

Skonsolidowany raport półroczny SA-PSr 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 półrocze roku obrotowego 2005 obejmujące okres od 01-01-2005 roku do 30-06-2005 roku

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

dnia 30-09-2005

(data przekazania)

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

BDO Polska Sp. z o.o.
(podmiot uprawniony do badania)

emax

G R U P A

Informacja dodatkowa S.A. – PSr 2005

1. Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz w zakresie nie uregulowanym przez te standardy przepisami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 z dnia 17 czerwca 2002 roku),
- rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakimi powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186, poz. 1921),
- rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005r zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 50 poz. 464),
- rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569; ostatnia zmiana z 2003 roku Dz. U. Nr 220, poz. 2169),
- rozporządzenia Rady Ministrów z 21 marca 2005r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49, poz. 463),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz.1729),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr 149, poz. 1674, ostatnia zmiana z 2004 r. Dz. U. 31 poz.266).

2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emax (zwanej dalej Grupą) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Przy jego sporządzaniu zastosowano MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze sprawozdanie finansowe Grupy zgodne z MSSF.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych okresach, z wyjątkiem reguł dotyczących klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. Grupa skorzystała z zawartej w MSSF 1 możliwości wyłączenia z retrospektywnego stosowania standardów i postanowiła zastosować MSR 32 i MSR 39 dopiero od 1 stycznia 2005 r.

Do 31 grudnia 2004 r. skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy sporządzane były zgodnie z ogólnie obowiązującymi zasadami rachunkowości. Różnią się one w pewnych aspektach od MSSF. Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2005 roku, zarząd zmienił pewne metody rozliczania, wyceny i konsolidacji w stosunku do sprawozdań sporządzanych zgodnie ze stosowanymi

dotychczas zasadami rachunkowości, aby osiągnąć zgodność z MSSF. Dane porównawcze za I półrocze 2004 zostały przekształcone w taki sposób, aby odzwierciedlały te korekty.

Uzgodnienia oraz opis wpływu przejścia na MSSF z dotychczas stosowanych zasad rachunkowości na kapitał własny i wynik finansowy netto Grupy przedstawiono w „Określeniu różnic pomiędzy obecnymi zasadami rachunkowości a MSSF” oraz w „Uzgodnieniach jednostkowego kapitału i jednostkowego rachunku zysków i strat”.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagało wykorzystywania pewnych znaczących szacunków księgowych, oraz zastosowania przez zarząd własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości.

2.1. Bilans otwarcia na dzień przejścia na MSSF.

Grupa Emax sporządza swoje pierwsze sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF począwszy od 1 stycznia 2005r.

Zatem dniem przejścia na MSSF będzie 1 stycznia 2004r, na który Grupa sporządziła bilans otwarcia po przekształceniu bilansu zamknięcia na 31.12.2003r sporządzonego według ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia zgodny z MSSF:

- zawiera wszystkie aktywa i zobowiązania wymagane przez MSSF,
- nie zawiera aktywów i zobowiązań, których ujęcia nie zezwalają MSSF,
- klasyfikuje wszystkie aktywa i zobowiązania zgodnie z MSSF,
- wycenia wszystkie pozycje zgodnie z MSSF.

Równocześnie Grupa Emax korzystała z opcjonalnych wyłączeń i obligatoryjnych ujęć zawartych w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Korekty wynikająca z zastosowania MSSF po raz pierwszy, ujęto w niepodzielonym wyniku finansowym.

Wpływ zastosowania MSSF 1 na bilans otwarcia zgodny z MSSF przedstawiono w „Uzgodnieniach jednostkowego kapitału” i „Określeniu różnic pomiędzy obecnymi zasadami rachunkowości a MSSF”.

Grupa Emax została zobowiązana do skonsolidowania spółek, które nie były konsolidowane zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Dotyczy to jednostek: BI Com S.A. , Emtal Sp.z o.o., Em Com Sp.z o.o.

2.2. Wyłączenie z retrospektywnego zastosowania MSSF.

Grupa Emax sporządzając po raz pierwszy sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zastosowała wybrane wyłączenia:

- połączenia jednostek przed dniem przejścia na MSSF. Powyższe połączenia nie zostały przekształcone na MSSF.

Wartość firmy jest testowana na okoliczność ewentualnej utraty wartości na dzień przejścia na MSSF.

Wartości tej nie korygowano o dotychczasową amortyzację,

- przyjęto podejście wzorcowe oparte na koszcie historycznym (koszt wytworzenia, cena nabycia) dotyczącym wartości środków trwałych i wartości niematerialnych,
- nie przekształcono danych porównawczych zgodnie z MSR 32 i MSR 39, gdyż uznano za prawidłowe dotychczas stosowane zasady rachunkowości ujmowanie, klasyfikację i wycenę instrumentów finansowych,
- grupa Emax nie zastosowała MSSF 2 „Płatności związane z akcjami”, gdyż prawa do tych instrumentów finansowych nabyto przed 1 stycznia 2005r, a ponadto grupa Emax nie opublikowała informacji o wartości godziwej tych instrumentów, ustalonej na dzień wyceny.

2.3. Obowiązkowe wyłączenie z retrospektywnego zastosowania MSSF

- grupa Emax nie wykorzystwała obecnie posiadanych informacji w celu dokonania korekt szacunków sporządzonych zgodnie z dotychczas stosowaną ustawą o rachunkowości.

Nie zaistniała konieczność korygowania błędów wynikających ze stosowania dotychczasowych zasad rachunkowości,

- z uwagi, że grupa dysponowała informacjami o aktywach przeznaczonych do sprzedaży zaprezentowała stosowne dane w sprawozdaniach za okres bieżący i w sprawozdaniach za okres porównawczy.

Nie wystąpiły zaniechania działalności,

- skorzystano z opcjonalnego wyłączenia z retrospektywnego zastosowania MSSF, polegającego na nie przekształceniu danych porównawczych dla potrzeb MSR 32 i MSR 39 – stąd nadal aktualne są dotychczasowe zasady dotyczące usuwania z bilansu aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Tak więc aktywa i zobowiązania które zostały usunięte z bilansu przed 1 stycznia 2004r nie ujęto w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSSF,
- do okresów poprzedzających datę przejścia na MSR 32 i MSR 39 grupa zastosowała dotychczasowe zasady odnoszące się do rachunkowości zabezpieczeń.

3. Forma prawna i podstawowy przedmiot działalności według działów europejskiej klasyfikacji działalności (EKG).

Emax S.A. (Spółka) z siedzibą przy ul. Towarowej 35 w Poznaniu, powstał w wyniku przekształcenia Emax Sp.z o.o. w spółkę akcyjną (akt notarialny z dnia 24 października 2000 r.) z zachowaniem statusu ZPChr.

Spółka została zarejestrowana w dniu 30 października 2000 r. w Sądzie Rejonowym w Poznaniu pod numerem RHB 14235. Dokonano rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000004554 w dniu 03.04.2001 r.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności jest działalność w zakresie oprogramowania (PKD 7220Z), a według Europejskiej Klasyfikacji Działalności

doradztwo w zakresie oprogramowania i dostarczenie oprogramowania (EKD 7220). Emitent zaliczany jest do branży: informatyka i telekomunikacja. Grupa jest integratorem systemów teleinformatycznych i automatyki. Świadczy specjalistyczne usługi dotyczące organizacji i automatyzacji procesów zarządzania: informacją, dokumentem, gotówką, przedmiotem o standardowych gabarytach (systemy logistyczne), a także bezpieczeństwem ludzi i mienia.

4. Czas trwania jednostek gospodarczych.

Czas trwania spółek grupy Emax jest nieoznaczony.

5. Okresy prezentacyjne.

Skonsolidowany bilans, zawiera dane finansowe uwzględniające zmiany wynikające z MSSF i został sporządzony na następujące dni: 01.01.2004r; 30.06.2004r; 31.12.2004r; 01.01.2005r; 30.06.2005r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych zawierają dane finansowe za I półrocze 2004 po zmianach wynikających z MSSF i I półrocze 2005 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera dane firmowe na 30.06.2004r po zmianach wynikających z MSSF i dane na 30.06.2005r.

6. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emax S.A.

Zarząd Spółki:

Piotr Kardach - Prezes Zarządu
Wojciech Dziewolski - Członek Zarządu
Andrzej Kosturek - Członek Zarządu
Bogdan Kosturek - Członek Zarządu
Paweł Nowacki - Członek Zarządu
Paweł Rozwadowski - Członek Zarządu
Marcin Stawarz - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza :

Paweł Turno – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Janusz Samelak – Sekretarz Rady Nadzorczej
Piotr Karmelita – Członek Rady Nadzorczej
Henryk Mruk – Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Ogonowski – Członek Rady Nadzorczej

7. Wewnętrzne jednostki organizacyjne.

W skład grupy Emax nie wchodzi spółki posiadające wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

8. Sprawowanie kontroli nad innymi jednostkami.

Emax S.A. jest jednostką dominującą sprawującą kontrolę nad:

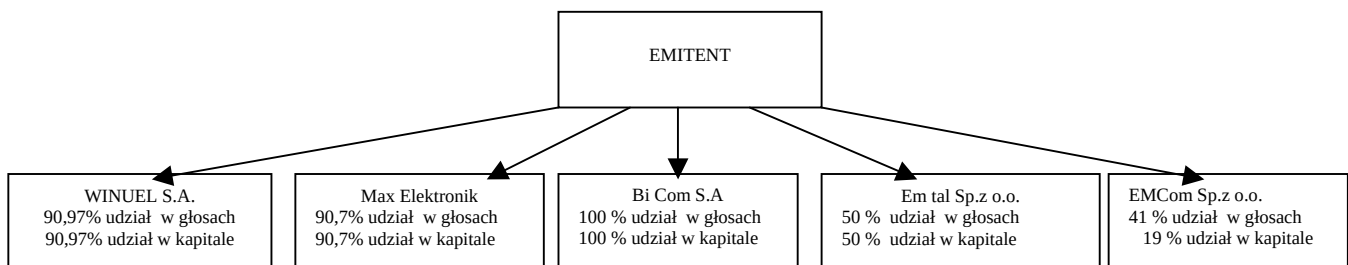
Winuel S.A.

Max Elektronik S.A.

Bi Com S.A.

Emtal Sp.z o.o.

Jako znaczący inwestor Emax S.A. występuje w stosunku do Em Com Sp. z o.o.



Winuel

Nazwa: Winuel

Forma: Spółka akcyjna

Siedziba: ul. Strzegomska 56a

53-611 Wrocław

KRS: 38378

NIP: 894-12-77-407

REGON: 930854179

Kapitał akcyjny: 798.700 zł

Przedmiot działalności: Działalność w zakresie oprogramowania

Max Elektronik

Nazwa: Max Elektronik

Forma: Spółka akcyjna

Siedziba: ul. Dąbrowskiego 12

65-021 Zielona Góra

KRS: 0000037912

NIP: 929-009-43-26

REGON: 970017044

Kapitał akcyjny: 3.025.920 zł

Przedmiot działalności: Działalność w zakresie oprogramowania

EMCom Sp. z o.o.

Nazwa: EMCom

Forma: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: ul. Krakowska 11
33-100 Tarnów
KRS: 0000077686
NIP: 873-28-86-065
REGON: 852521558
Kapitał udziałowy: 1.480.000 zł
Przedmiot działalności: Działalność w zakresie oprogramowania

BI.COM

Nazwa: BI.COM
Forma: Spółka akcyjna
Siedziba: ul. Towarowa 35
61-896 Poznań
KRS: 0000043457
NIP: 969-12-35-672
REGON: 276008573
Kapitał akcyjny: 570.000 zł
Przedmiot działalności: Działalność w zakresie oprogramowania

EMTAL

Nazwa: EMTAL
Forma: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: ul Chmielna 63/64
80-748 Gdańsk
KRS: 0000102795
NIP: 957-07-97-276
REGON: 192485570
Kapitał udziałowy: 65.000 zł
Przedmiot działalności: Działalność w zakresie oprogramowania

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd jednostki dominującej około 42% akcji Emax S.A. posiada na koniec I półrocza 2005r. BB Investment Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich spółek zależnych (metoda pełna) i stowarzyszonych (metoda praw własności) grupy Emax.

9. Forma sprawozdań finansowych oraz zasady sporządzania sprawozdań

Spółka dominująca stosuje metodę konsolidacji pełnej poprzez sumowania odpowiednich pozycji:

- bilansu,
- rachunku zysków i strat,
- rachunku przepływów pieniężnych,
- zestawienia zmian w kapitale własnym, jednostki dominującej (Emax SA) i jednostek zależnych niezależnie od wysokości udziału jednostki dominującej w jednostkach zależnych oraz dokonuje odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Na dzień objęcia kontroli dotychczas następowało ustalenie wartości firmy w oparciu o wartość księgową aktywów netto jednostki zależnej.

Obecnie zgodnie z MSSF 3: Wartość firmy będzie początkowo wyceniana wg ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Kapitał podstawowy grupy kapitałowej Emax jest równy kapitałowi podstawowemu jednostki dominującej.

Do kapitału własnego grupy zalicza się stosowne części kapitałów własnych jednostek zależnych, powstałe po objęciu nad spółkami zależnymi kontroli przez spółkę dominującą.

Podczas konsolidacji sprawozdań spółek grupy kapitałowej wyłącza się:

- należności i zobowiązania z podmiotami konsolidowanymi,
- wyniki na transakcjach wzajemnych,
- nie zrealizowane przez grupę zyski lub straty na sprzedaży.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat obejmuje odpowiednie pozycje przychodów i kosztów każdej jednostki od dnia objęcia kontroli do dnia jej ustania.

Powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonywanych wewnątrz grupy kapitałowej przychody i koszty ujęte w sprawozdaniach jednostkowych są wyłączone ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych otrzymujemy poprzez sumowanie stosownych pozycji rachunku przepływów pieniężnych jednostek objętych konsolidacją oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych eliminujących wzajemne przepływy pieniężne.

Zasady sporządzania sprawozdań jednostkowych zawarte są w polityce rachunkowości, w której szczegółowo opisano wybrane, stosowane przez grupę kapitałową rozwiązania by sporządzone sprawozdania rzetelnie i jasno przedstawiały sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy. W tym celu następuje przypisywanie zdarzeń gospodarczych do odpowiednich okresów obrotowych, stosuje się inwentaryzację stanów aktywów i pasywów, aktywa i pasywa wycenia się według ich rzeczywistej wartości.

Zasady rachunkowości stosowane są w sposób ciągły, by w kolejnych okresach jednakowo grupować i wyceniać operacje gospodarcze, aby sprawozdania finansowe były porównywalne.

Ponadto stany aktywów i pasywów wykazane w bilansie zamknięcia, ujmowane są w tej samej wysokości w bilansie otwarcia przy otwieraniu ksiąg rachunkowych następnego roku obrotowego.

Polityka rachunkowości zakłada kontynuowanie w dającej się przewidzieć przyszłości działalności w niezmniejszonym istotnie zakresie.

Spółki grupy Emax ujmuje osiągnięte i przypadające na ich rzecz przychody i koszty dotyczące danego roku obrotowego. Dlatego dla zachowania współmierności przychodów stosuje się księgowania przychodów z nie zakończonych kontraktów bądź rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Z kolei współmierność kosztów zachowana jest poprzez ewidencję czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie (wytworzenie) ceny (koszty), z zachowaniem zasady ostrożności.

W szczególności należy w tym celu w wyniku finansowym uwzględnić:

- zmniejszenia wartości użytkowej lub handlowej składników aktywów, w tym również dokonywane w postaci odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych,
- wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne,
- wszystkie poniesione pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne,
- rezerwy na znane jednostce ryzyka, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń.

Zdarzenia powyżej wymienione, są uwzględniane także wtedy, gdy zostaną one ujawnione między dniem bilansowym a dniem, w którym rzeczywiście następuje zamknięcie ksiąg rachunkowych.

Wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zakupów i strat nadzwyczajnych ustala się oddzielnie. Nie kompensuje się różnych co do rodzaju aktywów i pasywów, przychodów i kosztów związanych z nimi oraz zysków i strat nadzwyczajnych.

W spółkach dokonywana jest weryfikacja wewnętrzna ewidencji księgowej w ramach nadzoru wynikającego z odpowiedzialności za poszczególne obszary funkcjonalne.

10. Utrata wartości aktywów

Aktywa o nieograniczonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się odrębnie zidentyfikować przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

11. Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej.

Należności finansowe wynikające z udzielonych pożyczek nie przeznaczonych do obrotu wycenia się w wysokości amortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wycena w wysokości amortyzowanego kosztu wiąże się m.in. ze zdyskontowaniem należności z tytułu pożyczek na moment ich początkowego ujęcia i ujęciem kosztu w wysokości różnicy pomiędzy wartością nominalną a kwotą zdyskontowaną.

12. Połączenia spółek handlowych.

W I półroczu 2005r nie nastąpiły żadne połączenia ani sprzedaż spółek handlowych w ramach Grupy.

13. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.

Sprawozdania finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki z grupy Emax w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym czyli 30.06.2005 roku. Zarząd Emax S.A. nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez spółki grupy Emax w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

14. Porównywalność sprawozdań finansowych.

14.1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za I półrocze 2005r tj. do dnia 27 września 2005 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Jednocześnie, w niniejszym sprawozdaniu finansowym, nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

14.2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za I półrocze 2005r tj. do dnia 27 września 2005 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych I półrocza 2005 roku.

15. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów oraz ustalenia wyniku finansowego

Grupa Emax stosuje przepisy o MSR/MSSF oraz znowelizowanej ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzenia z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

15.1. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Nabyte licencje wraz z oprogramowaniem	2 lata,
Systemy do zarządzania SAP R/3	10 lat.
Pozostałe systemy zarządzające	5 lat,
Prace rozwojowe	5 lat

Wartości niematerialne i prawne to:

- Koszty zakończonych prac rozwojowych,
- Wartość firmy,
- Inne wartości niematerialne i prawne,
- Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych.

Koszty zakończonych prac rozwojowych stanowią poniesione przez jednostkę koszty wytworzenia oprogramowania na własne potrzeby, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych są wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na jej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Wartość firmy.

Wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy, stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej lub stowarzyszonej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

W przypadku zbycia podmiotu zależnego, stowarzyszonego lub współzależnego, przypadająca na zbywany udział wartość firmy podlega odpisaniu w rachunek zysków i strat.

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wartość firmy dotycząca transakcji nabyć udziałów w podmiotach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych jakie wystąpiły przed dniem przejścia na raportowanie według wymogów MSSF podlega testom na utratę wartości przeprowadzonym na dzień przejścia na raportowanie zgodne z MSSF. Nie było potrzeby ewentualnego wyłączenia z wykazanej wg poprzednich zasad rachunkowości wartości firmy dodatkowych wartości niematerialnych i prawnych lub ewentualnego wyeliminowania części bądź całości wartości firmy.

Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia odnoszona jest w rachunek zysków i strat roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

15.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią:

- środki trwałe,
- zaliczki na środki trwałe w budowie.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonej o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Środki transportu	5 lat,
Zestawy komputerowe	3,3 lat,
Inne środki trwałe	od 5 do 7 lat.

Środki trwałe o cenie nabycia do 3,5 tys. zł są jednorazowo amortyzowane z wyjątkiem nabywanych komputerów i samochodów o wartości poniżej 3,5 tys. zł.

15.3. Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

W pozycji tej wykazywane są ponoszone nakłady dotyczące środków trwałych i wartości niematerialnych. W nakładach dotyczących budowy systemu informatycznego Lotus Notes aktywowane są m.in. koszty wynagrodzeń wraz z pochodnymi osób wdrażających ten system.

Ponoszone nakłady dotyczące budowy środków trwałych i wartości niematerialnych wykazywane są jako długoterminowe i krótkoterminowe w zależności od przewidywanego terminu przekazania ich do eksploatacji.

Nakłady te są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

15.4. Leasing

Grupa Emax jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad używanych do własnych składników majątku. Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty

leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Grupa Emax jako leasingodawca

W razie oddania aktywów w leasing finansowy, w należnościach ujmuje się wartość bieżącą opłat leasingowych. Różnicę pomiędzy kwotą należności brutto a wartością bieżącą należności ujmuje się jako niezrealizowane przychody finansowe. Przychody z tytułu leasingu ujmuje się przez okres leasingu metodą inwestycji netto, która odzwierciedla stałą okresową stopę zwrotu.

Środki trwałe wydane do korzystania przez strony trzecie na mocy umów leasingu operacyjnego stanowią składnik rzeczowych aktywów trwałych. Amortyzuje się je w przewidywanym okresie użytkowania, zgodnym z okresem użytkowania podobnych środków trwałych będących własnością Grupy. Przychód z tytułu leasingu wykazuje się liniowo przez okres objęty leasingiem.

15.5. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są – według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty. Do inwestycji w nieruchomości obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania oraz budynki i budowle zalicza się takie nieruchomości, których jednostka nie użytkuje na własne potrzeby, które zostały nabyte lub wytworzone w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości oraz przychodów z wynajmu / oprocentowania.

Inwestycje w jednostkach zależnych to znaczy jednostkach kontrolowanych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości wynikającą z przeprowadzonych testów na utratę wartości.

15.6. Zapasy

Zapasy obejmują:

- Materiały,
- Półprodukty i produkty w toku,
- Produkty gotowe,
- Towary,
- Zaliczki na poczet dostaw.

Materiały stanowią nabyte rzeczowe lub wyjątkowo wytworzone przez jednostkę składniki majątku, przeznaczone do zużycia na własne potrzeby.

Towary stanowią nabyte rzeczowe składniki majątku przeznaczone do odprzedaży w niezmienionej postaci.

Produkty gotowe są to efekty działalności firmy przeznaczone do sprzedaży (wyroby gotowe, zakończone usługi).

Półprodukty stanowią wyroby, które przeszły określoną fazę produkcji, przeznaczone są do montażu, wykorzystania w dalszym procesie wytwarzania produktu gotowego.

Produkty w toku stanowią wyroby lub usługi znajdujące się w trakcie procesu produkcyjnego.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, a produkcję w toku w wysokości bezpośrednich kosztów wytworzenia.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych dokonane w związku z utratą ich wartości oraz wynikające z wyceny według wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia zamiast wyższej ceny nabycia, albo kosztów wytworzenia - zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub kosztów sprzedaży.

Wytworzone przez jednostkę oprogramowanie komputerów i inne produkty o podobnym charakterze, przeznaczone do sprzedaży są zaliczane do zapasów w wartości kosztów wytworzenia, jeżeli nie jest ona wyższa od możliwej do realizacji ceny sprzedaży. Po zakończeniu produkcji i rozpoczęciu sprzedaży oprogramowanie takie wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanych ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nie odpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

15.7.Szacunki

Grupa stosuje szacunki w celu przedstawienia prawidłowej wartości aktywów w sytuacjach, gdy ich wartość mogła się zmienić wraz z upływem czasu lub powstaniem zewnętrznych i wewnętrznych uwarunkowań związanych z określeniem ich wartości.

Szacunki są stosowane przy określaniu wartości bilansowej aktywów trwałych (środki trwałe i wartości niematerialne) i aktywów obrotowych (towary, produkty, oprogramowanie).

W przypadku majątku trwałego szacuje się koszty likwidacji składnika, okres jego ekonomicznej użyteczności, wartość końcową na dzień sprzedaży lub likwidacji oraz utratę wartości przynajmniej raz do roku na dzień bilansowy.

Z kolei w przypadku szacunku majątku obrotowego ocenę ich aktualnej wartości dokonuje się co kwartał lub w okresach półrocznych. Dotyczy to zwłaszcza określenia cen sprzedaży netto i daty sprzedaży dla towarów składowanych powyżej 1 roku. W przypadku produkcji oprogramowania we własnym zakresie prowadzi się szacunek ponoszonych wydatków w porównaniu z przewidywanymi przyszłymi korzyściami.

Wszelkie szacunki są weryfikowane poza wymienionymi okresami w przypadku zaistnienia nagłych zdarzeń, związanych ze znaczącym ryzykiem utraty ich wartości.

15.8.Kontrakty długoterminowe

Koszty wstępne powstające przed zawarciem umowy, dotyczące wynagrodzeń, podróży służbowych (osobowe) itp. są zaliczane w koszty operacyjne okresu, w którym zostały poniesione. Nie zalicza się ich do technicznego kosztu wytworzenia danego zlecenia w momencie zawarcia umowy z odbiorcą. W przypadku kontraktów, co do których jednostka ma pewność, że zostaną podpisane i że odbiorca pokryje koszty przed podpisaniem umowy koszty takie są aktywowane. Może to dotyczyć jedynie kosztów usług i materiałów zakupionych z zewnątrz (usługi podwykonawców, materiały, opracowanie oferty itp.)

Rozliczanie i prezentacja skutków finansowych kontraktów długoterminowych.

a) Metoda zerowa

W okresach nie kończących kwartału, gdy jednostka nie może w sposób wiarygodny ustalić stopnia zaawansowania nie zakończonej usługi jest stosowana metoda zerowa. Wg tej metody przychody z tytułu usługi nie zakończonej ustala się na koniec miesiąca w wysokości poniesionych w tym okresie kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne. Otrzymane zaliczki na poczet finansowania prac wykazuje się w bilansie jako umniejszenie kontraktów budowlanych. Rachunek zysków i strat wykazuje nie zafakturowane przychody, a w bilansie zamiast produkcji w toku występują należności zaprezentowane w osobnej pozycji „Kontrakty budowlane” w wysokości zarachowanych przychodów.

W przypadku gdy zafakturowane przychody są większe od poniesionych kosztów dokonuje się wyksięgowania odpowiedniej części przychodów na rozliczenia międzyokresowe przychodów.

b) Metoda procentowa

W okresach kończących kwartał jednostka stosuje metodę procentową. Metoda jest stosowana dla kontraktów o okresie realizacji powyżej 3 miesięcy, jeżeli udział przychodów z tych kontraktów jest istotny w całości przychodów operacyjnych w danym okresie sprawozdawczym (przychód ze sprzedaży usług ogółem na kontrakcie przekracza 200 tys. zł – Zarząd uznał mniejsze umowy za nieistotne, jednak dokonywana jest analiza również mniejszych umów dla sprawdzenia czy ich wpływ nie jest istotny w sumie w danym momencie), przy dokładnym określeniu stopnia zaawansowania prac. Spółka uwzględnia zasadę rachunkowości, że przychody z tytułu realizowanych zleceń prezentuje się w kwartalnym sprawozdaniu finansowym odpowiednio do postępu prac.

Przychód z wykonania nie zakończonej usługi ustala się w wysokości kosztów odpowiadających wykonanej części usługi, powiększonej proporcjonalnie do zaawansowania o narzut zysku. Otrzymane podczas realizacji zlecenia zaliczki, nie są przychodem lecz korektą „Kontraktu budowlanego” aż do czasu zakończenia i ostatecznego rozliczenia zlecenia. Przy metodzie procentowej, co kwartał następuje urealnienie kosztorysu.

15.9. Należności handlowe krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

15.10. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Jednostki Grupy dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Grupa Emax dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych, jeżeli poniesione koszty dotyczą więcej niż jednego okresu sprawozdawczego oraz mając na uwadze zasady istotności i ostrożności.

Najważniejszym jednak warunkiem, aby koszty można było rozliczać w czasie, jest spełnienie wymogu zaliczenia ich do aktywów jednostki czyli do zasobów o wiarygodnie ustalonej wartości, powstałych w wyniku przeszłych zdarzeń, które spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

15.11. Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Spółki Grupy Emax tworzą rezerwy na odprawy emerytalne według wyceny aktuarialnej zgodnie z MSR 19.

Rezerwy na zobowiązania (rezerwy inne niż pracownicze)

a) warunki ujmowania rezerw są następujące:

- istnienie obecnego (prawnego lub zwyczajowo oczekiwanego) obowiązku wynikającego ze zdarzeń przeszłych,
- istnienie prawdopodobieństwa, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- istnieje możliwość wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

b) ustalenie kwoty rezerwy - kwota, na którą tworzy się rezerwę jest najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku. Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny (tj. wypełnienie obowiązku nastąpi w dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego), kwota rezerwy powinna odpowiadać zdyskontowanej wartości nakładów, które będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

W zależności od charakteru rezerwy, terminów wypływów korzyści ekonomicznych, stopnia niepewności jej wysokość jest odrębnie ustalana dla poszczególnych tytułów.

Dotyczy to zwłaszcza inwestycji kapitałowych w spółkach zależnych i stowarzyszonych, utraty należności, zapasów, jak również ryzyka związanego z obsługą zakończonych kontraktów długoterminowych.

15.12. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwa na naprawy gwarancyjne ujmowana jest na dzień bilansowy w odniesieniu do wszystkich produktów objętych gwarancją w wysokości ustalonej na podstawie przeszłych doświadczeń w zakresie dokonanych napraw gwarancyjnych oraz zwrotów objętych gwarancją, z uwzględnieniem okresu trwania gwarancji.

15.13. Świadczenia pracownicze

Grupa Emax dokonuje wypłat odpraw emerytalnych. Wypłaty z tytułu odpraw emerytalnych odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów odpraw emerytalnych na cały okres zatrudnienia pracowników. Koszty z tytułu ww świadczeń są ustalane metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

15.14. Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania.

W rachunku zysków i strat są ujmowane wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

15.15. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

15.16. Odroczony podatek dochodowy

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu występujących różnic przejściowych między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości od podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia przy zachowaniu zasady ostrożności.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy.

15.17. Instrumenty finansowe

15.17.1. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej.

Grupa Emax posiada na dzień bilansowy następujące instrumenty finansowe: lokaty bankowe, bony dłużne i pożyczki udzielone. Instrumenty finansowe dotyczące powyższych transakcji zostały wycenione według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

15.17.2. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne wykazywane przez Grupę Emax wyceniane są według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

15.17.3. Wbudowane instrumenty pochodne

Wyodrębnione wbudowane instrumenty pochodne wykazywane są jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu.

Wyceniane są według wartości godziwej, a zmiany ich wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Grupa Emax wykorzystuje instrumenty pochodne, które są częścią złożonych instrumentów finansowych. Instrumenty te dotyczą przeliczanych na waluty obce umów zakupu i sprzedaży towarów i usług.

Wbudowane instrumenty pochodne wykazane są odrębnie od umowy zasadniczej, jeśli spełnione zostały poniższe warunki:

- instrument finansowy nie jest zaliczany do aktywów przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania są odnoszone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego,
- cechy ekonomiczne wbudowanego instrumentu pochodnego oraz ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej,
- odrębny instrument o takich samych warunkach umowy jak wbudowany instrument pochodny spełniałby kryteria definicji instrumentu pochodnego,
- możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego.

Wbudowane instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. W przypadku umów nie będących instrumentami finansowymi, których składnikiem jest instrument spełniający powyższe warunki, wbudowany instrument pochodny jest zaliczany do innych zobowiązań finansowych.

15.17.4. Instrumenty zabezpieczające

Zyski i straty z walutowych kontraktów terminowych, zawartych w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych zostały odroczone i ujęte bezpośrednio w kapitale własnym do czasu rozliczenia skutków finansowych transakcji zabezpieczanych. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych skutki finansowe instrumentów zabezpieczających odnoszone są podobnie jak zmiany w wartościach godziwych pozycji zabezpieczanych, do rachunku zysków i strat.

