOBOWIĄZANIA

| Specyfikacja wg poszczególnych tytułów | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|--------------|--------------|
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Nota 23) | 2 727 | 1 160 |
| - | - | - |
| Razem | 2 727 | 1 160 |

NOTA 22

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

| | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 92 434 | 70 783 |
| b) zobowiązania od jednostek powiązanych (Nota 27) | 583 | 1 170 |
| c) zaliczki otrzymane na dostawy | - | - |
| d) zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych | 14 805 | 11 649 |
| e) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 78 | 1 089 |
| f) zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Nota 23) | 1 539 | 703 |
| g) fundusze specjalne | 945 | 4 589 |
| h) pozostałe zobowiązania | 1 365 | 827 |
| RAZEM | 111 749 | 90 810 |

| ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA) | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) w walucie polskiej | 86 330 | 84 803 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 25 419 | 6 007 |
| b1 jednostka/waluta 1/CHF | 394 | 42 |
| tys zł | 974 | 111 |
| b2 jednostka/waluta 1/USD | 4 110 | 885 |
| tys zł | 13 404 | 2 647 |
| b3 jednostka/waluta 1/EUR | 770 | 638 |
| tys zł | 2 972 | 2 602 |
| b4 jednostka/waluta 1/GBP | 14 | 22 |
| tys zł | 80 | 125 |
| b5 jednostka/waluta 1/SEK. | 6 | 4 954 |
| tys zł | 1 | 522 |
| b5 jednostka/waluta 1/SKK | 7 956 | - |
| tys zł | 812 | - |
| pozostałe waluty w tys zł | 32 | - |
| RAZEM | 111 749 | 90 810 |

Ryzyko cen towarów i usług

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

Grupa Emax wykorzystuje kontrakty terminowe w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych.

Grupa 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. Grupa stosuje zasadę nie zawierania kontraktów terminowych dopóty, dopóki nie powstanie uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie.

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

NOTA 23

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

| | Minimalne płatności leasingowe | | Zdyskontowana wartość bieżąca płatności leasingowych | |
|---------------------|--------------------------------|--------------|--|--------------|
| | Rok / 2005 | Rok / 2004 | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
| a) w ciągu 1 roku | 1 787 | 827 | 1 539 | 703 |
| b) od roku do 5 lat | 3 009 | 1 235 | 2 727 | 1 160 |
| c) powyżej 5 lat | - | - | - | - |
| RAZEM | 4 796 | 2 062 | 4 266 | 1 863 |

| STRUKTURA WALUTOWA MINIMALNE PŁATNOŚCI LEASINGOWE | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|--------------|--------------|
| a) w walucie polskiej | 3 754 | 301 |
| 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 | 4 796 | 2 062 |

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 24

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Zestawienie transakcji przeprowadzonych z podmiotami powiązanymi

| Przychody netto ze sprzedaży produktów | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|------------|------------|
| a) jednostka dominująca | - | 1 |
| b) jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę | - | - |
| c) jednostki zależne | - | - |
| d) jednostki stowarzyszone | 44 | 68 |
| e) kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej | - | - |
| f) pozostałe podmioty powiązane | 176 | 643 |
| RAZEM | 220 | 712 |

| Zakup towarów i materiałów | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|------------|------------|
| a) jednostka dominująca | - | - |
| b) jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę | - | - |
| c) jednostki zależne | - | - |
| d) jednostki stowarzyszone | 223 | 83 |
| e) kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej | - | - |
| f) pozostałe podmioty powiązane | 2 | 8 |
| RAZEM | 225 | 91 |

| Zakup usług | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|------------|------------|
| a) jednostka dominująca | - | - |
| b) jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę | - | - |
| c) jednostki zależne | - | - |
| d) jednostki stowarzyszone | 863 | 860 |
| e) kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej | - | - |
| f) pozostałe podmioty powiązane | 81 | - |
| RAZEM | 944 | 860 |

| Wynagrodzenie członków zarządu w przedsiębiorstwie emitenta | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|--------------|--------------|
| a) płace 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 | - | - |
| RAZEM | 1 771 | 1 663 |

| Wynagrodzenie osób zarządzających emitentem otrzymane za zarządzanie jednostkami podporządkowanymi | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|--------------|--------------|
| a) płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 1 685 | 1 555 |
| b) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | - |
| c) świadczenia po okresie zatrudnienia | - | - |
| d) inne długoterminowe świadczenia | - | - |
| RAZEM | 1 685 | 1 555 |

| Wynagrodzenie członków nadzorujących emitenta | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|------------|------------|
| a) płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 208 | 202 |
| b) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | - |
| c) świadczenia po okresie zatrudnienia | - | - |
| d) inne długoterminowe świadczenia | - | - |
| RAZEM | 208 | 202 |

| Wynagrodzenie osób zarządzających emitentem otrzymane za nadzorowanie jednostkami podporządkowanymi | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|------------|------------|
| a) płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 103 | 95 |
| b) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | - |
| c) świadczenia po okresie zatrudnienia | - | - |
| d) inne długoterminowe świadczenia | - | - |
| RAZEM | 103 | 95 |

Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach i korzyściach otrzymanych w 2005 roku przez członków organu 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 | EMAX S.A. | jednostki podporządkowane |
|---------------------------|---------------------|---------------|---------------------------|
| a | b | c | d |
| osoby zarządzające | | | |
| 1 | KARDACH PIOTR | 444 023,00 zł | 84 521,00 zł |
| 2 | STAWARZ MARCIN | 280 617,89 zł | 9 600,00 zł |
| 3 | KOSTUREK BOGDAN | 24 000,00 zł | 876 353,08 zł |
| 4 | KOSTUREK ANDRZEJ | 24 000,00 zł | 809 439,88 zł |
| 5 | NOWACKI PAWEŁ | 200 201,33 zł | 8 400,00 zł |
| 6 | DZIEWOLSKI WOJCIECH | 378 023,00 zł | 0,00 zł |
| 7 | ROZWADOWSKI PAWEŁ | 420 000,00 zł | 0,00 zł |
| osoby nadzorujące | | | |
| 1 | SAMELAK JANUSZ | 156 000,00 zł | 0,00 zł |
| 2 | TURNO PAWEŁ | 15 600,00 zł | 0,00 zł |
| 3 | KARMELITA PIOTR | 12 000,00 zł | 0,00 zł |
| 4 | MRUK HENRYK | 12 000,00 zł | 0,00 zł |
| 5 | OGONOWSKI GRZEGORZ | 12 000,00 zł | 0,00 zł |

| Saldo należności na dzień bilansowy | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|------------|--------------|
| a) jednostka dominująca | - | - |
| b) jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę | - | - |
| c) jednostki zależne | - | - |
| d) jednostki stowarzyszone | 6 | - |
| e) kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej | - | - |
| f) pozostałe podmioty powiązane | 72 | 1 867 |
| RAZEM | 78 | 1 867 |

| Saldo zobowiązań na dzień bilansowy | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|------------|--------------|
| a) jednostka dominująca | - | - |
| b) jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę | - | - |
| c) jednostki zależne | - | - |
| d) jednostki stowarzyszone | 571 | 143 |
| e) kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej | - | - |
| f) pozostałe podmioty powiązane | 12 | 1 027 |
| RAZEM | 583 | 1 170 |

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Informacje o pożyczkach udzielonych podmiotom powiązanym zawiera NOTA 6

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 poręczenia

| 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. | Raiffeisen Bank Polska S.A. (splata kredytu) | 28-02-2003 | Emtal Sp. z o.o. | 500 | PLN | 30-04-2005 | 500 | - | -500 |
| 2. | 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 | 1 143 | - | -1 143 |

NOTA 25

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W styczniu i lutym 2004 roku Emax S.A. nabył 12,28 % kapitału podstawowego spółki Bi.Com S.A. zajmującej się produkcją oprogramowania. Wyniku powyższych transakcji spółka Emax S.A. stała się 100% posiadaczem kapitału podstawowego.

| KWOTA ZAPŁATY | styczeń 2004 | luty 2004 |
|--|--------------|------------|
| a) środki pieniężne | 35 | 455 |
| b) koszty bezpośrednie dotyczące nabycia | - | - |
| Łączna zapłata | 35 | 455 |
| a) wartość godziwa aktywów netto | 6 | 71 |
| b) wartość firmy | 29 | 384 |

* W wartości netto aktywów na poszczególne momenty nabycia nie uwzględniono udziału akcjonariuszy mniejszościowych w wyniku bieżącego okresu w części odpowiadającej sprzedawanym udziałom w kapitale z uwagi na to iż Emax S.A. stał się jedynym akcjonariuszem spółki Bi.Com S.A.. W związku z tym wyodrębnienie na moment nabycia udziału mniejszości w wypracowanym wyniku nie odzwierciedliłoby w sposób właściwy charakteru tych transakcji oraz wyników za rok 2004.

| PRZEJĘTE AKTYWA NETTO | styczeń 2004 | | luty 2004 | |
|--|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| Pozostałe wartości niematerialne i prawne | 158 | 158 | 155 | 155 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 126 | 126 | 121 | 121 |
| Inne aktywa finansowe | 444 | 444 | 444 | 444 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 954 | 954 | 954 | 954 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 2 300 | 2 300 | 2 288 | 2 288 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 6 115 | 6 115 | 6 172 | 6 172 |
| Zapasy | 104 | 104 | 120 | 120 |
| Umowy długoterminowe | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 26 | 26 | 605 | 605 |
| Kredyty i pożyczki | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | -989 | -989 | -989 | -989 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | - | - | - | - |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | -8 679 | -8 679 | -9 402 | -9 402 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - | - |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | - | - | - | - |
| AKTYWA NETTO | X | 559 | X | 468 |
| Udział mniejszości | - | 64 | - | - |
| Nie uwzględniony udział w wyniku bieżącego okresu na moment zakupu | | -1 | | -18 |
| Dotychczasowy udział w aktywach netto Grupy | | 490 | | 415 |
| NABYTE AKTYWA NETTO | | 6 | | 71 |

| WYPŁYW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TYTUŁU NABYCIA | styczeń 2004 | luty 2004 |
|---|--------------|------------|
| a) kwota zapłaty w środkach pieniężnych | 35 | 455 |
| b) nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty w jednostce zależnej | - | - |
| Łączna zapłata | 35 | 455 |

NOTA 26

POZYCJI POZABILANSOWYCH

| Grupa zobowiązań | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| a) gwarancje bankowe | 5 978 | 8 569 |
| b) gwarancje kontraktowe | 19 800 | 21 739 |
| c) poręczenia | - | 1 143 |
| d) poręczenia wekslowe | 18 613 | 1 449 |
| e) | - | - |
| RAZEM | 44 391 | 32 900 |

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 przejściu 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 | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|-------------------------------------|------------|--------------|
| a) otrzymanych gwarancji i poręczeń | - | 68 |
| b) weksle | 148 | 7 597 |
| RAZEM | 148 | 7 665 |