15.18. Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem wartości firmy

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywów, którego dotyczą i odnoszone są w rachunek zysków i strat. Odpisy aktualizujące wartość aktywów podlegających uprzedniemu przeszacowaniu, korygują kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości kwot ujętych w kapitale, a poniżej ceny nabycia odnoszone są w rachunek zysków i strat. Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Dla składników aktywów, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych, wartość odzyskiwalna szacowana jest w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w rachunek zysków i strat za wyjątkiem kwot, uprzednio obniżających kapitał z aktualizacji wyceny, które korygują ten kapitał do wysokości dokonanych jego obniżen.

15.19. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność w trakcie zaniechania

Aktywa trwale dostępne do sprzedaży i działalność zaniechana stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy i ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej od ich wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

15.20. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

15.21. Kapitał własny

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych.

15.22. Zobowiązania

Zobowiązania to wynikające z przyszłych zdarzeń obowiązki wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki.

Ze względu na cechy charakteryzujące zobowiązania można podzielić je na:

- rezerwy (szczegółowo opisane w punkcie 15.10),
- zobowiązania warunkowe,
- zobowiązania finansowe,
- zobowiązania krótkoterminowe,
- zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania warunkowe to obowiązki wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania te są ujawniane się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Zobowiązania finansowe to zobowiązania do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką na niekorzystnych warunkach.

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub ta część pozostałych zobowiązań, która stała się wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe jest to część zobowiązań z innych tytułów niż dostaw i usług, które stają się wymagalne w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

15.23. Należności i zobowiązania w walutach obcych

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego dla danej waluty ustalonego przez NBP, jeśli różnice między zastosowaniem kursu transakcji i średniego nie są istotne. W przypadku, gdy kurs średni NBP z dnia bilansowego znacząco różni się od kursu historycznego – wówczas dla należności należałoby przyjąć kurs kupna banku, a dla zobowiązań należałoby przyjąć kurs sprzedaży banku z którego jednostka korzysta.

Należności w walutach obcych powstające w trakcie roku obrotowego przelicza się na złote według kursu walut z daty powstania tej należności (wystawienia faktury).

Zobowiązania w walutach obcych powstające w trakcie roku obrotowego przelicza się na złote według kursu walut zastosowanych w dokumentach celnych. W przypadku usług z importu lub wewnątrz wspólnotowych dostaw stosuje się kurs NBP z dnia operacji gospodarczej (daty wystawienia faktury).

W przypadku uregulowania zapłaty należności wyrażonej w walucie obcej, stosuje się kurs sprzedaży po którym bank zarachował te środki na rachunku bankowym jednostki. Powstałe różnice między kursem po którym zarachowano wpływ środków finansowych, a kursem wynikającym z powstania należności odnosi się w koszty lub przychody finansowe.

W przypadku regulacji zobowiązania dewizowego, stosuje się kurs walut, po którym nabyto w banku te środki, a gdy zapłata następuje z własnego rachunku dewizowego jednostki stosowany jest kurs jaki policzyłby bank współpracujący, gdyby jednostka chciała zakupić w nim waluty. Powstałe różnice między kursem po którym przeliczono zobowiązania na PLN, a kursem po którym kupiono potrzebne do zapłaty waluty odnosi się na koszty bądź przychody finansowe.

15.24. Ujemna wartość firmy i rozliczenia międzyokresowe przychodów

W grupie rozliczeń międzyokresowych, obok biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, wyróżnia się dotychczas:

- ujemną wartość firmy, występującą wtedy, gdy cena nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części była niższa od wartości godziwej przejętych aktywów netto,

Od 1 stycznia 2005 roku ujemna wartość firmy została zgodnie z MSSF 3 wyłączona z ksiąg rachunkowych.

- rozliczenia międzyokresowe przychodów, do których zalicza się:
 - równowartość otrzymanych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych jeżeli świadczenie to zostało udokumentowane fakturą,

- środki pieniężne otrzymane na finansowanie środków trwałych, nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne i prace rozwojowe - dotyczy to otrzymanych środków z PFRON, równocześnie z dokonywanymi opisami amortyzacyjnymi od środków trwałych sfinansowanych z PFRON następuje zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych przychodów i wzrost pozostałych przychodów operacyjnych,
- przyjęte nieodpłatnie środki trwałe, nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne.

15.25. Ryzyka

15.25.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych i zabezpieczających zostały omówione w informacji dodatkowej. Ryzyko cen towarów i usług zostało opisane w notce 12. Ryzyko kredytu kupieckiego zostało opisane w notce 8.

Ryzyko związane z płynnością

Celem dywersyfikacji źródeł finansowania Grupa korzysta z różnych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych oraz pożyczek i kredytów krótkoterminowych o znacznych wartościach.

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z kredytów i pożyczek opartych na wskaźniku WIBOR najczęściej 1 miesięcznym, który odpowiada sytuacji ekonomicznej otoczenia gospodarczego.

Ponadto Grupa stara się zawierać umowy, by można było w trakcie ich trwania negocjować warunki oprocentowania, tak by koszty obsługi długu były w danych warunkach jak najmniejsze.

15.26. Rozliczenia podatkowe

Zarząd Spółki dominującej uznaje swoją odpowiedzialność za przestrzeganie przez Spółki Grupy obowiązujących przepisów podatkowych (w zakresie podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, opłat celnych oraz podatku od nieruchomości i innych obciążeń publiczno-prawnych). Potwierdzamy, że Spółki Grupy przestrzegały wszystkich regulacji prawnych w ww zakresie oraz oświadczamy, że zgodnie z naszym najgłębszym przekonaniem i wiedzą, nie

występują żadne istotne nie zaksięgowane zobowiązania warunkowe z tytułu podatków. Rozumiemy, iż rozliczenia podatkowe Spółek Grupy mogą być przedmiotem kontroli podatkowej oraz, że ze względu na fakt, iż w przypadku wielu transakcji interpretacja przepisów podatkowych może być różna, kwoty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

15.27. Ryzyko utraty praw zakładu pracy chronionej przez spółkę dominującą.

W przypadku niezachowania przez Spółkę warunków określonych w Ustawie z dnia 27 sierpnia 1997 roku o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych istnieje możliwość utraty przez Spółkę statusu ZPChr. W takiej sytuacji Spółka zostałaby pozbawiona wielu udogodnień i ulg związanych z gospodarką finansową i rozliczeniami podatkowymi z budżetem. Spowoduje to pogorszenie cash flow Spółki, jednakże nie istnieje możliwość utraty płynności przez Spółkę. Trzeba jednak pamiętać o tym, że utrata statusu ZPChr wiązać się będzie z pogorszeniem wyników finansowych Spółki. Utrata statusu ZPChr może być spowodowana także przyczynami leżącymi poza Spółką, a wynikającymi ze zmiany obowiązujących przepisów o zakładach pracy chronionej.

15.28. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Niektóre Spółki Grupy (Emax S.A., Winuel S.A. i Max Elektronik S.A.) tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów na podstawie odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej Spółek, finansowanie pożyczek udzielonych jej pracownikom. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane obciążenia Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym Funduszu są kompensowane ze zobowiązaniami jednostki wobec Funduszu.

Spółka Emax S.A. będąca zakładem pracy chronionej, tworzy zakładowy fundusz rehabilitacji osób niepełnosprawnych (ZFRON) zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 31 grudnia 1998r w sprawie zakładowego funduszu rehabilitacji osób niepełnosprawnych (Dz.U. z 1999r Nr 3, poz. 22).

Środki funduszu przeznaczone są na następujące rodzaje wydatków: poradnictwo zawodowe, szkolenie zawodowe oraz doksztalcanie, przygotowanie stanowisk pracy, podstawową i specjalistyczną opiekę medyczną oraz poradnictwo i usługi rehabilitacyjne, koszty organizacji turnusów rehabilitacyjnych i usprawniających, koszty działalności sportowej, rekreacyjnej i turystycznej, pomoc indywidualną na : leki i leczenie, sprzęt rehabilitacyjny, adaptację mieszkań, usprawnienia fizyczne itp. oraz na indywidualne programy rehabilitacyjne.

15.29. Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty oraz po wyeliminowaniu sprzedaży w ramach Grupy. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w sposób następujący:

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się, kiedy spółka Grupy dostarczyła produkty klientowi, klient przyjął produkty, a ściagalność należności jest wystarczająco pewna.

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Grupa obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwanej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według zasady kasowej lub zasady odzyskanego kosztu.

Dywidendy

Przychody z dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania wypłaty.

15.30. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty nie związane bezpośrednio z działalnością operacyjną.

Przychody i koszty finansowe zawierają między innymi: odsetki związane z udzielonymi i wykorzystanymi kredytami i pożyczkami, uzyskane i zapłacone odsetki za zwłokę, różnice kursowe, prowizje zapłacone i otrzymane, zyski i straty związane ze sprzedażą papierów wartościowych, rozwiązane i tworzone rezerwy w ciężar kosztów finansowych.

Zyski i straty nadzwyczajne przedstawiają skutki finansowe zdarzeń powstających niepowtarzalnie poza główną działalnością.

15.31. Opodatkowanie

Bieżące należności lub zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto, ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie stanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz o koszty nie będące kosztami uzyskania przychodu.

15.32. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności są prezentowane w dwóch formatach. Pierwszy segment, podstawowy dotyczy podziału działalności w podziale na branże- jednostki biznesowe. Druga forma prezentuje prowadzoną działalność gospodarczą w podziale na rynki geograficzne. Wynik finansowy danego segmentu zawiera przychody i koszty bezpośrednio przypisane do danego segmentu oraz przychody i koszty przypisane

pośrednio. Wyżej wymienione kwoty zawierają także transakcje wewnętrzne w ramach grupy kapitałowej, ustalone według ceny sprzedaży, zawierających narzut zysku. Kwoty podlegające wyłączeniom w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały odrębnie. Pozostałe koszty ogólne, nieprzypisane do żadnego segmentu zawierają koszty ogólnego zarządu oraz amortyzację wartości niematerialnych i prawnych itp. Z wykazanego zysku segmentów nie wyeliminowano udziału w zysku jaki przypada kapitałowi mniejszościowemu. Aktywa i zobowiązania danego segmentu zawierają składniki majątkowe i zobowiązania przypisane bezpośrednio do danego segmentu oraz składniki majątkowe i zobowiązania przypisane metodą pośrednią. Wykazane aktywa zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące.

Aktywa i zobowiązania danego segmentu nie zawierają rozliczeń podatkowych. Nakłady kapitałowe danego segmentu zawierają ogólną kwotę kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym w celu nabycia aktywów segmentu (rzeczonego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych), co do których istnieje oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez więcej niż jeden okres sprawozdawczy.

15.33. Zasady przyjęte do przeliczenia pozycji bilansu, rachunku wyników oraz przepływów pieniężnych

W celu wyrażenia poszczególnych pozycji bilansowych w EURO, dokonano przeliczenia wartości wyrażonych w walucie krajowej po kursie obowiązującym na koniec okresu :

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.06.2004r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 4,5422 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 126/A/NBP/2004 z dnia 30.06.2004r.

-do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.06.2005r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 4,0401zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 125/A/NBP/2005 z dnia 30.06.2005r.

Dane rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych wyrażone w EURO przeliczono dzieląc wartości wyrażone w walucie krajowej przez kurs średni w danym okresie:

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I półrocze 2004 r. Grupa Emax posłużyła się kursem 1 EURO = 4,7311 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem półrocznym, według wzoru:

$$\frac{4,7614 + 4,8746 + 4,7455 + 4,8122 + 4,6509 + 4,5422}{6} = 4,7311$$

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I półrocze 2005 r. Grupa Emax posłużyła się kursem 1 EURO = 4,0805 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem półrocznym, według wzoru:

$$\frac{4,0503 + 3,9119 + 4,0837 + 4,2756 + 4,1212 + 4,0401}{6} = 4,0805$$

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
I półrocze 2005	4,0805	07.03.2005 - 3,8839	29.04.2005 - 4,2756	4,0401
I półrocze 2004	4,7311	30.06.2004 - 4,5422	01.03.2004 - 4,9149	4,5422

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	półrocze / 2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	półrocze / 2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	półrocze / 2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	149 452	132 340	36 626	27 972
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 209	-247	541	-52
III. Zysk (strata) brutto	4 196	-1 245	1 028	-263
IV. Zysk (strata) netto	3 360	-1 621	823	-343
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 308	2 492	2 281	527
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 993	-4 091	-733	-865
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	269	6 783	66	1 434
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	6 584	5 184	1 614	1 096
IX. Aktywa	214 938	200 079	53 201	44 049
X. Zobowiązania	124 610	125 931	30 843	27 725
XI. Zobowiązania długoterminowe	112 253	7 939	27 785	1 748
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	112 801	117 992	27 920	25 977
XIII. Kapitał własny	90 328	74 148	22 358	16 324
XIV. Kapitał zakładowy	3 390	3 390	839	746
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 390 000	3 390 000	-	-
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,90	-0,56	0,22	-0,12
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	86 941	76 224	21 307	16 111
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-113	-522	-28	-110
III. Zysk (strata) brutto	-563	-982	-138	-208
IV. Zysk (strata) netto	139	-475	34	-100
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 153	-3 429	-1 018	-725
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 375	-2 548	-337	-539
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	50	5 438	12	1 149
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-5 478	-539	-1 342	-114
IX. Aktywa	160 092	155 453	39 626	34 224
X. Zobowiązania	98 397	99 830	24 355	21 978
XI. Zobowiązania długoterminowe	9 314	3 659	2 305	806
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	89 083	96 171	22 050	21 173
XIII. Kapitał własny	61 695	55 623	15 271	12 246
XIV. Kapitał zakładowy	3 390	3 390	839	746
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 390 000	3 390 000	-	-

Bilans skonsolidowany

	NOTA	01-01-2004	30-06-2004	31-12-2004	01-01-2005	30-06-2005
AKTYWA						
AKTYWA TRWAŁE						
Wartość firmy	1	46 142	51 800	49 112	48 933	49 968
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	2	19 443	16 788	13 919	13 919	13 919
Rzeczowe aktywa trwałe	3	6 588	10 079	9 472	9 472	8 346
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	4	15 226	17 925	20 498	20 301	21 543
Nieruchomości inwestycyjne		214	964	-	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności	5	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		575	389	515	515	550
Inne aktywa finansowe	6	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	-	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8	3 620	5 552	4 550	4 568	5 154
Rozliczenia międzyokresowe	9	41	18	19	19	163
		435	85	139	139	293
AKTYWA OBROTOWE						
Zapasy	10	158 258	145 686	202 418	202 307	163 607
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	4	18 851	18 622	22 179	22 179	22 337
Kontrakty budowlane	11	5 508	-	1 554	1 554	1 785
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8	8 145	19 091	25 192	25 192	31 440
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		99 007	77 132	121 944	121 944	64 905
Inne aktywa finansowe	6	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	9 072	6 982	10 158	10 047	12 857
Rozliczenia międzyokresowe	13	15 777	20 961	18 442	18 442	25 026
		1 898	2 898	2 949	2 949	5 257
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY						
	14	2 593	2 593	2 343	2 343	1 363
A k t y w a r a z e m		206 993	200 079	253 873	253 583	214 938
PASYWA						
KAPITAŁ WŁASNY						
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki						
Kapitał podstawowy	15	72 830	70 947	81 497	81 449	85 663
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16	3 390	3 390	3 390	3 390	3 390
Kapitał z aktualizacji wyceny	17	23 962	23 962	23 962	23 962	23 962
Akcje własne		-	-	-509	-509	537
Pozostałe kapitały		-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy		37 640	50 050	50 050	50 050	54 819
		7 838	-6 455	4 604	4 556	2 955
Udziały mniejszości		3 376	3 201	4 381	4 366	4 665
ZOBOWIĄZANIA						
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty i pożyczki	18	130 787	125 931	167 995	167 768	124 610
Pochodne instrumenty finansowe	6	24 645	7 939	17 741	17 662	12 357
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	18 690	-	4 956	4 882	1 319
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	19	-	-	4 690	4 690	1 560
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	20	3 526	5 744	6 535	6 530	8 109
Inne zobowiązania	21	90	93	61	61	67
		148	431	339	339	232
		2 191	1 671	1 160	1 160	1 070
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23	106 142	117 992	150 254	150 106	112 253
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		84 173	73 617	91 497	91 497	45 134
Kredyty i pożyczki	18	2 300	-	1 918	1 918	-
Pochodne instrumenty finansowe	6	8 996	35 827	41 391	41 279	47 653
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	769	895	2 326	2 326	2 977
		9 904	7 653	13 122	13 086	16 489
P a s y w a r a z e m		206 993	200 079	253 873	253 583	214 938

emax

G R U P A

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat jednostek
wariant kalkulacyjny**

w tys. zł

	NOTA	półrocze / 2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	półrocze / 2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
Przychody		132 340	149 452
Przychody netto ze sprzedaży produktów		59 344	68 293
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		72 996	81 159
Koszt własny sprzedaży		113 217	131 095
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27	44 620	60 648
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		68 597	70 447
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		19 123	18 357
Koszty sprzedaży	27	4 162	4 294
Koszty ogólnego zarządu	27	12 352	12 432
Pozostałe przychody operacyjne	29	945	1 039
Pozostałe koszty operacyjne	30	3 801	461
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-247	2 209
Przychody finansowe	31	1 796	4 198
Koszty finansowe	32	2 632	2 245
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-162	34
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-	-
Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych		-	-
Zysk (strata) brutto		-1 245	4 196
Podatek dochodowy	33	376	836
Zysk (strata) netto		-1 621	3 360
z tego			
przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		-1 882	3 061
przypadający na udziałowców mniejszościowych		261	299

emax

G R U P A

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

półrocze / 2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Kapitał mniejszościowy	Kapitał własny razem
Saldo na 01-01-2005 (BO)	3 390	23 962	-497	-	50 050	4 676	81 581	4 362	85 943
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości	-	-	-12	-	-	-13	-25	4	-21
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01-01-2005 po przekształceniu (BO)	3 390	23 962	-509	-	50 050	4 663	81 556	4 366	85 922
Zmiany w kapitale własnym w I kw. 2005									
Zysk z wyceny środków trwałych oraz nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investycje 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:	-	-	1 291	-	-	-	1 291	-	1 291
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny	-	-	1 291	-	-	-	1 291	-	1 291
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	-	-	-245	-	-	-	-245	-	-245
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	3 061	3 061	299	3 360
Ogólny zysk (strata) netto	-	-	1 046	-	-	3 061	4 107	299	4 406
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	4 769	-4 769	-	-	0
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Saldo na 30-06-2005 (BZ)	3 390	23 962	537	-	54 819	2 955	85 663	4 665	90 328

półrocze / 2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004

Kapitał przypisany do podmiotu dominującego

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Kapitał mniejszościowy	Kapitał własny razem
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 II kw. 2004									
Zysk z wyceny środków trwałych oraz nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investycje 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:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-1 883	-1 883	262	-1 621
Ogólny zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-1 883	-1 883	262	-1 621
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-360	-360
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	12 410	-12 410	-	-	0
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-77	-77
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Saldo na 30-06-2004 (BZ)	3 390	23 962	-	-	50 050	-6 455	70 947	3 201	74 148

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

metoda pośrednia

	półrocze / 2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	półrocze / 2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 245	4 196
Korekta o pozycję	3 962	1 574
Amortyzacja	5 778	4 040
Utrata wartości firmy	-	-
Utrata wartości środków trwałych oraz innych wartości niematerialnych	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	162	-34
Koszty (przychody) finansowe netto	823	-1 988
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	68	-46
(Zysk) strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
Podatek dochodowy	-376	-836
Zmiana stanu rezerw	-3 241	616
Inne korekty o pozycję	748	-178
Zmiana stanu kapitału obrotowego	2 080	5 549
Zmiana stanu zapasów	229	-158
Zmiana stanu należności	10 885	50 745
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 034	-45 038
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-2 305	-2 011
Zapłacony podatek dochodowy	-2 300	-2 007
Zapłacone odsetki	-5	-4
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 492	9 308
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych	295	1 176
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych	-4 437	-4 283
Nabycia instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	-2 016	-
Zbycie instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	2 019	-
Pożyczki udzielone	-220	-532
Splata pożyczek	1 016	334
Inne nabycia aktywów finansowych	-	-
Inne zbycia aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	112	312
Zbycie jednostek zależnych	-	-
Nabycia jednostek zależnych	-860	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 091	-2 993
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Nabycie akcji (udziałów) własnych lub spłaty udziałów	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	17 230	14 891
Splaty kredytów i pożyczek	-9 090	-11 865
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-357	-659
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Zapłacone odsetki	-1 049	-2 127
Inne wpływy finansowe	195	267
Inne wydatki finansowe	-146	-238
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 783	269
ZMNIJSZENIE/(ZMNIJSZENIE) NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	5 184	6 584
SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	15 777	18 442
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	20 961	25 026
	-	-

emax

G R U P A

NOTA 1

WARTOŚĆ FIRMY

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) wartość firmy brutto na początek okresu	19 443	13 919
b) zwiększenia (z tytułu)	413	-
- zakup akcji spółki Bi.Com S.A.	413	-
-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	19 856	13 919
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	3 068	-
h) wartość firmy netto na koniec okresu	16 788	13 919

Wartość brutto wykazana na początek okresu dla półrocza / 2004 stanowi wartość firmy skorygowaną o skumulowane odpisy amortyzacyjne do dnia 31-12-2003 roku w kwocie 11.244 tys. zł natomiast wartość brutto na początek okresu dla półrocza / 2005 została skorygowana dodatkowo o amortyzację za rok 2004 w kwocie 5.937 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

półrocze / 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	-	6 930	1	6 931	11 288
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	4 689	-	4 689	4 689
- zakup	-	-	-	-	-	334	-	334	334
- przejęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	4 352	-	4 352	4 352
- inne	-	-	-	-	-	3	-	3	3
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	189	-	189	189
- likwidacja	-	-	-	-	-	172	-	172	172
- sprzedaż	-	-	-	-	-	17	-	17	17
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 357	-	-	4 357	-	11 430	1	11 431	15 788
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	658	-	-	658	-	4 041	1	4 042	4 700
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	573	-	-	573	-	436	-	436	1 009
- odpis planowy	573	-	-	573	-	625	-	625	1 198
- zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-172	-	-172	-172
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-17	-	-17	-17
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 231	-	-	1 231	-	4 477	1	4 478	5 709
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	3 126	-	-	3 126	-	6 953	-	6 953	10 079

półrocze / 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)	-	-	-	-	-	298	-	298	298
- zakup	-	-	-	-	-	221	-	221	221
- przejęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	77	-	77	77
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 357	-	-	4 357	-	10 968	1	10 969	15 326
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 807	-	-	1 807	-	3 749	-	3 749	5 556
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	573	-	-	573	-	851	-	851	1 424
- odpis planowy	573	-	-	573	-	851	-	851	1 424
- zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 380	-	-	2 380	-	4 600	-	4 600	6 980
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	1 977	-	-	1 977	-	6 368	1	6 369	8 346

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
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	59	33
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	17	-

Pozycje rachunku zysków i strat w których ujęto amortyzację wartości niematerialnych	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów	394	1 022
b) w kosztach sprzedaży	-	-
c) w kosztach ogólnego zarządu	804	402
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

półrocze / 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	-	360	19 569	6 236	1 588	27 753
b) zwiększenia (z tytułu)	-	1 677	1 616	897	263	4 453
- przyjęcia z inwestycji	-	1 415	73	-	-	1 488
- przyjęcia nieodpłatne	-	-	-	-	-	-
- przyjęcia z magazynu	-	-	-	-	-	-
- nadwyżki inwentaryzacyjne	-	-	-	-	-	-
- zakupów	-	262	1 543	897	263	2 965
-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	53	214	478	23	768
- likwidacje	-	53	11	-	-	64
- sprzedaż	-	-	203	420	22	645
- darowizna	-	-	-	-	1	1
- kradzież	-	-	-	-	-	-
- zakończenia umów leasingu	-	-	-	58	-	58
-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	1 984	20 971	6 655	1 828	31 438
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	206	7 020	3 796	1 201	12 223
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	14	946	-23	45	982
- odpis planowy	-	36	1 079	327	60	1 502
- zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-22	-36	-	-	-58
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-97	-292	-14	-403
- zmniejszenia z tytułu darowizny	-	-	-	-	-1	-1
- zmniejszenia z tytułu zakończenia umów leasingu	-	-	-	-58	-	-58
-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	220	7 966	3 773	1 246	13 205
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	-	1 764	12 733	2 859	569	17 925

półrocze / 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	-	2 031	10 032	7 843	15 810	35 716
b) zwiększenia (z tytułu)	-	210	1 525	2 134	126	3 995
- przyjęcia z inwestycji	-	80	-	-	36	116
- przyjęcia nieodpłatne	-	-	-	-	-	-
- przyjęcia z magazynu	-	-	-	-	-	-
- nadwyżki inwentaryzacyjne	-	-	-	-	-	-
- zakupów	-	130	1 525	2 134	90	3 879
-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	575	529	4	1 108
- likwidacje	-	-	248	-	-	248
- sprzedaż	-	-	286	529	2	817
- darowizna	-	-	7	-	-	7
- kradzież	-	-	16	-	-	16
- niedobory	-	-	18	-	2	20
-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	2 241	10 982	9 448	15 932	38 603
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	159	6 532	4 032	4 496	15 219
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	107	112	39	1 385	1 643
- odpis planowy	-	107	622	477	1 389	2 595
- zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-246	-	-	-246
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-223	-438	-2	-663
- 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	-	266	6 644	4 071	5 881	16 862
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	-	1 975	4 225	5 292	10 051	21 543

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	1 743	5 057
b) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie leasingu finansowego	1 972	1 588
c) wartość rzeczowych aktywów trwałych do których jednostka ma ograniczony tytuł własności z wyłączeniem leasingu finansowego	-	-
d) koszty finansowania zewnętrznego aktywów w trakcie okresu	-	-
e) kwoty otrzymanych odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych	25	132
f) kwoty zobowiązań umownych do zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy	-	-

Przyczyny powstania i odwrócenia utraty wartości.

W prezentowanych okresach nie wystąpiły zdarzenia ani okoliczności powodujące zmianę utraty wartości.

NOTA 4**NAKŁADY NA AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) wartość nakładów na początek okresu	5 722	1 553
b) zwiększenia	1 082	425
c) zmniejszenia	5 840	193
d) wartość nakładów na koniec okresu	964	1 785

emax

C H U P A

NOTA 5

INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

emax

C H U P A

I

półrocze / 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	126	-30	19%	41%
2.	Emtal Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi teleinformatyczne	stowarzyszona bezpośrednio	wycena metodą prawa własności	28.09.2001	430	263	-132	50%	50%
							710	389	-162		

półrocze / 2004						
Lp.	Nazwa jednostki	Kapitał własny jednostki	Zysk (strata) netto	Zobowiązania	Aktywa jednostki	Przychody
1.	EmCom Sp. z o.o.	691	-131	135	769	438
2.	Emtal Sp. z o.o.	114	-267	3 649	3 763	2 193

półrocze / 2005											
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	98	-30	19%	41%
2.	Emtal Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi teleinformatyczne	stowarzyszona bezpośrednio	wycena metodą prawa własności	28.09.2001	430	452	64	50%	50%
							710	550	34		

półrocze / 2005						
Lp.	Nazwa jednostki	Kapitał własny jednostki	Zysk (strata) netto	Zobowiązania	Aktywa jednostki	Przychody
1.	EmCom Sp. z o.o.	518	-159	74	592	468
2.	Emtal Sp. z o.o.	511	123	840	1 351	430

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.

NOTA 6

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	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) kontraktów zawartych z dostawcami	1 789	91 213
b) kontraktów zawartych z odbiorcami	22 821	191 652
RAZEM	24 610	282 865

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	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) inne aktywa finansowe	563	5 807
b)	-	-
RAZEM	563	5 807

Wartość godziwa instrumentów rozliczanych przez rachunek zysków i strat ujętych w pasywach wg poszczególnych pozycji bilansu	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) pochodne instrumenty finansowe	895	4 537
b)	-	-
RAZEM	895	4 537

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających uznanych za efektywne zabezpieczenie rozliczanych przez kapitał własny ujętych w aktywach wg poszczególnych pozycji bilansu	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) inne aktywa finansowe	-	663
b)	-	-
RAZEM	-	663

Zmiana wartości instrumentów ujęta w okresie	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) w rachunku zysku i strat	-1 500	4 415
b) w kapitale własnym	-	1 291
RAZEM	-1 500	5 706

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 z zmianą kursów walut. Wartość godziwa tych instrumentów na moment bilansowy jest wyceniana na podstawie rynkowych wycen banków.

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
wartość nominalna kontraktów na dzień bilansowy	-	18 390

Wartość nominalna została określona na podstawie kursu NBP obowiązującego na dzień 30-06-2005 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	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) inne aktywa finansowe	-	263

Zmiana wartości instrumentów ujęta w okresie	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) w rachunku zysku i strat	-	-572
b) w kapitale własnym	-	-
RAZEM	-	-572

c) Bony skarbowe

W celu lokowania wolnych środków pieniężnych Grupa dokonuje zakupów bonów skarbowych. Bony skarbowe należą do instrumentów utrzymywanych do terminu wymagalności i charakteryzują się niskim ryzykiem inwestycyjnym.