Weksle

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

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

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|----------------|----------------|
| a) amortyzacja | 8 745 | 6 891 |
| b) zużycie materiałów i energii | 48 086 | 31 217 |
| c) usługi obce | 62 700 | 58 748 |
| d) podatki i opłaty | 1 036 | 957 |
| e) wynagrodzenia | 45 475 | 40 616 |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 8 728 | 7 739 |
| g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu) | 7 726 | 7 349 |
| - koszty reprezentacji | 2 323 | 2 557 |
| - koszty podróży służbowych | 3 393 | 3 255 |
| - ubezpieczenia majątkowe | 789 | 775 |
| - polisy gwarancyjne | 429 | 205 |
| - składki członkowskie, opłaty sądowe, notarialne i skarbowe | 366 | 188 |
| - koszty organizacji spółki akcyjnej | - | - |
| - inne | 426 | 369 |
| Koszty według rodzaju, razem | 182 496 | 153 517 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | -865 | -943 |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | - | - |
| Koszty sprzedaży (wartość ujemna) | -12 314 | -7 946 |
| Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna) | -23 632 | -24 749 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 145 685 | 119 879 |

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

NOTA 28

| INNE PRZYCHODY OPERACYJNE | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|--------------|--------------|
| - odpis aktualizujący należności | - | 212 |
| - odpis aktualizujący zapasy | - | 43 |
| - rezerwa na badanie sprawozdań | - | 13 |
| - rezerwa emerytalna | - | 45 |
| - rezerwy dotyczące kontraktów | 11 | 89 |
| - inwestycje sfinansowane z ZFRON i PFRON | 1 693 | 1 226 |
| - wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 312 | 87 |
| - spisane zobowiązania | 5 | 3 |
| - otrzymane darowizny | 28 | 1 |
| - zapłata spisanych należności | 9 | 9 |
| - zwrócone opłaty sądowe i koszty egzekucji | 33 | 64 |
| - wynagrodzenia płatnika i zwrot składek ZUS | 10 | 11 |
| - otrzymane kary i odszkodowania | 253 | 174 |
| - inne | 6 | 31 |
| Inne przychody operacyjne, razem | 2 360 | 2 008 |

NOTA 29

| INNE KOSZTY OPERACYJNE | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|--------------|--------------|
| - koszty prac rozwojowych bez efektu | - | 74 |
| - odpis aktualizujący należności | 116 | - |
| - odpis aktualizujący zapasy | 313 | - |
| - amortyzacja wartości firmy (Nota 1) | - | 5 985 |
| - rezerwa emerytalna | 27 | 15 |
| - rezerwa na odsetki od podatku dochodowego | 10 | 30 |
| - spisania należności | - | 54 |
| - kary i grzywny | 146 | 146 |
| - złomowanie towarów i materiałów | - | 15 |
| - aktualizacja aktywów przeznaczonych do sprzedaży | - | 312 |
| - spisania należności | 791 | 6 |
| - naprawy powypadkowe samochodów | 194 | 83 |
| - stypendia i składki nieobowiązkowe | - | 23 |
| - opłaty sądowe i komornicze | 6 | 11 |
| - sprzedaż wierzytelności | - | 315 |
| - różnice inwentaryzacyjne | 3 | 6 |
| - darowizny | 125 | 356 |
| - ujemne skutki postępowania upadłościowego i układowego | 5 | 21 |
| - koszty likwidacji środków trwałych | 113 | 63 |
| - inne | 2 | 9 |
| Inne koszty operacyjne, razem | 1 851 | 7 524 |

NOTA 30

| PRZYCHODY FINANSOWE | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|--------------|--------------|
| - instrumenty finansowe | 516 | - |
| - różnice kursowe | 20 | 916 |
| - odsetki | 1 164 | 1 023 |
| - odwrócenie odpisu aktualizującego aktywa finansowe | - | 299 |
| Razem | 1 700 | 2 238 |

-

NOTA 31

| KOSZTY FINANSOWE | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| - instrumenty finansowe | - | 5 665 |
| - odsetki | 3 955 | 3 035 |
| - koszty sprzedaży wierzytelności | 17 | 274 |
| - część odsetkowa leasingu | 226 | 261 |
| Razem | 4 198 | 9 235 |

NOTA 32

PODATEK DOCHODOWY

a) Główne składniki obciążeń podatkowych

| Obciążenia podatkowe ujęte w rachunek zysków i strat | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|--------------|--------------|
| a) Bieżący podatek dochodowy | 2 952 | 3 210 |
| - bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego | 2 952 | 3 210 |
| - korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | - | - |
| b) Odroczone podatek dochodowy | 1 766 | 2 201 |
| - związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 1 766 | 2 201 |
| - zmiany stawek podatkowych | - | - |
| RAZEM OBCIĄŻENIA | 4 718 | 5 411 |

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

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy.

b)

| | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|---|------------|------------|
| Zastosowane stawki dla poszczególnych okresów | 19,00% | 19,00% |

| PODATEK DOCHODOWY | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|------------|------------|
| 1. Zysk (strata) brutto skonsolidowany | 26 489 | 16 027 |
| 2. Podatek wyliczony według stawki krajowej | 5 032 | 3 045 |
| 3. Podstawa wyłączeń z opodatkowania | 1 905 | 12 462 |
| - koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu | 6 459 | 14 395 |
| - dochody nie podlegające opodatkowaniu | -5 494 | -1 164 |
| - wykorzystanie straty podatkowej z lat ubiegłych | 68 | 38 |
| - 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 | -206 | -706 |
| - koszty z tytułu których nie rozpoznano aktywa - różnice przejściowe | -54 | -101 |
| - straty podatkowe z tytułu których rozpoznano aktywo z tytułu podatku dochodowego | - | - |
| 4. Wpływ wyłączeń z opodatkowania na podatek | 361 | 2 366 |
| 5. Rozliczenie podatku zapłaconego od dywidendy w poprzednich okresach | -675 | - |
| 6. Obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego | 4 718 | 5 411 |
| Efektywna stawka podatku | 17,81% | 33,76% |

Znaczącą pozycją wpływającą na efektywne opodatkowanie dla 2004 roku jest amortyzacja wartości firmy, którą dokonywano do końca 2004 roku (trwała różnica) oraz wyłączenie na poziomie konsolidacyjnym otrzymanej dywidendy.