Wartość nominalna na dzień bilansowy	półrocze / 2004	półrocze / 2005
bony skarbowe	530	-

Wartość godziwa instrumentów rozliczanych przez rachunek zysków i strat ujętych w aktywach wg poszczególnych pozycji bilansu	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) inne aktywa finansowe	529	-
b)	-	-
RAZEM	529	-

Zmiana wartości instrumentów ujęta w okresie	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) w rachunku zysku i strat	7	-
b) w kapitale własnym	-	-
RAZEM	7	-

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

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
początek okresu	318	22
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
splata pożyczek	203	2
odsetki naliczone	8	1
odsetki otrzymane	33	-
koniec okresu	90	21

półrocze / 2004		Warunki udzielonych pożyczek					
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
		waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	4	PLN	3	-	3	10%	31-05-2005
2	2	PLN	2	-	2	15%	31-05-2005
3	3	PLN	2	1	3	16%	31-05-2005
4	100	PLN	48	30	78	WIBOR 1M+ 2%	31-12-2005
5	300	PLN	-	4	4	WIBOR 1M+ 3%	31-12-2004
			55	35	90		

półrocze / 2005		Warunki udzielonych pożyczek					
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
		waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	4	PLN	2	-	2	WIBOR 1M+ 2%	31-05-2005
2	2	PLN	2	-	2	WIBOR 1M+ 2%	31-05-2005
3	3	PLN	2	1	3	WIBOR 1M+ 2%	31-05-2005
4	100	PLN	13	1	14	WIBOR 1M+ 2%	31-12-2005
			19	2	21		

Pożyczki udzielone osobom zarządzającym

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
początek okresu	306	10
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
splata pożyczek	155	-
odsetki naliczone	4	-
odsetki otrzymane	3	-
koniec okresu	152	10

półrocze / 2004							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
		waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	40	PLN	40	10	50	WIBOR 1M+ 3%	31-08-2004
2	280	PLN	-	50	50	WIBOR 1M+ 2%	31-12-2004
3	300	PLN	-	52	52	WIBOR 1M+ 2%	31-12-2004
			40	112	152		

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

Pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
początek okresu	3	-
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	452
splata pożyczek	-	-
odsetki naliczone	-	7
odsetki otrzymane	-	-
koniec okresu	3	459

półrocze / 2004							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
		waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	40	PLN		3	3	18%	31-10-2002
			-	3	3		

półrocze / 2005							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
		waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	452	PLN	452	7	459	10%	31-05-2005
			452	7	459		

Pożyczki udzielone jednostce dominującej

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
początek okresu	5 058	4 938
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
splata pożyczek	-	-
odsetki naliczone	188	212
odsetki otrzymane	-	-
koniec okresu	5 246	5 150

półrocze / 2004							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
		waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	66	PLN	66	12	78	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
2	140	PLN	140	27	167	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
3	100	PLN	100	21	121	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
4	850	PLN	850	176	1 026	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
5	100	PLN	100	21	121	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
6	400	PLN	400	98	498	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
7	400	PLN	400	86	486	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
8	550	PLN	550	176	726	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
9	1 700	PLN	1 700	323	2 023	11%	31-12-2005
			4 306	940	5 246		

półrocze / 2005							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
		waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	66	PLN	66	16	82	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
2	140	PLN	140	36	176	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
3	100	PLN	100	27	127	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
4	850	PLN	850	230	1 080	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
5	100	PLN	100	27	127	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
6	400	PLN	400	121	521	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
7	400	PLN	400	112	512	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
8	550	PLN	550	204	754	WIBOR 1M+ 1,8%	31-12-2005
9	1 700	PLN	1 370	401	1 771	11%	31-12-2005
			3 976	1 174	5 150		

Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom powiązanym

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
początek okresu	484	392
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
spłata pożyczek	110	-
odsetki naliczone	15	17
odsetki otrzymane	-	-
koniec okresu	389	409

półrocze / 2004		Warunki udzielonych pożyczek					
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
		waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	50	PLN	-	6	6	10%	31-12-2005
2	50	PLN	-	5	5	10%	31-12-2005
3	60	PLN	60	2	62	6,85%	31-12-2005
4	50	PLN	50	2	52	6,85%	31-12-2005
5	60	PLN	60	4	64	6,85%	31-12-2005
6	70	PLN	70	4	74	6,85%	31-12-2005
7	120	PLN	120	6	126	6,85%	31-12-2005
			360	29	389		

półrocze / 2005		Warunki udzielonych pożyczek					
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
		waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	50	PLN	-	6	6	10%	31-12-2005
2	50	PLN	-	5	5	10%	31-12-2005
3	60	PLN	60	6	66	6,85%	31-12-2005
4	50	PLN	50	4	54	6,85%	31-12-2005
5	60	PLN	60	7	67	6,85%	31-12-2005
6	70	PLN	70	8	78	6,85%	31-12-2005
7	120	PLN	120	13	133	6,85%	31-12-2005
			360	49	409		

Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
początek okresu	27	2
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	80
spłata pożyczek	18	6
odsetki naliczone	1	1
odsetki otrzymane	-	2
koniec okresu	10	75

półrocze / 2004							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
		waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	30	PLN	9	1	10	10%	31-08-2004
			9	1	10		

półrocze / 2005							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
		waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	16	PLN	15	-	15	10%	30-04-2006
2	64	PLN	60		60	WIBOR 1M	31-12-2007
			75	-	75		

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	
	półrocze / 2004	półrocze / 2005	półrocze / 2004	półrocze / 2005	półrocze / 2004	półrocze / 2005
1. Odsetki	436,00	246,00	28,00	-192,00	-	-
2. Różnice kursowe	47,00	14,00	18,00	-15,00	-	-
3. Przychody szacowane na kontraktach długoterminowych	4 746,00	6 015,00	2 571,00	1 228,00	-	-
4. Wycena instrumentów do wartości godziwej	107,00	1 279,00	-260,00	464,00	-	-126,00
5. Różnice przejściowe w uznaniu przychodów ze sprzedaży	302,00	371,00	-183,00	-3,00	-	-
6. Środków trwałych i wartości niematerialne	106,00	181,00	44,00	-3,00	-	-
7. Pozostałe	-	3,00	-	3,00	-	-
10.	-	-	-	-	-	-
RAZEM	5 744,00	8 109,00	2 218,00	1 482,00	-	-126,00

Aktywo z tytułu podatku dochodowego	ZMIANA W OKRESIE					
	BILANS		ODNIESIONE W OKRESIE NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		ODNIESIONE W OKRESIE NA KAPITAŁ WŁASNY	
	półrocze / 2004	półrocze / 2005	półrocze / 2004	półrocze / 2005	półrocze / 2004	półrocze / 2005
1. Odsetki	223,00	23,00	2,00	-223,00	-	-
2. Różnice kursowe	95,00	19,00	-104,00	-15,00	-	-
3. Wycena instrumentów do wartości godziwej	170,00	862,00	23,00	-357,00	-	119,00
4. Rezerwy	714,00	928,00	-595,00	-117,00	-	-
5. Odpisy aktualizujące	487,00	535,00	-55,00	66,00	-	-
6. Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	973,00	2 372,00	860,00	1 267,00	-	-
7. Wynagrodzenia	-	75,00	-26,00	72,00	-	-
8. Leasing	-	45,00	-	35,00	-	-
9. Środków trwałych i wartości niematerialnych	151,00	265,00	-69,00	-4,00	-	-
Kosztów dotyczących przyszłych okresów	2 739,00	30,00	1 897,00	6,00	-	-
10.	-	-	-	-	-	-
RAZEM	5 552,00	5 154,00	1 933,00	730,00	-	119,00

	Rachunek wyników		Kapitał własny	
	półrocze / 2004	półrocze / 2005	półrocze / 2004	półrocze / 2005
Obciążenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego	285,00	752,00	-	-245,00

- 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.*

Grupa posiada nie rozliczone straty podatkowego w spółce Bi.Com S.A. na które na dzień 30-06-2005 roku nie utworzono aktywów z tytułu podatku dochodowego. Działanie takie jest podyktowane zbliżającym się połączeniem tej spółki z jednostką dominującą (spółka Bi.Com S.A. jednostka przejmowana), zgodnie z obowiązującymi przepisami w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych nie można dokonać odliczenia straty spółki podlegającej wykreśleniu z rejestru w spółce przejmującej (brak sukcesji praw w tym zakresie).

NOTA 8

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

1. Należności brutto	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) należności z tytułu dostaw i usług	69 583	60 282
b) należności od jednostek powiązanych (Nota 27)	2 964	183
c) przedpłaty	-	-
d) pozostałe należności	7 721	7 828
RAZEM BRUTTO	80 268	68 293
e) opis aktualizujący należności	-3 118	-3 225
RAZEM NETTO	77 150	65 068

Wartość bilansowa stanowi wartość godziwą.

Należności brutto wg terminu wymagalności od dnia bilansowego	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) do 1 miesiąca	20 834	22 226
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 631	11 411
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	18 547	8 518
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	11 806	7 500
e) powyżej 1 roku	18	172
f) należności przeterminowane	24 432	18 466
Razem	80 268	68 293

ZASTAWY NALEŻNOŚCI

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) kaucje	1 171,00	1 419,00
b)	-	-
RAZEM	1 171,00	1 419,00

Półrocze 2004

Zastawy zabezpieczające kredyt rewalwingowy zaciągnięty w BZ WBK S.A. na kwotę 27.000 tys. zł:

- zastaw rejestrowy na wierzytelności pieniężnej w kwocie 13.000 tys. zł wraz z należnościami ubocznymi wobec Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu umowy na świadczenie usług,
- cesja wierzytelności z kontraktu BPHBK/DTI/ZOK/339/2002 z dnia 20.012.2002 z BPH PBK S.A. na miesięczną ryczałtową wartość 50 tys. zł,
- cesja wierzytelności z kontraktu nr 7/pekao/emax/2001 z dnia 06.08.2001 z PeKaO S.A. na miesięczną wartość ryczałtową 70 tys. zł,
- cesja wierzytelności z kontraktu z dnia 01.09.2000 z PKO BP S.A. na miesięczne wynagrodzenie ryczałtowe 100 tys. zł
- cesja wierzytelności z umowy nr 1 na udostępnienia technologii i obsługi Centrum Wydruków z dnia 16.05.2002 z GE Capital Bank na kwotę 3.000 tys. zł.

Zabezpieczenie limit wierzytelności na kwotę 10.000 tys. zł przyznanego przez Raiffeisen Bank Polska S.A.:

- przelew wierzytelności z kontraktu PL0103.09.02/03 L001 z BICOM S.A z dnia 23.01.2004 roku.

Półrocze 2005

Zastawy zabezpieczające kredyt rewalwingowy zaciągnięty w BZ WBK S.A. na kwotę 27.000 tys. zł:

- zastaw rejestrowy na wierzytelności pieniężnej w kwocie 13.000 tys. zł wraz z należnościami ubocznymi wobec Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu umowy na świadczenie usług,
- cesja wierzytelności z kontraktu BPHBK/DTI/ZOK/339/2002 z dnia 20.012.2002 z BPH PBK S.A. na miesięczną ryczałtową wartość 50 tys. zł ,
- cesja wierzytelności z kontraktu nr 7/pekao/emax/2001 z dnia 06.08.2001 z PeKaO S.A. na miesięczną wartość ryczałtową 70 tys. zł ,
- cesja wierzytelności z kontraktu z dnia 01.09.2000 z PKO BP S.A. na miesięczne wynagrodzenie ryczałtowe 100 tys. zł
- cesja wierzytelności z umowy nr 1 na udostępnienia technologii i obsługi Centrum Wydruków z dnia 16.05.2002 z GE Capital Bank na kwotę 3.000 tys. zł.

Zabezpieczenie spłaty limitu wierzytelności w Raiffeisen Bank Polska S.A. na wartość 24.750 tys. zł:

- przelew wierzytelności z umowy z PPUP Poczta Polska nr kontraktu 1/12/2004 na wartość 49.519 tys. USD

Zmiany odpisu aktualizującego należności	półrocze / 2004	półrocze / 2005
Zwiększenia wg pozycji kosztowych	242	235
- pozostałe koszty operacyjne	242	235
-	-	-
Zmniejszenia wg pozycji przychodowych	564	236
- pozostałe przychody operacyjne	561	236
- koszty wytworzenia sprzedanych produktów	3	-
-	-	-

W rachunku zysków i strat wartości zmian odpisów są wykazywane jako persaldo w zależności od wyników 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	półrocze / 2004	półrocze / 2005
- ubezpieczenia dotyczące dobrego wykonania kontraktów	53	270
- oprogramowanie wytworzone na potrzeby spółki	16	-
- polisy serwisowe	-	23
- koszty organizacji spółki akcyjnej	16	-
-	-	-
Razem	85	293

NOTA 10

ZAPASY

Struktura zapasów wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) materiały	99	82
b) półprodukty i produkty w toku	105	184
c) produkty gotowe	832	300
d) towary	17 004	22 307
e) zaliczki na dostawy	954	214
f) odpis aktualizujący	-372	-750
Razem	18 622	22 337

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według ceny sprzedaży netto	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) materiały	98	82
b) półprodukty i produkty w toku	105	184
c) produkty gotowe	770	-
d) towary	16 695	21 857
e) zaliczki na dostawy	954	214
Razem	18 622	22 337

Pozostałe informacje dotyczące zapasów	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) kwota odpisu aktualizującego ujętego w okresie jako koszt	80	215
b) kwota odwrócenia odpisu aktualizującego ujęta w okresie ¹	294	9
c) wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	2 000	4 044

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

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

emax

C H U L A

NOTA 11

KONTRAKTY BUDOWLANE

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) przychody z umowy ujęte jako przychody w danym okresie	28 028	42 912
b) poniesione koszty umowy oraz ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty) do dnia bilansowego	63 724	99 907
c) otrzymane zaliczki	5 889	217
d) kaucje	-	-
e) kwota brutto należna od zamawiającego za prace wynikające z umów prezentowana jako składnik aktywów	26 599	32 150
f) kwota brutto należna odbiorcom za prace wynikające z umów prezentowana jako zobowiązanie	1 619	493
Wartość wykazana w bilansie¹	19 091	31 440

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.

NOTA 12

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Struktura	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	17 440	24 335
b) lokaty	3 521	691
RAZEM	20 961	25 026

Wartość bilansowa stanowi wartość godziwą.

Zastawy i blokady środków	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) zabezpieczenie gwarancji bankowych	-	1 275
b)	-	-
RAZEM	-	1 275

Uzgodnienie środków pieniężnych i ekwiwalentów zawartych w bilansie do kwoty zawartej w rachunku przepływów	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	17 440	24 335
b) lokaty	3 521	691
RAZEM	20 961	25 026

emax

C H U P A

NOTA 13

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Specyfikacja wg poszczególnych tytułów	półrocze / 2004	półrocze / 2005
- ubezpieczenia	459	500
- prenumeraty	26	43
- gwarancje wykonania kontraktów	227	232
- opis na ZFŚS	205	252
- usługi informatyczno-serwisowe	377	2 263
- koszty marketingowe i reklamowe	-	58
- wynajem	24	-
- koszty rozwoju oprogramowania	1 204	988
- koszty finansowe	-	2
- koszty emisji akcji programu opcji menedżerskich	323	422
- koszty organizacji spółki akcyjnej	38	16
- licencje i oprogramowanie	-	435
- pozostałe	15	46
-	-	-
Razem	2 898	5 257

emax

C H I L A

NOTA 14

AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

Aktualnie trwają rozmowy w sprawie sprzedaży tego prawa z dwoma oferentami, którzy złożyli najatrakcyjniejsze oferty.

Przewidziany termin zakończenia negocjacji i podpisania umów wstępnych do 15.10.2005r.

Nazwa składnika lub grupy składników : kamienica wraz z prawem wieczystego użytkowania gruntu Zielona Góra	półrocze / 2004	półrocze / 2005
1. Wartość godziwa na początek okresu	1 078	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	1 078	-

W związku z rozwojem spółki Max Elektronik S.A., a tym samym wzrostem zapotrzebowania na powierzchnię dla potrzeb prowadzenia działalności Zarząd podjął decyzję o sprzedaży nieruchomości wraz z prawem użytkowania wieczystego gruntu.

Proces poszukiwania klienta zakończył się sprzedażą w marcu 2005 roku.

NOTA 15

KAPITAŁ PODSTAWOWY

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 30-06-2004 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							

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 30-06-2005 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
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-Szydlak pełniącą funkcję Dyrektora Pionu Konsultingu w Centrum Produktowym Produkcja Oprogramowania Winuel S.A. w ramach wykonania umowy opcji zawartej w dniu 23 grudnia 2002 roku (opisanej w Raporcie bieżącym 41/2002). Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach emisji akcji Serii D nastąpiło w dniu 4 września 2003 roku, jednakże zgodnie z deklaracją Zarządu Emax S.A. oraz treścią umowy opcji, wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu giełdowego nastąpić miało nie wcześniej niż po upływie 18 miesięcy.

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

Informacja o zbyciu akcji Spółki.

Raport bieżący 13/2005

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

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

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

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

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

Informacja o zbyciu akcji Spółki.

Raport bieżący 24/2005

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

Korekta raportu bieżącego Nr 24/2005.

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

Poniżej załączona została skorygowana treść Raportu bieżącego 24/2005:

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

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

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

Zakończenie subskrypcji akcji serii E. Raport bieżący 34/2005

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

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

NOTA 16

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
1. Stan na początek okresu	23 962	23 962
2. Zmiana w okresie	-	-
3. Stan na koniec okresu	23 962	23 962



NOTA 17

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

półrocze / 2005	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		RAZEM
1. Stan na początek okresu	-	-509	-	-509
2. Zmiana w okresie	-	1 046	-	1 046
- aktualizacja wyceny	-	-	-	-
-	-	-	-	-
- zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	1 046	-	1 046
- zyski z tytułu zmiany wartości godziwej	-	1 291	-	1 291
- podatek od zysków z tytułu zmiany wartości godziwej	-	-245	-	-245
- straty z tytułu zmiany wartości godziwej	-	-	-	-
- podatek od strat z tytułu zmiany wartości godziwej	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
3. Stan na koniec okresu	-	537	-	537

NOTA 18

KREDYTY I POŻYCZKI

Specyfikacja	półrocze / 2004	półrocze / 2005
1. Kredyty w rachunku bieżącym	1 923	3 449
2. Kredyty bankowe	33 819	45 523
2. Pożyczki	85	-
RAZEM	35 827	48 972

Kredyty wg terminu wymagalności od dnia bilansowego	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) na żądanie lub w okresie do 1 roku	35 742	47 653
b) powyżej 1 roku do 2 lat	-	1 131
c) powyżej 2 do 3 lat	-	188
d) powyżej 3 do 4 lat	-	-
e) powyżej 4 do 5 lat	-	-
f) powyżej 5 lat	-	-
RAZEM	35 742	48 972

Pożyczki wg terminu wymagalności od dnia bilansowego	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) na żądanie lub w okresie do 1 roku	85	-
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	85	-

SZCZEGÓŁOWE ZESTAWIENIE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 30-06-2005 ROKU								
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			
Raiffeisen Bank Polska SA	Oddział Zielona Góra	1 000	PLN	699	PLN	WIBOR 1T + 1,5 %	31.03.2006	Poręczony weksel własny in blanco
PEKAO S.A.	Wrocław	5 000	PLN	1 150	PLN	WIBOR 1M+1%	28.02.2006	Weksel in blanco; pełnomocnictwo do rachunków bieżących; oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych; przelew wierzytelności z umowy zawartej do wysokości 15 mln zł z tytułu prac i dostaw realizowanych w ramach przedmiotowej umowy do dnia 14.04.2006
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Wrocław	5 000	PLN	1 601	PLN	WIBOR 1M+1%	21.03.2006	Weksel in blanco; pełnomocnictwo do rachunków bieżących; oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych.
DEUTSCHE BANK	Wrocław	2 000	PLN	639	PLN	WIBOR 1M+1%	12.01.2006	Weksel in blanco; pełnomocnictwo do rachunków bieżących; oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych.
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	32 000	PLN	31 664	PLN	WIBOR 1M+1%	31.07.2005	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, poręczenie cywilne BB Investment Sp. z o.o., cesja wierzytelności z 7 kontraktów, zastaw rejestrowy na kontrakcie z BZ WBK, zastaw rejestrowy na zapasach.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	13 000	PLN	10 762	PLN	WIBOR 1M+1%	31.03.2006	Weksel in blanco, pełnomocnictwo do regulowania wierzytelności z rachunku bieżącego w Banku, przelew wierzytelności do umowy z Poczta Polska.
BRE Bank S.A.	Warszawa	3 449	PLN	2 457	PLN	WIBOR 1M+1,22%	31.08.2007	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na systemie do centralnego wydruku i wysyłki korespondencji.
Ogółem		61 449		48 972				

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.

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

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
Wartość bieżąca zobowiązania (wielkość rezerwy)	93,00	67,00
Wartość godziwa aktywów programu	-	-
Nie ujęte zyski/straty aktuarialne	-	-
Nie ujęte koszty przyszłego zatrudnienia	-	-
- świadczenia, do których nie nabyto uprawnień	-	-
	-	-
Zobowiązania ujęte w bilansie	93,00	67,00

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
Koszty bieżącego zatrudnienia	2,00	4,00
Koszty odsetek	-	1,00
Wartość netto zysku/straty aktuarialnego ujętego w ciągu roku	1,00	-
Przewidywany zwrot z aktywów programu	-	-
Koszty przyszłego zatrudnienia	-	2,00
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	3,00	7,00

Zmiany zobowiązania netto ujęte w bilansie	półrocze / 2004	półrocze / 2005
Saldo początkowe zobowiązania netto	90,00	60,00
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	3,00	7,00
Zapłacone składki	-	-
Saldo końcowe zobowiązania netto	93,00	67,00

Ujęcie kosztów świadczeń emerytalnych w rachunku zysków i strat	półrocze / 2004	półrocze / 2005
- pozostałe koszty operacyjne	3,00	7,00
-	-	-
RAZEM	3,00	7,00

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

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)	2 042	
- rezerwa na naprawy gwarancyjne - udzielenie gwarancji	531	
- rezerwa na nagrody i premie - osiągnięte wskaźniki premiowe	409	
- rezerwa urlopową - wzrost niewykorzystanych dni urlopowych	535	
- rezerwa na badanie sprawozdań - brak faktury	49	
- rezerwa na rozmowy telefoniczne - brak faktury od dostawcy	14	
- odsetki od podatku CIT od środków utraconych w BSP	4	
- rezerwa na koszty kontraktów długoterminowych	500	
c) wykorzystanie (z tytułu)	2 524	
- rezerwa na naprawy gwarancyjne - dokonane naprawy	1 471	
- rezerwa na nagrody i premie - wypłata nagród i premii	655	
- rezerwa urlopową - udzielenie urlopów	304	
- rezerwa na badanie sprawozdań - otrzymanie faktury	94	
-	-	
-	-	
-	-	
d) rozwiązanie (z tytułu)	275	
- rezerwa na naprawy gwarancyjne - korekta szacunków	275	
-	-	
d) korekty dotyczące zmiany stopy dyskontowej		
-	-	
e) stan na koniec okresu	4 425	4 294
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 310	1 179
- rezerwa na nagrody i premie	409	409
- rezerwa urlopową	2 005	2 005
- rezerwa na badanie sprawozdań	49	49
- rezerwa na rozmowy telefoniczne	14	14
- rezerwa na zobowiązania podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych	138	138
- rezerwa na koszty kontraktów długoterminowych	500	500
-	-	-

emax

G R U P A

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

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

Rezerwa na nagrody i premie

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

Rezerwa urlopową

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

Rezerwa na badanie sprawozdań

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

Rezerwa na rozmowy telefoniczne

Wysokość rezerwy na rozmowy telefoniczne została wyznaczona 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 Elektronik 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	2 633	2 633
- zaliczki na poczet dostaw	80	80
- dopłaty z PFRON do zakupu majątku trwałego	242	242
- dopłaty z ZFRON do zakupu majątku trwałego	8 440	8 440
- zasądzone koszty sądowe	64	64
- rozliczenia międzyokresowe przychodów finansowych	39	39
- polisy serwisowe	798	697
-	-	-
RAZEM	12 296	12 195

NOTA 21

INNE ZOBOWIĄZANIA

Specyfikacja wg poszczególnych tytułów	półrocze / 2004	półrocze / 2005
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Nota 26)	1 671	1 070
-	-	-
Razem	1 671	1 070

emax

C H U P A

NOTA 22

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 594	32 980
b) zobowiązania od jednostek powiązanych (Nota 27)	1 608	291
c) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
d) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	8 966	9 174
e) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	185	2
f) zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Nota 26)	737	862
g) rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
h) rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
i) pozostałe zobowiązania	9 527	1 825
RAZEM	73 617	45 134

ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) w walucie polskiej	62 790	35 844
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	10 827	9 290
b1 jednostka/waluta 1/CHF	33	490
tys zł	97	1 276
b2 jednostka/waluta 1/USD	385	44
tys zł	1 479	145
b3 jednostka/waluta 1/EUR	920	935
tys zł	4 184	3 779
b4 jednostka/waluta 1/GBP	10	1
tys zł	70	7
b5 jednostka/waluta 1/SEK	-	26
tys zł	-	11
b5 jednostka/waluta 1/SKK	4 993	4 066
tys zł	594	429
pozostałe waluty w tys zł	4	6
RAZEM	73 617	45 134

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	
	półrocze / 2004	półrocze / 2005	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) w ciągu 1 roku	882	996	737	862
b) od roku do 5 lat	1 761	1 144	1 671	1 070
c) powyżej 5 lat	-	-	-	-
RAZEM	2 643	2 140	2 408	1 932

STRUKTURA WALUTOWA MINIMALNE PŁATNOŚCI LEASINGOWE	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) w walucie polskiej	396	723
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 247	1 417
b1 jednostka/waluta 1/EUR	412	350
tys zł	2 247	1 417
b2 jednostka/waluta/.....	-	-
tys zł	-	-
pozostałe waluty w tys zł	-	-
RAZEM	2 643	2 140

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 BBI Capital S.A. posiada 65,31% wszystkich głosów na WZA.

Zestawienie transakcji przeprowadzonych z podmiotami powiązanymi

Przychody netto ze sprzedaży produktów	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) jednostka dominująca	1	-
b) jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę	-	-
c) jednostki zależne	-	-
d) jednostki stowarzyszone	68	39
e) kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej	-	-
f) pozostałe podmioty powiązane	792	30
RAZEM	861	69

Zakup towarów i materiałów	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) jednostka dominująca	-	-
b) jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę	-	-
c) jednostki zależne	-	-
d) jednostki stowarzyszone	102	37
e) kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej	-	-
f) pozostałe podmioty powiązane	-	2
RAZEM	102	39

Zakup usług	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) jednostka dominująca	-	-
b) jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę	-	-
c) jednostki zależne	-	-
d) jednostki stowarzyszone	321	395
e) kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej	-	-
f) pozostałe podmioty powiązane	-	46
RAZEM	321	441

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	821	872
b) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
c) świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
d) inne długoterminowe świadczenia	-	-
e) wynagrodzenia oparte na akcjach	-	-
RAZEM	821	872

Saldo należności na dzień bilansowy	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) jednostka dominująca	-	-
b) jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę	-	-
c) jednostki zależne	-	-
d) jednostki stowarzyszone	953	143
e) kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej	-	-
f) pozostałe podmioty powiązane	2 011	40
RAZEM	2 964	183

Saldo zobowiązań na dzień bilansowy	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) jednostka dominująca	-	-
b) jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę	-	-
c) jednostki zależne	-	-
d) jednostki stowarzyszone	227	278
e) kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej	-	-
f) pozostałe podmioty powiązane	1 381	13
RAZEM	1 608	291

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Informacje o pożyczkach udzielonych podmiotom powiązanym zawiera NOTA 6

Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

Pożyczki otrzymane od jednostki dominującej

	półrocze / 2004	półrocze / 2005
początek okresu	-	1 219
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
spłata pożyczek	-	1 200
odsetki naliczone	-	9
odsetki otrzymane	-	28
koniec roku	-	-

Udzielone gwarancje i zabezpieczenia

Półrocze 2005

Oznaczenie podmiotu	Opis	Termin upływu	Charakter powiązania
TELL Sp z o o	WBK S A II O/Poznań - zabezpieczenie spłaty kredytu - wysokość kredytu do 1 000 tys. PLN tytuł wykonawczy do 2 000 tys. PLN aneks nr 4 z dn. 30 06 2005 przedłużający termin spłaty; tytuł egzekucyjny do 31.07.2008	31.07.2008	pozostałe

Półrocze 2004

Oznaczenie podmiotu	Opis	Termin upływu	Charakter powiązania
Emtal Sp z o o	Raiffeisen Bank Polska S A - zabezpieczenie spłaty kredytu - wysokość kredytu do 500 tys. PLN	30.04.2005	stowarzyszona
TELL Sp z o o	WBK S A II O/Poznań - zabezpieczenie spłaty kredytu - wysokość kredytu do 1 000 tys. PLN	31.07.2008	pozostałe
Emtal Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe	06-08-2004	stowarzyszona

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 wartość 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
Kontrakty budowlane	-	-	-	-
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

Grupa zobowiązań	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	36 810,00	27 554,00
b) weksle	8 243,00	1 735,00
c)	-	-
RAZEM	45 053,00	29 289,00

Poręczenia i gwarancje

Podstawową grupą są gwarancje dobrego wykonania, które stanowią gwarancję zabezpieczenia wykonania umowy według ustalonych warunków, wymaganych przez zleceniodawcę. Drugą grupę stanowią gwarancje wadialne. Składane są one przez oferentów zamiast wpłaty wadium w gotówce. Trzecią grupę stanowią gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek, które stanowią formę zabezpieczenia zobowiązania wykonawcy do usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji i/lub rękojmi.

Powyższe gwarancje są wystawiane przez banki i firmy ubezpieczeniowe na rzecz inwestorów w imieniu usługodawcy lub składającego ofertę w przetargu.

Weksle

Wystawiane weksle stanowią zabezpieczenie należności wierzycieli z tytułu dostaw robót i usług oraz zabezpieczenia kredytów i umów innych podmiotów powiązanych kapitałowo z Grupą.

Gwarancja zapłaty wiarytelności handlowych potwierdza wiarygodność odbiorcy i daje mu możliwość korzystania u dostawcy z kredytu kupieckiego, tj. otrzymania towaru lub odebrania usługi przed dokonaniem zapłaty.

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

Grupa należności	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń	68,00	68,00
b) regres udzielonych gwarancji i poręczeń	9 569,00	584,00
c) weksle	7 369,00	7 145,00
d)	-	-
e)	-	-
f)	-	-
RAZEM	17 006,00	7 797,00

Regres udzielonych gwarancji i poręczeń

Z uwagi na udzielanie podmiotom powiązanych z Grupą Emax poręczeń, Grupie zgodnie z prawem wekslowym oraz kodeksem cywilnym w przypadku spełnienia świadczenia za dłużnika przysługuje prawo przeciwko osobie, za którą poręczono do zwrotu zapłaconej kwoty.

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 dają im możliwość korzystania z kredytu kupieckiego, tj. otrzymania towaru lub odebrania usługi przed dokonaniem zapłaty.

NOTA 27

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) amortyzacja	2 687	4 041
b) zużycie materiałów i energii	9 911	17 539
c) usługi obce	25 291	27 412
d) podatki i opłaty	523	492
e) wynagrodzenia	18 420	20 969
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 904	4 512
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 508	3 889
- koszty reprezentacji	1 371	1 123
- koszty podróży służbowych	1 454	1 670
- ubezpieczenia majątkowe	356	393
- polisy gwarancyjne	111	212
- składki członkowskie, opłaty sądowe, notarialne i skarbowe	85	155
- koszty organizacji spółki akcyjnej	19	19
- inne	112	317
Koszty według rodzaju, razem	64 244	78 854
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-3 110	-1 480
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)	-4 162	-4 294
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)	-12 352	-12 432
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	44 620	60 648

emax

C E N T R A

NOTA 28

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2004	półrocze / 2005
- odpis aktualizujący należności	319	1
- odpis aktualizujący zapasy	214	-
- rezerwa na badanie sprawozdań	38	-
- rezerwy dotyczące kontraktów	89	11
- inwestycje sfinansowane z ZFRON i PFRON	102	826
- wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	65	45
- spisane zobowiązania	2	-
- różnice inwentaryzacyjne	24	-
- zapłata spisanych należności	5	4
- zwrócone opłaty sądowe i koszty egzekucji	39	16
- wynagrodzenia płatnika i zwrot składek ZUS	3	4
- otrzymane kary i odszkodowania	26	132
- inne	19	-
Inne przychody operacyjne, razem	945	1 039

NOTA 29

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2004	półrocze / 2005
- koszty prac rozwojowych bez efektu	58	-
- odpis aktualizujący należności	6	-
- odpis aktualizujący zapasy	-	206
- amortyzacja wartości firmy (Nota 1)	3 092	-
- rezerwa emerytalna	-	6
- spisania należności	316	33
- kary i grzywny	23	15
- naprawy powypadkowe samochodów	33	92
- stypendia i składki nieobowiązkowe	16	-
- opłaty sądowe i komornicze	-	6
- darowizny	173	95
- ujemne skutki postępowania upadłościowego i układowego	21	-
- koszty likwidacji środków trwałych	58	3
- gwarancje	4	-
- inne	1	5
Inne koszty operacyjne, razem	3 801	461

emax

G R U P A

NOTA 30

PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2004	półrocze / 2005
- instrumenty finansowe	-	3 518
- różnice kursowe	920	31
- odsetki	577	649
- odwrócenie odpisu aktualizującego aktywa finansowe	299	-
-	-	-
Razem	1 796	4 198

NOTA 31

KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2004	półrocze / 2005
- instrumenty finansowe	1 162	-
- różnice kursowe	-	-
- odsetki	1 034	2 151
- koszty sprzedaży wierzytelności	274	18
- część odsetkowa leasingu	162	76
-	-	-
Razem	2 632	2 245

emax

C R U P A

NOTA 32

PODATEK DOCHODOWY

a) Główne składniki obciążeń podatkowych

Obciążenia podatkowe ujęte w rachunek zysków i strat	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) Bieżący podatek dochodowy	90	90
- bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	90	-
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
- zaliczka na podatek	-	90
b) Odroczone podatek dochodowy	285	752
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	285	752
- zmiany stawek podatkowych	-	-
.....	-	-
RAZEM OBCIĄŻENIA	375	842

Obciążenia podatkowe ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	półrocze / 2004	półrocze / 2005
a) Bieżący podatek dochodowy	-	-
-	-	-
-	-	-
b) Odroczone podatek dochodowy	-	-245
- wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy	-	-245
.....	-	-
RAZEM OBCIĄŻENIA	-	-245

NOTA 33

Zysk na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej.