NOTA 33

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

| | Rok / 2005 | Rok / 2004 |
|--|-------------------|-------------------|
| 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 | 20 487 | 9 174 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł) | 6,00 | 2,71 |
| 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) | 5,97 | 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 34

INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Wzór podziału sprawozdawczości Grupy 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 | 38 019 | 40 432 | 142 661 | 197 285 | 4 566 | 8 579 | 15 714 | 14 887 | 126 216 | 118 028 | 327 176 | 379 211 |
| Koszty segmentu | 37 394 | 41 336 | 126 625 | 179 080 | 4 032 | 8 228 | 13 922 | 12 784 | 116 652 | 109 413 | 298 625 | 350 841 |
| Wynik finansowy segmentu | 625 | -904 | 16 036 | 18 205 | 534 | 351 | 1 792 | 2 103 | 9 564 | 8 615 | 28 551 | 28 370 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | | | | | | | 2 008 | 2 360 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | | | | | | | 7 524 | 1 851 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | | | | | | | | | | 23 035 | 28 879 |
| Przychody finansowe | | | | | | | | | | | 1 939 | 1 700 |
| Koszty finansowe | | | | | | | | | | | 8 936 | 4 198 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | | | | | | | | | | | -11 | 108 |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | | | | | | | | | | | | |
| Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych | | | | | | | | | | | | |
| Zysk (strata) brutto | | | | | | | | | | | 16 027 | 26 489 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | | | | 5 411 | 4 718 |
| Zysk (strata) netto | | | | | | | | | | | 10 616 | 21 771 |
| z tego | | | | | | | | | | | | |
| przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | | | | | | | | | | 9 174 | 20 487 |
| przypadający na udziałowców mniejszościowych | | | | | | | | | | | 1 442 | 1 284 |

| Bilans | CR SBF | | CR SP | | CR RZ | | CR ST | | CR EPH | | GRUPA | |
|------------------------------|----------------------------|------------|------------------|------------|-------------------|------------|--------------------------|------------|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| | 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 | 27 460 | 31 086 | 103 039 | 151 680 | 3 298 | 6 596 | 11 350 | 11 446 | 91 161 | 90 744 | 236 307 | 291 552 |
| Nieprzypisane aktywa | | | | | | | | | | | 17 534 | 21 306 |
| Skonsolidowane aktywa ogółem | | | | | | | | | | | 253 841 | 312 858 |
| Pasywa segmentu | 23 268 | 26 982 | 78 790 | 116 896 | 2 509 | 5 371 | 8 663 | 8 345 | 72 584 | 71 420 | 185 813 | 229 014 |
| Nieprzypisane pasywa | | | | | | | | | | | 68 028 | 83 844 |
| Skonsolidowane pasywa ogółem | | | | | | | | | | | 253 841 | 312 858 |

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 |
| | Inne instytucje administracji centralnej | Nieujęte powyżej instytucje administracji publicznej, np. sądy, uczelnie wyższe, GUS, KBN |
| CR EPH | 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 wydobywania 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 |
| | Poczta pneumatyczna |
| | 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 |
| | Rozwiązania wspomagania zarządzania |
| CR SBF | Systemy wspomagania zarządzania MAXeBiznes |
| | Systemy zabezpieczeń |
| | Systemy automatyki budynkowej |
| | Automatyka bankowa |
| | Systemy Infrastruktury i bezpieczeństwa |
| | Printoscope |
| POZ | 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 35

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 miesiące 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 36**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 37

KOREKTY BŁĘDÓW

1. Spółka Emax SA 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 Emax SA 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 38

INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH NA RZECZ PODMIOTÓW BADAJĄCYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Emax SA

| 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 | | |

Max Elektronik 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 | 2005-07-12 | BDO Polska Sp.z o.o. | przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2005 | 10 | | 1 | 2004-07-01 | BDO Polska Sp.z o.o. | przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2004 | 6 | |
| 2 | 2005-07-12 | BDO Polska Sp.z o.o. | badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2005 | 18 | | 2 | 2004-07-01 | BDO Polska Sp.z o.o. | badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2004 | 14 | |
| | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |

Winuel 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 | 2005-04-04 | BDO Polska Sp.z o.o. | przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2005 | 19 | 11 | 1 | 2004-07-01 | BDO Polska Sp.z o.o. | przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2004 | 16 | |
| 2 | 2005-04-04 | BDO Polska Sp.z o.o. | badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2005 | 36 | | 2 | 2004-07-01 | BDO Polska Sp.z o.o. | badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2004 | 34 | |

NOTA 39**NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

1. 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.

2. Wartość amortyzacji w rachunku przepływów pieniężnych różni się od wartości umorzenia o wartość amortyzacji akumulowanej na środkach trwałych w budowie.

3. 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.

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

| | 2005 | 2004 |
|---|------------|------------|
| a) Aktualizacja aktywów przeznaczonych do sprzedaży | | 152 |
| b) Środków trwałych otrzymanych nieodpłatnie | 2 | 4 |
| c) Pozostałe korekty | 139 | -12 |
| Inne korekty, razem | 141 | 144 |

5. 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 | 20 939 | 7 121 |
| b) Wyłączenie zmiany stanu zobowiązań z tytułu leasingu | -840 | 43 |
| c) Wyłączenie zmiany stanu zobowiązań z tytułu zakupu akcji | | 370 |
| Zmian stanu zobowiązań krótkoterminowych, razem | 20 099 | 7 534 |

6. Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych nie wynika wprost z bilansowej zmiany stanu należności w związku z eliminacją zmian dotyczących należności z tytułu CIT-8 za 2003 r. (19 tys. zł).