	30-06-2004 r.	30-06-2005 r.
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	3 390 000	3 390 000
Zysk (strata) netto za okres w tys. zł	-1 882	3 061
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,56	0,90
Średnio ważona ilość akcji zwykłych podlegających opcji	0	57 400
Średnia cena rynkowa jednej akcji za okres	0,00	99,61
Cena realizacji opcji na akcje w okresie	0,00	52,14
Średnia ważona ilości akcji, która zostałaby wyemitowana po średniej cenie rynkowej	0	30 047
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	0	3 417 353
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,90

Jako czynnik rozważający za półrocze 2004 roku przyjęto emisję akcji, które mają być wyemitowane zgodnie z programem opcji menedżerskich.

Spółka nie obliczyła rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą na dzień 30 czerwca 2004 roku, gdyż nie posiadała instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie.

NOTA 32

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		POZ		GRUPA	
	SEKTOR BANKOWO - FINANSOWY		SEKTOR PUBLICZNY		RYNKI ZAGRANICZNE		SEKTOR TELEKOMUNIKACYJNY		SEKTOR ENERGETYKI, PRZEMYSŁU I HANDLU		POZOSTAŁE			
Grupa	Półrocze 2004	Półrocze 2005	Półrocze 2004	Półrocze 2005	Półrocze 2004	Półrocze 2005	Półrocze 2004	Półrocze 2005	Półrocze 2004	Półrocze 2005	Półrocze 2004	Półrocze 2005	Półrocze 2004	Półrocze 2005
Sprzedaż do segmentu	11 443	12 396	41 832	81 653	2 635	1 511	11 738	13 377	61 136	38 147	3 556	2 367	132 340	149 452
Koszty segmentu	11 098	13 139	43 816	83 287	2 451	2 418	11 268	13 802	57 041	31 662	4 057	3 513	129 731	147 821
Wynik finansowy segmentu	345	-743	-1 984	-1 633	184	-907	470	-425	4 095	6 486	-501	-1 147	2 609	1 631
Pozostałe przychody operacyjne													945	1 039
Pozostałe koszty operacyjne													3801	461
Zysk (strata) z działalności operacyjnej													-247	2 209
Przychody finansowe													1796	4 198
Koszty finansowe													2632	2 245
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności													-162	34
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych														
Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych														
Zysk (strata) brutto													-1245	4 196
Podatek dochodowy													376	836
Zysk (strata) netto													-1621	3 360
z tego														
przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej													-1882	3 061
przypadający na udziałowców mniejszościowych													261	299

Bilans	CR SBF		CR SP		CR RZ		CR ST		CR EPH		POZ		GRUPA	
	SEKTOR BANKOWO - FINANSOWY		SEKTOR PUBLICZNY		RYNKI ZAGRANICZNE		SEKTOR TELEKOMUNIKACYJNY		SEKTOR ENERGETYKI, PRZEMYSŁU I HANDLU		POZOSTAŁE			
Grupa	Półrocze 2004	Półrocze 2005	Półrocze 2004	Półrocze 2005	Półrocze 2004	Półrocze 2005	Półrocze 2004	Półrocze 2005	Półrocze 2004	Półrocze 2005	Półrocze 2004	Półrocze 2005	Półrocze 2004	Półrocze 2005
Aktywa segmentu	15 959	16 175	58 339	106 546	3 675	1 972	16 370	17 455	85 261	49 777	4 959	3 089	184 563	195 014
Nieprzypisane aktywa													15 516	19 924
Skonsolidowane aktywa ogółem													200 079	214 938
Pasywa segmentu	6 926	5 421	27 345	34 365	1 530	998	7 032	5 695	35 599	13 064	2 532	1 450	80 964	60 993
Nieprzypisane pasywa													119 115	153 945
Skonsolidowane pasywa ogółem													200 079	214 938

Opis segmentów

KOD	Segment obejmuje	Produkty sprzedawane w ramach segmentu
CR ST	TP S.A.	Systemy Infrastruktury i bezpieczeństwa
	Operatorzy telefonii stacjonarnej (z wyłączeniem TPSA)	Systemy oparte o Technologie Sieciowe
	Operatorzy telefonii komórkowej	Systemy zarządzania infrastrukturą teleinformatyczną
	Usługi	Systemy opracowania korespondencji
		Systemy zabezpieczeń
CR SP		Rozwiązania Customer Relationship Management (RCRM)
	Urzędy Miast	Systemy Infrastruktury i bezpieczeństwa
	Starostwa Powiatowe	Rozwiązania logistyki pocztowej
	Urzędy Marszałkowskie	Rozwiązania dedykowane dla Sądów
	Transport zbiorowy (miejski)	Printoscope
	Przedsiębiorstwa komunalne (z wyłączeniem organizatorów transportu zbiorowego)	Dedykowane rozwiązania informatyczne
	Pozostałe instytucje samorządowe	Rozwiązania z zakresu przetwarzania, archiwizacji i obiegu dokumentów
	Nauka i edukacja	Rozwiązania rozliczania masowych płatności
	Wojsko	Systemy opracowania korespondencji
	Policja	Rozwiązania wspomagania zarządzania
	Pozostałe służby mundurowe	Rozwiązania oparte o karty elektroniczne
	Ministerstwa	Systemy zabezpieczeń
	Urzędy Celne	Okablowanie strukturalne
	Urzędy Wojewódzkie	Systemy e-bilet - projekty operatorskie
	Agencje i fundusze centralne	
	Inne instytucje administracji centralnej	
	Poczta Polska	
	ZUS	
	Służba zdrowia	
CREPH	Przemysł farmaceutyczny	Automatyka magazynowa
	Przemysł celulozowo – papierniczy	Poczta pneumatyczna
	Sektor wydobywczy węgla	Systemy Infrastruktury i bezpieczeństwa
		Systemy oparte o Technologie Sieciowe
	Sektor naftowy (paliwowy)	Rozwiązanie wspierające uczestnictwo w rynku energii
	Sektor chemiczny (bez farmaceutycznego)	Rozwiązanie dla systemów pomiarowo-rozliczeniowych
	Sektor hutnictwa żelaza i stali	Dedykowane rozwiązania informatyczne
	Sektor wydobywa i obróbki metali szlachetnych i nieżelaznych (z wyłączeniem KGHM Polska Miedź)	Rozwiązania z zakresu przetwarzania, archiwizacji i obiegu dokumentów
	KGHM Polska Miedź	Systemy opracowania korespondencji
	Przemysł spożywczy	Rozwiązania wspomagania zarządzania
	Pozostały przemysł	Systemy wspomagania zarządzania MAXeBiznes
	Handel detaliczny	Systemy zabezpieczeń
	Dystrybucja i handel hurtowy	Systemy automatyki budynkowej
	Elektrownie	
	Ciepłownie i Elektrociepłownie	
	PSE	
	Dystrybutorzy energii elektrycznej (Zakłady energetyczne)	
	Pozostały przemysł elektroenergetyczny	
	Przemysł gazowniczy (z wyłączeniem PGNiG)	
	PGNiG	
CR SBF	Banki	Automatyka bankowa
	Pozostałe instytucje finansowe (z wyłączeniem banków i towarzystw ubezpieczeniowych)	Systemy Infrastruktury i bezpieczeństwa
	Towarzystwa ubezpieczeniowe i fundusze emerytalne (z wyłączeniem ZUS)	Printoscope
		Rozwiązania z zakresu przetwarzania, archiwizacji i obiegu dokumentów
		Rozwiązania rozliczania masowych płatności
POZ		Systemy opracowania korespondencji
		Systemy zabezpieczeń
	Firmy transportowe, spedycyjne i logistyczne (TSL)	Systemy Infrastruktury i bezpieczeństwa
	Usługi pocztowe i kurierskie (z wyłączeniem Poczty Polskiej)	Rozwiązania Wspomagania Kierowania
	Usługi budowlane	Printoscope
	Usługi hotelarskie	Dedykowane rozwiązania informatyczne
	Usługi turystyczne	Systemy opracowania korespondencji
	Deweloperzy	Systemy wspomagania zarządzania MAXeBiznes
	Pozostałe usługi (z wyłączeniem wyszczególnionych w odrębnych grupach)	Systemy zabezpieczeń
	Odbiorcy indywidualni	
	Media	
	Pozostali odbiorcy	

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 dochodowy 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% tego podatku 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 podatku należnego.
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 objętym 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 35

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

1. Właściciele akcji lub udziałów w spółkach Grupy Emax podjęli uchwały o podziale zysku za 2004r z przeznaczeniem na kapitał zapasowy. Z uchwał tych wynika, że zysk ten nie będzie przeznaczony na wypłatę dywidend, nie zaistnieją więc też zobowiązania w podatku dochodowym od dywidend.
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. Po dniu bilansowym a przed datą publikacji sprawozdania finansowego 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.
5. W notach przedstawiono skorygowane wyliczenie podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję za wszystkie prezentowane okresy, uwzględniające dodatkową emisję akcji.

Uzgodnienie skonsolidowanego kapitału na dzień 1 stycznia 2004 roku

	Krajowe zasady rachunkowości													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	Nota 12	Razem skutki przejścia na MSSF	MSSF			
AKTYWA																			
AKTYWA TRWAŁE																			
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	-5 744	-	-	-	-	-	39	-	-	-	-	-	-	-	-5 705	214	-	-
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																			
Zapasy	18 754	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97	97	18 851	-	-
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-	5 547	-	-	-	-	-	-39	-	-	-	-	-	-	-	5 508	5 508	-	-
Kontrakty budowlane	-	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																			
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																			
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																			
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	-2 261	-	-	-	258	-2 870	84 173	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	39	-	-	-	-	-	-	-	-	2 261	-	-	-	-	2 300	2 300	-	-
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



Uzgodnienie skonsolidowanego kapitału na dzień 30 czerwca 2004 roku

	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	Razem skutki przejścia na MSSF	MSSF
AKTYWA															
AKTYWA TRWAŁE	51 154	-7 142	5 780	507	-	-39	-	-	-	-	-	-	1 540	646	51 800
Wartość firmy	16 406	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	382	382	16 788
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	10 108	156	3	7	-	-177	-	-	-	-	-	-	-18	-29	10 079
Rzeczowe aktywa trwałe	19 673	-2 436	230	629	-	-	-	-	-	-	-	-	-171	-1 748	17 925
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	984	-5 705	5 547	-	-	138	-	-	-	-	-	-	-	-20	964
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności	-	575	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-186	389	389
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	1 369	-879	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-490	-1 369	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 564	1 085	-	-129	-	-	-	-	-	-	-	-	2 032	2 988	5 552
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18
Rozliczenia międzyokresowe	32	62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-9	53	85
AKTYWA OBROTOWE															
Zapasy	147 004	5 956	-5 547	-	-814	39	-	-	-	-	-	-	-952	-1 318	145 686
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	18 493	97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32	129	18 622
Kontrakty budowlane	-	5 508	-5 547	-	-	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	8 145	-334	-	-814	-	-	4 566	-	-	-	-	7 528	19 091	19 091
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	100 142	-12 515	296	-	-	-38	-4 566	-	-	-	-	-	-6 187	-23 010	77 132
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 829	1 487	38	-	-	38	-	-	-	-	-	-	-410	1 153	6 982
Rozliczenia międzyokresowe	20 931	2 092	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 062	30	20 961
	1 609	1 142	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	147	1 289	2 898
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY															
Przeznaczone do sprzedaży	-	2 593	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 593	2 593
Aktywa razem	198 158	1 407	233	507	-814	-	-	-	-	-	-	-	588	1 921	200 079
PASYWA															
KAPITAŁ WŁASNY	75 169	32	189	507	-659	-	-	-	-	-	-	-	-1 090	-1 021	74 148
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	71 915	-6	189	507	-659	-	-	-	-	-	-	14	-1 013	-968	70 947
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	74 012	-23 962	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-23 962	50 050
Niepodzielony wynik finansowy	-5 499	6	189	507	-659	-	-	-	-	-	-	14	-1 013	-956	-6 455
Udziały mniejszości	3 254	38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-14	-77	-53	3 201
ZOBOWIĄZANIA															
Zobowiązania długoterminowe	122 989	1 375	44	-	-155	-	-	-	-	-	-	-	1 678	2 942	125 931
Kredyty i pożyczki	6 623	-2 231	172	-	-155	-	-	-	-	1 840	-	-	1 690	1 316	7 939
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	3 098	1 022	44	-	-155	-	-	-	-	-	-	-	1 735	2 646	5 744
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	93	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93
Inne zobowiązania	1 761	-3 298	128	-	-	-	-	-	-	1 840	-	-	-	-1 330	431
Zobowiązania krótkoterminowe	1 671	45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-45	-	1 671
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	116 366	3 606	-128	-	-	-	-	-	-	-1 840	-	-	-12	1 626	117 992
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	75 545	-2 870	-822	-	-	-	-	-	2 261	-	171	-	-668	-1 928	73 617
Kredyty i pożyczki	-	2 300	-39	-	-	-	-	-	-2 261	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	35 827	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35 827
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	-	769	-329	-	-	-	-	-	-	-	-171	-	626	895	895
Pasywa razem	4 994	3 407	1 062	-	-	-	-	-	-	-1 840	-	-	30	2 659	7 653
	198 158	1 407	233	507	-814	-	-	-	-	-	-	-	588	1 921	200 079
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*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	Nota 1	Nota 2	Nota 3	Nota 4	Nota 5	Nota 6	Nota 7	Nota 8	Nota 9	Nota 10	Nota 11	Nota 12	Razem skutki przejścia na MSSF	MSSF
AKTYWA			Emax														
AKTYWA TRWAŁE	51 385	-7 142	4 252	1 052	19	73	-	-	-	-	-	49	-	-594	18	-2 273	49 112
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	1 291	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-170	-	-1 007	20 498
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	1 730	-5 705	3 905	-	-	-	-	-	-	-	-	49	-	-	21	-1 730	-
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	31	-243	19	73	-	-	-	-	-	-	-	-721	-3	241	4 550
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19
Rozliczenia międzyokresowe	45	62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32	-	94	139
AKTYWA OBROTOWE	202 505	5 956	-3 905	-	-	-388	-	-	-	-	-	-49	-	-1 701	-	-87	202 418
Zapasy	22 167	97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-85	-	12	22 179
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-	5 508	-3 905	-	-	-	-	-	-	-	-	-49	-	-	-	1 554	1 554
Kontrakty budowlane	-	8 145	12 205	-	-	-388	-	6 117	-	-	-	-	-	-887	-	25 192	25 192
Należności handlowe oraz pozostałe należności	151 275	-12 515	-12 248	-	-	-	-31	-6 117	-	-	-	-	-	1 580	-	-29 331	121 944
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	9 040	1 487	43	-	-	-	31	-	-	-	-	-	-	-443	-	1 118	10 158
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 DŁGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	2 593	-152	-	-98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 343	2 343
A k t y w a r a z e m	253 890	1 407	195	1 052	-79	-315	-	-	-	-	-	-	-	-2 295	18	-17	253 873
PASYWA																	
KAPITAŁ WŁASNY	85 943	32	136	1 045	-79	-315	-	-	-	-	-	-	-	-902	18	-65	85 878
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	81 581	-6	136	1 045	-79	-315	-	-	-	-	-	-	-58	-825	18	-84	81 497
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	136	1 045	-79	-315	-	-	-	-	-	-	-58	-825	18	-72	4 604
Udziały mniejszości	4 362	38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58	-77	-	19	4 381
ZOBOWIĄZANIA	167 947	1 375	59	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 393	-	48	167 995
Zobowiązania długoterminowe	15 272	-2 231	4 780	7	-	-	-	-	-	-	947	-	-	-1 034	-	2 469	17 741
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	59	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-989	-	99	6 535
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	2 659	-3 298	31	-	-	-	-	-	-	-	947	-	-	-	-	-2 320	339
Inne zobowiązania	1 160	45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-45	-	-	1 160
Zobowiązania krótkoterminowe	152 675	3 606	-4 721	-	-	-	-	-	-	-	-947	-	-	-359	-	-2 421	150 254
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	101 908	-2 870	-7 102	-	-	-	-	-	343	-328	-	-	-	-454	-	-10 411	91 497
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	2 300	-39	-	-	-	-	-	-343	-	-	-	-	-	-	1 918	1 918
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	10 576	3 407	-10	-	-	-	-	-	-	-	-947	-	-	96	-	2 546	13 122
P a s y w a r a z e m	253 890	1 407	195	1 052	-79	-315	-	-	-	-	-	-	-	-2 295	18	-17	253 873