| | *Korekty dotyczące jednostkowego sprawozdania Emax | Nota 1 | Nota 2 | Nota 3 | Nota 4 | Nota 5 | Nota 6 | Nota 7 | Nota 8 | Nota 9 | Nota 10 | Nota 11 | Razem skutki przejścia na MSSF | MSSF |
|--|--|---------------|---------------|-------------|-----------|-------------|--------|--------|--------|------------|---------------|--------------|--------------------------------------|----------------------|
| AKTYWA | | | | | | | | | | | | | | |
| AKTYWA TRWAŁE | 53 284 | -1 189 | -1 078 | -367 | -3 | - | - | - | - | - | - | - | 1 003 | -1 634 51 650 |
| Wartość firmy | 19 443 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - 19 443 |
| Pozostałe wartości niematerialne i prawne | 6 432 | - | - | - | -4 | - | - | - | - | - | - | 160 | 156 | 6 588 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 17 662 | -992 | -1 078 | -495 | - | - | - | - | - | - | - | 129 | -2 436 | 15 226 |
| Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne | 5 919 | -197 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -197 | 5 722 |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 575 | 575 | 575 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne aktywa finansowe | 879 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -879 | -879 | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 535 | - | - | 128 | 1 | - | - | - | - | - | - | 956 | 1 085 | 3 620 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 41 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 41 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 373 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 62 | 62 | 435 |
| AKTYWA OBROTOWE | 152 302 | - | - | - | - | -156 | - | - | - | - | - | - | 604 | 448 152 750 |
| Zapasy | 18 754 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 97 | 97 | 18 851 |
| Umowy długoterminowe | - | 5 984 | - | - | - | -156 | 1 430 | - | - | - | - | 887 | 8 145 | 8 145 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 111 522 | -7 887 | - | - | - | -1 430 | 859 | - | - | - | - | -4 057 | -12 515 | 99 007 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne aktywa finansowe | 7 585 | 1 903 | - | - | - | - | -859 | - | - | - | - | 443 | 1 487 | 9 072 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 685 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 092 | 2 092 | 15 777 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 756 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 142 | 1 142 | 1 898 |
| AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | - | 1 515 | 1 078 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 593 | 2 593 |
| A k t y w a r a z e m | 205 586 | 326 | - | -367 | -3 | -156 | - | - | - | - | - | - | 1 607 | 1 407 206 993 |
| PASYWA | | | | | | | | | | | | | | |
| KAPITAŁ WŁASNY | 76 174 | 264 | - | -367 | -3 | -126 | - | - | - | - | - | - | 264 | 32 76 206 |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki | 72 836 | 264 | - | -367 | -3 | -126 | - | - | - | 39 | - | 187 | -6 | 72 830 |
| 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 | 61 602 | -23 962 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -23 962 | 37 640 |
| Niepodzielony wynik finansowy | 7 832 | 276 | - | -367 | -3 | -126 | - | - | - | 39 | - | 187 | 6 | 7 838 |
| Udziały mniejszości | 3 338 | - | - | - | - | - | - | - | - | -39 | - | 77 | 38 | 3 376 |
| ZOBOWIĄZANIA | 129 412 | 62 | - | - | - | -30 | - | - | - | - | - | - | 1 343 | 1 375 130 787 |
| Zobowiązania długoterminowe | 26 876 | 154 | - | - | - | -30 | - | - | - | - | -3 390 | 1 035 | -2 231 | 24 645 |
| Kredyty i pożyczki | 18 690 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 18 690 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 504 | 62 | - | - | - | -30 | - | - | - | - | - | 990 | 1 022 | 3 526 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | 90 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 90 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | 3 446 | 92 | - | - | - | - | - | - | - | - | -3 390 | - | -3 298 | 148 |
| Inne zobowiązania | 2 146 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 45 | 45 | 2 191 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 102 536 | -92 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3 390 | 308 | 3 606 | 106 142 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 87 043 | -460 | - | - | - | - | - | -407 | -2 745 | - | - | 258 | -3 354 | 83 689 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | 39 | - | - | - | - | - | - | 2 745 | - | - | - | 2 784 | 2 784 |
| Kredyty i pożyczki | 8 996 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 8 996 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | 362 | - | - | - | - | - | 407 | - | - | - | - | 769 | 769 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 6 497 | -33 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3 390 | 50 | 3 407 | 9 904 |
| P a s y w a r a z e m | 205 586 | 326 | - | -367 | -3 | -156 | - | - | - | - | - | - | 1 607 | 1 407 206 993 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

*Opis korekt zawierają noty dotyczące jednostkowego sprawozdania

| | Krajowe zasady rachunkowości | Korekty na dzień 01-01-2004 | Skutki przejścia na MSSF | | | | | | | | | | | w tys. zł | | |
|--|---------------------------------|--------------------------------|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|-----------|--------------------------------------|---------|
| | | | *Korekty dotyczące jednostkowego sprawozdania Emax | Nota 1 | Nota 2 | Nota 3 | Nota 4 | Nota 5 | Nota 6 | Nota 7 | Nota 8 | Nota 9 | Nota 10 | Nota 11 | Razem skutki przejścia na MSSF | MSSF |
| AKTYWA | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AKTYWA TRWAŁE | 51 385 | -1 634 | 316 | 1 051 | 19 | 73 | - | - | - | - | - | - | -594 | 18 | -751 | 50 634 |
| Wartość firmy | 13 583 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 336 | - | 336 | 13 919 |
| Pozostałe wartości niematerialne i prawne | 9 343 | 156 | 8 | 4 | - | - | - | - | - | - | - | - | -39 | - | 129 | 9 472 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 21 505 | -2 436 | 308 | 1 290 | - | - | - | - | - | - | - | - | -170 | - | -1 008 | 20 497 |
| Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne | 1 730 | -197 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 21 | -176 | 1 554 |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności | - | 575 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -60 | - | 515 | 515 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne aktywa finansowe | 851 | -879 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 28 | - | -851 | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 309 | 1 085 | - | -243 | 19 | 73 | - | - | - | - | - | - | -721 | -3 | 210 | 4 519 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 19 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 19 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 45 | 62 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 32 | - | 94 | 139 |
| AKTYWA OBROTOWE | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zapasy | 202 505 | 448 | - | - | - | -388 | - | - | - | - | - | - | -1 701 | - | -1 641 | 200 864 |
| Ujemny długoterminowy | 22 167 | 97 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -85 | - | 12 | 22 179 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 151 675 | -12 515 | -12 205 | - | - | -388 | - | 6 117 | - | - | - | - | -887 | - | 25 192 | 25 192 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | - | - | - | - | - | -6 117 | - | - | - | - | 1 580 | - | -29 331 | 122 344 |
| Inne aktywa finansowe | 8 640 | 1 487 | 43 | - | - | - | 31 | - | - | - | - | - | -443 | - | 1 118 | 9 758 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 18 295 | 2 092 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -1 945 | - | 147 | 18 442 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 728 | 1 142 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 79 | - | 1 221 | 2 949 |
| AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A k t y w a r a z e m | - | 2 593 | -152 | - | -98 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 343 | 2 343 |
| | 253 890 | 1 407 | 164 | 1 051 | -79 | -315 | - | - | - | - | - | - | -2 295 | 18 | -49 | 253 841 |
| PASYWA | | | | | | | | | | | | | | | | |
| KAPITAŁ WŁASNY | 85 943 | 32 | 133 | 1 045 | -79 | -315 | - | - | - | - | - | - | -902 | 18 | -68 | 85 875 |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki | 81 581 | -6 | 133 | 1 045 | -79 | -315 | - | - | - | - | - | -58 | -825 | 18 | -87 | 81 494 |
| 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 | 74 012 | -23 962 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -23 962 | 50 050 |
| Niepodzielony wynik finansowy | 4 676 | 6 | 133 | 1 045 | -79 | -315 | - | - | - | - | - | -58 | -825 | 18 | -75 | 4 601 |
| Udziały mniejszości | 4 362 | 38 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 58 | -77 | - | 19 | 4 381 |
| ZOBOWIĄZANIA | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | 18 850 | -2 231 | 4 752 | 6 | - | - | - | - | - | - | 947 | - | -1 034 | - | 2 440 | 21 290 |
| Kredyty i pożyczki | 4 956 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4 956 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | 4 690 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4 690 | 4 690 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 436 | 1 022 | 31 | 6 | - | - | - | - | - | - | - | - | -989 | - | 70 | 6 506 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | 61 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 61 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | 6 237 | -3 298 | 31 | - | - | - | - | - | - | - | 947 | - | - | - | -2 320 | 3 917 |
| Inne zobowiązania | 1 160 | 45 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -45 | - | - | 1 160 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 149 097 | 3 606 | -4 721 | - | - | - | - | - | - | - | -947 | - | -359 | - | -2 421 | 146 676 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 101 908 | -3 354 | -7 102 | - | - | - | - | - | 140 | -328 | - | - | -454 | - | -11 098 | 90 810 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | 2 784 | -39 | - | - | - | - | - | -140 | - | - | - | - | - | 2 605 | 2 605 |
| Kredyty i pożyczki | 40 191 | - | 1 200 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 200 | 41 391 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | 769 | 1 230 | - | - | - | - | - | - | 328 | - | - | -1 | - | 2 326 | 2 326 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 6 998 | 3 407 | -10 | - | - | - | - | - | - | - | -947 | - | 96 | - | 2 546 | 9 544 |
| P a s y w a r a z e m | 253 890 | 1 407 | 164 | 1 051 | -79 | -315 | - | - | - | - | - | - | -2 295 | 18 | -49 | 253 841 |

*Opis korekt zawierają noty dotyczące jednostkowego sprawozdania

| | MSSF na 31-12-2004 | Skutki przejścia na MSSF | | | | | MSSF |
|--|-----------------------|--|-------------|------------|------------|------------|--------------------------------------|
| | | *Korekty dotyczące jednostkowego sprawozdania Emax | Nota 1 | Nota 2 | Nota 3 | Nota 4 | Razem skutki przejścia na MSSF |
| AKTYWA | 50 634 | 18 | -197 | - | - | - | -179 |
| AKTYWA TRWAŁE | 50 634 | 18 | -197 | - | - | - | -179 |
| Wartość firmy | 13 919 | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe wartości niematerialne i prawne | 9 472 | - | - | - | - | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 20 497 | - | -197 | - | - | - | -197 |
| Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne | 1 554 | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - | - | - | - | - |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności | 515 | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne aktywa finansowe | - | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 519 | 18 | - | - | - | - | 18 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 19 | - | - | - | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | 139 | - | - | - | - | - | - |
| AKTYWA OBROTOWE | 200 864 | -95 | - | -16 | - | - | -111 |
| Zapasy | 22 179 | - | - | - | - | - | - |
| Umowy długoterminowe | 25 192 | - | - | - | - | - | - |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 122 344 | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne aktywa finansowe | 9 758 | -95 | - | -16 | - | - | -111 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 18 442 | - | - | - | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | 2 949 | - | - | - | - | - | - |
| AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | 2 343 | - | - | - | - | - | - |
| A k t y w a r a z e m | 253 841 | -77 | -197 | -16 | - | - | -290 |
| PASYWA | 85 875 | 73 | -159 | -13 | 36 | - | -63 |
| KAPITAŁ WŁASNY | 85 875 | 73 | -159 | -13 | 36 | - | -63 |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki | 81 494 | 73 | -159 | -13 | 36 | 15 | -48 |
| Kapitał podstawowy | 3 390 | - | - | - | - | - | - |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 23 962 | - | - | - | - | - | - |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | -509 | - | - | - | - | - | - |
| Akcje własne | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe kapitały | 50 050 | - | - | - | - | - | - |
| Niepodzielony wynik finansowy | 4 601 | 73 | -159 | -13 | 36 | 15 | -48 |
| Udziały mniejszości | 4 381 | - | - | - | - | -15 | -15 |
| ZOBOWIĄZANIA | 167 966 | -150 | -38 | -3 | -36 | - | -227 |
| Zobowiązania długoterminowe | 21 290 | -38 | -38 | -3 | - | - | -79 |
| Kredyty i pożyczki | 4 956 | -74 | - | - | - | - | -74 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 4 690 | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 506 | 36 | -38 | -3 | - | - | -5 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | 61 | - | - | - | - | - | - |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | 3 917 | - | - | - | - | - | - |
| Inne zobowiązania | 1 160 | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 146 676 | -112 | - | - | -36 | - | -148 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 90 810 | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 2 605 | - | - | - | - | - | - |
| Kredyty i pożyczki | 41 391 | -112 | - | - | - | - | -112 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 2 326 | - | - | - | - | - | - |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 9 544 | - | - | - | -36 | - | -36 |
| P a s y w a r a z e m | 253 841 | -77 | -197 | -16 | - | - | -290 |
| | - | - | - | - | - | - | - |

*Opis korekt zawierają noty dotyczące jednostkowego sprawozdania

Uzgodnienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat za 2004 rok
wariant kalkulacyjny

w tys. zł

| | Krajowe zasady rachunkowości | *Korekty dotyczące jednostkowego sprawozdania Emax | Skutki przejścia na MSSF | | | | | | | Razem skutki przejścia na MSSF | | MSSF |
|--|---------------------------------|--|--------------------------|-------------|------------|--------|---------------|-----------|-----------|--------------------------------------|---------------|------|
| | | | Nota 1 | Nota 2 | Nota 3 | Nota 4 | Nota 5 | Nota 6 | Nota 7 | | | |
| Przychody | 326 722 | - | - | -388 | - | - | 839 | - | 3 | 454 | 327 176 | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 154 053 | - | - | -388 | - | - | 810 | - | 2 | 424 | 154 477 | |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 172 669 | - | - | - | - | - | 29 | - | 1 | 30 | 172 699 | |
| Koszt własny sprzedaży | 267 401 | -284 | -1 182 | - | - | - | 15 | -21 | 1 | -1 471 | 265 930 | |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 121 365 | -284 | -1 182 | - | - | - | 1 | -21 | - | -1 486 | 119 879 | |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 146 036 | - | - | - | - | - | 14 | - | 1 | 15 | 146 051 | |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 59 321 | 284 | 1 182 | -388 | - | - | 824 | 21 | 2 | 1 925 | 61 246 | |
| Koszty sprzedaży | 7 898 | - | - | - | - | - | 48 | - | - | 48 | 7 946 | |
| Koszty ogólnego zarządu | 24 314 | -32 | -112 | - | - | - | 578 | - | 1 | 435 | 24 749 | |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 949 | - | - | - | - | - | 59 | - | - | 59 | 2 008 | |
| Pozostałe koszty operacyjne | 7 140 | 152 | - | - | 98 | - | 134 | - | - | 384 | 7 524 | |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 21 918 | 164 | 1 294 | -388 | -98 | - | 123 | 21 | 1 | 1 117 | 23 035 | |
| Przychody finansowe | 1 959 | - | - | - | - | - | 279 | - | - | 279 | 2 238 | |
| Koszty finansowe | 7 752 | - | - | - | - | - | 1 483 | - | - | 1 483 | 9 235 | |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | - | - | - | - | - | - | -11 | - | - | -11 | -11 | |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Zysk (strata) brutto | 16 125 | 164 | 1 294 | -388 | -98 | - | -1 092 | 21 | 1 | -98 | 16 027 | |
| Podatek dochodowy | 5 487 | 31 | 249 | -73 | -19 | - | -268 | 3 | 1 | -76 | 5 411 | |
| Zysk (strata) netto | 10 638 | 133 | 1 045 | -315 | -79 | - | -824 | 18 | -1 | -22 | 10 616 | |
| z tego | | | | | | | | | | | | |
| przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 9 255 | 133 | 1 045 | -315 | -79 | -58 | -824 | 18 | -1 | -81 | 9 174 | |
| przypadający na udziałowców mniejszościowych | 1 383 | - | - | - | - | 58 | - | - | 1 | 59 | 1 442 | |

*Opis korekt zawierają noty dotyczące jednostkowego sprawozdania

emax

G R U P A

Określenie różnic pomiędzy krajowymi zasadami rachunkowości a MSSF.

Sprawozdania skonsolidowane.

1. Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wynikających z aktualizacji ceny nabycia i weryfikacji okresów amortyzacyjnych została zaprezentowana w:
 - notach 2 i 3 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004 r.,
 - nocie 1 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 31.12.2004 r.,
 - nocie 1 do „Uzgodnienia skonsolidowanego rachunku zysków i strat” za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.
2. Przychody szacowane. Uwzględniono kontrakty długoterminowe o krótszym niż 6 miesięcy okresie realizacji, co zaprezentowano w pozycji „Umowy długoterminowe” i przedstawiono w:
 - nocie 4 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004 r.,
 - nocie 3 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 31.12.2004 r.,
 - nocie 2 do „Uzgodnienia skonsolidowanego rachunku zysków i strat” za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.
3. Zmiana prezentacji korekt konsolidacyjnych dotyczących usług wdrożeniowych SAP realizowanych przez Winuel S.A. na rzecz Emax S.A.
Stosowne zmiany zaprezentowano w:
 - nocie 11 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 31.12.2004 r.,
 - nocie 6 do „Uzgodnienia skonsolidowanego rachunku zysków i strat” za okres 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.
4. Zmiana prezentacji odsetek od pożyczki z Winuel S.A. do BBI Investment Sp. z o.o. oraz korekty dotyczącej odsetek od pożyczki z Emax S.A. do Max Elektronik S.A.
Dokonano przeniesienia z „Należności handlowych oraz pozostałych należności krótkoterminowych” do „Innych krótkoterminowych aktywów finansowych”.

Zmiany zaprezentowano w:

- nocie 6 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004 r.
- nocie 4 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 31.12.2004 r.

5. Zmiana prezentacji „Umów długoterminowych” w Winuel S.A.
Dokonano przeniesienia należności szacowanych wynikających z umów długoterminowych kontraktów) z pozycji „Należności handlowe oraz pozostałe należności” do pozycji „Umowy długoterminowe”.

Zmiany pozycji przedstawiono w nocie 5 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004 r. i na dzień 31.12.2004 r.

6. Zmiana prezentacji zobowiązania na podatek dochodowy 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 skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004 r.
- nocie 6 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 31.12.2004 r.

7. Zmiana prezentacji rezerw.

Rezerwy dotyczące zobowiązań realizowanych do 12 miesięcy po dniu bilansowym zostały zaliczone do rezerw krótkoterminowych. Rezerwy dotyczące zobowiązań o okresie realizacji powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczono do rezerw długoterminowych.

Zmiany zaprezentowano w:

- nocie 10 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 01.01.2004 r.
- nocie 8 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 31.12.2004 r.

8. Zmiana prezentacji pochodnych instrumentów finansowych.

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

Zmiany zaprezentowano w nocie 7 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004 r. i na dzień 31.12.2004 r.

9. Zmiana udziałów mniejszościowych w związku z korektą sprawozdań jednostek obejmowanych do 31.12.2003 r. konsolidacją.

Zmiany zaprezentowano w:

- nocie 9 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004 r. i na dzień 31.12.2004 r.,
- nocie 4 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2005 r.,
- nocie 4 do „Uzgodnienia skonsolidowanego rachunku zysków i strat” za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

10. Objęcie konsolidacją jednostek dotychczas nie konsolidowanych.

Od 01.01.2004 r. objęto konsolidacją następujące jednostki: BI Com S.A., Emtal Sp. z o.o., Em Com Sp. z o.o., gdyż obecnie MSR 27 nie pozwala na wyłączenie z konsolidacji jednostek zależnych i stowarzyszonych.

Zmiany zaprezentowano w:

- nocie 11 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 01.01.2004 r.,
 - nocie 10 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 31.12.2004 r.,
 - nocie 5 do „Uzgodnienia skonsolidowanego rachunku zysków i strat” za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.
11. Zmiana wartości aktywów długoterminowych przeznaczonych do sprzedaży w związku z odpisem aktualizującym wartość kamienicy w Zielonej Górze została zaprezentowana w:
- nocie 1 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004 r.,
 - nocie 2 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 31.12.2004 r.,
 - nocie 3 do „Uzgodnienia skonsolidowanego rachunku zysków i strat” za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.
12. Drobne zmiany z tytułu zaokrągleń, wynikające z dostosowania skonsolidowanego rachunku zysków i strat sporządzonego według krajowych standardów do zasad wynikających z MSSF mające nieznaczny wpływ na przychody i koszty ze sprzedaży, zaprezentowano w nocie 7 do „Skonsolidowanego rachunku zysków i strat” za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

13. Odpis aktualizujący składniki majątkowe w Winuel S.A. wynikający z zastosowania MSSF. Zmiany zostały zaprezentowane w nocie 1 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 01.01.2005 r.
14. Zmiana bilansu otwarcia na skutek wyceny kredytów i pożyczek według skorygowanej ceny nabycia wynikające z zastosowania MSSF. Zmiany zostały zaprezentowane w nocie 2 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 01.01.2005 r.
15. Spisanie ujemnej wartości firmy wynikającej z zastosowania MSSF 3. Zmiany zostały zaprezentowane w nocie 3 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 01.01.2005 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 | 01.01.2005 | |
| | | NUMER NOTY | | | |
| 1. | Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych i WNiP | 2,3 | 1 | - | 1 |
| 2. | Przychody szacowane na umowach długoterminowych | 4 | 3 | - | 2 |
| 3. | Zmiana prezentacji korekt konsolidacyjnych | - | 11 | - | 6 |
| 4. | Zmiana prezentacji odsetek od pożyczek | 6 | 4 | - | - |
| 5. | Zmiana prezentacji umów długoterminowych | 5 | 5 | - | - |
| 6. | Zmiana prezentacji zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 8 | 6 | - | - |
| 7. | Zmiana prezentacji rezerw | 10 | 8 | - | - |
| 8. | Zmiana prezentacji instrumentów finansowych | 7 | 7 | - | - |
| 9. | Zmiany w udziałach mniejszościowych | 9 | 9 | 4 | 4 |
| 10. | Objęcie konsolidacją jednostek dotychczas nie konsolidowanych | 11 | 10 | - | 5 |
| 11. | Zmiana wartości aktywów długoterminowych przeznaczonych do sprzedaży | 1 | 2 | - | 3 |
| 12. | Drobne zmiany z tytułu zaokrągleń | - | - | - | 7 |
| 13. | Odpis aktualizujący składniki majątkowe | - | - | 1 | - |
| 14. | Zmiana wyceny BO w wyniku wyceny kredytów i pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia | - | - | 2 | - |
| 15. | Spisanie ujemnej wartości firmy | - | - | 3 | - |