*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								
AKTYWA TRWAŁE	49 112	18	-197	-	-	-	-179	48 933
Wartość firmy	13 919	-	-	-	-	-	-	13 919
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	9 472	-	-	-	-	-	-	9 472
Rzeczowe aktywa trwałe	20 498	-	-197	-	-	-	-197	20 301
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności	515	-	-	-	-	-	-	515
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 550	18	-	-	-	-	18	4 568
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	-	-	-	-	-	-	19
Rozliczenia międzyokresowe	139	-	-	-	-	-	-	139
AKTYWA OBROTOWE	202 418	-95	-	-16	-	-	-111	202 307
Zapasy	22 179	-	-	-	-	-	-	22 179
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	1 554	-	-	-	-	-	-	1 554
Kontrakty budowlane	25 192	-	-	-	-	-	-	25 192
Należności handlowe oraz pozostałe należności	121 944	-	-	-	-	-	-	121 944
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	10 158	-95	-	-16	-	-	-111	10 047
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 442	-	-	-	-	-	-	18 442
Rozliczenia międzyokresowe	2 949	-	-	-	-	-	-	2 949
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	2 343	-	-	-	-	-	-	2 343
A k t y w a r a z e m	253 873	-77	-197	-16	-	-	-290	253 583
PASYWA								
KAPITAŁ WŁASNY	85 878	73	-159	-13	36	-	-63	85 815
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	81 497	73	-159	-13	36	15	-48	81 449
Kapitał podstawowy	3 390	-	-	-	-	-	-	3 390
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 962	-	-	-	-	-	-	23 962
Kapitał z aktualizacji wyceny	-509	-	-	-	-	-	-	-509
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	50 050	-	-	-	-	-	-	50 050
Niepodzielony wynik finansowy	4 604	73	-159	-13	36	15	-48	4 556
Udziały mniejszości	4 381	-	-	-	-	-15	-15	4 366
ZOBOWIĄZANIA	167 995	-150	-38	-3	-36	-	-227	167 768
Zobowiązania długoterminowe	17 741	-38	-38	-3	-	-	-79	17 662
Kredyty i pożyczki	4 956	-74	-	-	-	-	-74	4 882
Pochodne instrumenty finansowe	4 690	-	-	-	-	-	-	4 690
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 535	36	-38	-3	-	-	-5	6 530
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	61	-	-	-	-	-	-	61
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	339	-	-	-	-	-	-	339
Inne zobowiązania	1 160	-	-	-	-	-	-	1 160
Zobowiązania krótkoterminowe	150 254	-112	-	-	-36	-	-148	150 106
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	91 497	-	-	-	-	-	-	91 497
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 918	-	-	-	-	-	-	1 918
Kredyty i pożyczki	41 391	-112	-	-	-	-	-112	41 279
Pochodne instrumenty finansowe	2 326	-	-	-	-	-	-	2 326
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	13 122	-	-	-	-36	-	-36	13 086
P a s y w a r a z e m	253 873	-77	-197	-16	-	-	-290	253 583
	-	-	-	-	-	-	-	-

*Opis korekt zawierają noty dotyczące jednostkowego sprawozdania

Uzgodnienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat za półrocze 2004 roku
wariant kalkulacyjny

	Krajowe zasady rachunkowości	MSSF	Skutki przejścia na MSSF				Razem skutki przejścia na MSSF	MSSF	
			*Korekty dotyczące jednostkowego sprawozdania Emax	Nota 1	Nota 2	Nota 3	Nota 4		
Przychody	133 263	132 340	-	-	-814	-109	-	-923	132 340
Przychody netto ze sprzedaży produktów	52 999	59 344	-	-	-814	7 159	-	6 345	59 344
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	80 264	72 996	-	-	-	-7 268	-	-7 268	72 996
Koszt własny sprzedaży	114 358	113 217	-215	-570	-	-356	-	-1 141	113 217
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	45 756	44 620	-215	-570	-	-351	-	-1 136	44 620
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	68 602	68 597	-	-	-	-5	-	-5	68 597
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 905	19 123	215	570	-814	247	-	218	19 123
Koszty sprzedaży	4 113	4 162	-	-	-	49	-	49	4 162
Koszty ogólnego zarządu	11 905	12 352	-35	-65	-	547	-	447	12 352
Pozostałe przychody operacyjne	903	945	-	-	-	42	-	42	945
Pozostałe koszty operacyjne	3 726	3 801	16	-	-	59	-	75	3 801
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	64	-247	234	635	-814	-366	-	-311	-247
Przychody finansowe	1 540	1 796	-	-	-	256	-	256	1 796
Koszty finansowe	1 594	2 632	-	-	-	1 038	-	1 038	2 632
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-162	-	-	-	-162	-	-162	-162
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	10	-1 245	234	635	-814	-1 310	-	-1 255	-1 245
Podatek dochodowy	654	376	45	130	-155	-298	-	-278	376
Zysk (strata) netto z tego	-644	-1 621	189	505	-659	-1 012	-	-977	-1 621
przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-920	-1 882	189	461	-600	-1 012	-	-962	-1 882
przypadający na udziałowców mniejszościowych	276	261	-	44	-58	-	-1	-15	261

*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
			Nota 1	Nota 2	Nota 3	Nota 4	Nota 5	Nota 6	Nota 7	MSSF
Przychody	326 722	-	-	-388	-	-	842	-	-	454
Przychody netto ze sprzedaży produktów	154 053	-	-	-388	-	-	812	-	-	424
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	172 669	-	-	-	-	-	30	-	-	30
Koszt własny sprzedaży	267 401	-284	-1 182	-	-	-	15	-21	-	-1 472
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	121 365	-284	-1 182	-	-	-	1	-21	-	-1 486
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	146 036	-	-	-	-	-	14	-	-	14
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	59 321	284	1 182	-388	-	-	827	21	-	1 926
Koszty sprzedaży	7 898	-	-	-	-	-	46	-	-	46
Koszty ogólnego zarządu	24 314	-33	-112	-	-	-	580	-	-	435
Pozostałe przychody operacyjne	1 949	-	-	-	-	-	59	-	-	59
Pozostałe koszty operacyjne	7 140	152	-	-	98	-	134	-	-	384
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 918	165	1 294	-388	-98	-	126	21	-	1 120
Przychody finansowe	1 959	-	-	-	-	-	-21	-	-	-21
Koszty finansowe	7 752	-	-	-	-	-	1 092	-	-	1 092
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-104	-	-	-104
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	16 125	165	1 294	-388	-98	-	-1 091	21	-	-97
Podatek dochodowy	5 487	29	251	-73	-19	-	-268	3	-1	-78
Zysk (strata) netto z tego	10 638	136	1 043	-315	-79	-	-823	18	-1	-19
przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	9 255	136	1 043	-315	-79	-58	-823	18	-	-78
przypadający na udziałowców mniejszościowych	1 383	-	-	-	-	58	-	-	1	59

*Opis korekt zawierają noty dotyczące jednostkowego sprawozdania



**Określenie różnic pomiędzy obecnymi zasadami rachunkowości a MSSF.
Sprawozdania skonsolidowane.**

1. Reklasyfikacja do „Długoterminowych aktywów skwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży” kamienicy w Zielonej Górze dotychczas ujmowanej w „Rzeczowych aktywach trwałych”.

Prezentację tej zmiany przedstawiono w nocie 1 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004r.

2. Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych wynikających z aktualizacji ceny nabycia i weryfikacji okresów amortyzacyjnych została zaprezentowana w:
 - nocie 2 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004r. i na dzień 31.03.2004r.,
 - nocie 1 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 30.06.2004r. i na dzień 31.12.2004r.,
 - nocie 1 do „Uzgodnienia skonsolidowanego rachunku zysków i strat” za II kwartał 2004r i za 2004 r.
3. Zmiana wartości niematerialnych wynikająca z aktualizacji ceny nabycia i weryfikacji okresów amortyzacji została zaprezentowana w:
 - nocie 3 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004,
 - nocie 1 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 30.06.2004r. i na dzień 31.12.2004r.,
 - nocie 1 do „Uzgodnienia skonsolidowanego rachunku zysków i strat” za II kwartał 2004r i za 2004r.
4. Przychody szacowane. Uwzględniono kontrakty długoterminowe o krótszym niż 6 miesięcy okresie realizacji, co zaprezentowano w pozycji „Kontrakty budowlane” i przedstawiono w:
 - nocie 4 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004,
 - nocie 2 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 30.06.2004r.,
 - nocie 3 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 31.12.2004r.,
 - nocie 2 do „Uzgodnienia skonsolidowanego rachunku zysków i strat” za II kwartał 2004r i za 2004r.
5. Reklasyfikacja nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne.
Dokonano ustalenia nakładów na aktywa na dzień bilansowy i w zależności od przewidywanej daty przekazania ich do użytkowania zaliczono je do długoterminowych lub do krótkoterminowych nakładów.
Stosowne wartości zaprezentowano w „Długoterminowych nakładach na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne” i w „Krótkoterminowych nakładach na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne”.

Zmiany zaprezentowano w:

- nocie 5 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004,
- nocie 3 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 30.06.2004r.,
- nocie 9 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 31.12.2004r.

6. Reklasyfikacja kontraktów budowlanych.

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

Zmiany pozycji przedstawiono w:

- nocie 6 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004,
 - nocie 5 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 30.06.2004r. i na dzień 31.12.2004r.
7. Rekasyfikacja odsetek należnych od udzielonych pożyczek.
Dokonano przeniesienia do „Innych aktywów finansowych” z „Należności handlowych oraz pozostałych należności”.

Zmiany zaprezentowano w:

- nocie 7 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004,
 - nocie 4 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 30.06.2004r i na dzień 31.12.2004r.
8. Rekasyfikacja pochodnych instrumentów finansowych.
Dokonano przeniesienia z „Zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań” do „Długoterminowych pochodnych instrumentów finansowych” i „Krótkoterminowych pochodnych instrumentów finansowych” uwzględniając 12 miesięczny okres od dnia bilansowego dotyczący realizacji tych instrumentów.

Zmiany zaprezentowano w:

- nocie 8 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004r. i na dzień 30.06.2004r,
 - nocie 7 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 31.12.2004r.
9. Rekasyfikacja 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 9 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004,
 - nocie 6 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 30.06.2004r i na dzień 31.12.2004r.
10. Zmiana udziałów mniejszościowych w związku z korektą sprawozdań jednostek obejmowanych do 31.12.2003r konsolidacją.

Nastąpiło zmniejszenie „Udziałów mniejszości” i równoczesny wzrost „Kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Spółki”.

Zmiany zaprezentowano w:

- nocie 10 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 01.01.2004r. i na dzień 31.12.2004r.
- nocie 9 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 30.06.2004r
- nocie 3 do „Uzgodnienia skonsolidowanego rachunku zysków i strat” za II kwartał 2004r,
- nocie 4 do „Uzgodnienia skonsolidowanego rachunku zysków i strat” za 2004r.

11. Reklasyfikacja rezerw na naprawy gwarancyjne.

Cześć rezerwy dotyczy napraw gwarancyjnych do 12 miesięcy po dniu bilansowym i zaliczona została do rezerwy krótkoterminowej. Pozostałą część rezerwy o okresie wykorzystania powyżej 12 miesięcy zaliczono do rezerwy długoterminowej.

Zmiany zaprezentowano w :

- nocie 11 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 01.01.2004 r.,
- nocie 7 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 30.06.2004 r.,
- nocie 8 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 31.12.2004r.

12. 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 12 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 01.01.2004 r.,
- nocie 10 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 30.06.2004 r.,
- nocie 11 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 31.12.2004r.,
- nocie 3 do „Uzgodnienia skonsolidowanego rachunku zysków i strat” za II kwartał 2004 r.,
- nocie 5 do „Uzgodnienia skonsolidowanego rachunku zysków i strat” za 2004 r.

13. Podatek dochodowy odroczony od korekt konsolidacyjnych dotychczas nie objętych tym podatkiem.

Zmiany zostały zaprezentowane w „Kapitale własnym przypadającym na akcjonariuszy Spółki” i w „Aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego”.

Zaprezentowano je w:

- nocie 12 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 01.01.2004 r.
- nocie 10 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 30.06.2004r.,
- nocie 11 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na dzień 31.12.2004r.

14. Reklasyfikacja nieruchomości.

Dokonano przesunięcia z „Rzeczowych aktywów trwałych” do „Aktywów długoterminowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży” z pokazaniem równocześnie skutków wyceny rynkowej tej nieruchomości.

Zmiany zaprezentowano w nocie 3 do „Uzgodnienia skonsolidowanego rachunku zysków i strat” za 2004 r.

15. Zmiana korekty konsolidacyjnej dotycząca wyłączenia marży.

Zaprezentowano ją w nocie 6 do „Uzgodnienia skonsolidowanego rachunku zysków i strat” za 2004 r.

16. Zmiana bilansu otwarcia dotycząca odpisów aktualizujących składniki majątkowe.

Zmianę zaprezentowano w nocy 1 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 01.01.2005r.,

17. Zmiana bilansu otwarcia na skutek zastosowania wyceny w skorygowanej cenie nabycia udzielonych pożyczek oraz zaciągniętych kredytów.

Zmianę zaprezentowano w nocy 2 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 01.01.2005r.

18. Spisanie ujemnej wartości firmy zgodnie z MSSF 3, spółek których rozpoczęto konsolidację.

Zmianę zaprezentowano w nocy 3 i 4 do „Uzgodnienia skonsolidowanego kapitału” na 01.01.2005r.

Bilans jednostkowy

	01-01-2004	30-06-2004	31-12-2004	01-01-2005	30-06-2005
AKTYWA					
AKTYWA TRWAŁE	55 288	62 901	64 529	64 547	65 750
Wartości niematerialne i prawne	3 360	7 822	7 484	7 484	6 943
Rzeczowe aktywa trwałe	12 593	14 921	16 918	16 918	17 297
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	214	611	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	37 172	37 662	37 144	37 144	37 144
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 550	1 851	2 964	2 982	4 027
Należności handlowe oraz pozostałe należności	41	18	19	19	163
Rozliczenia międzyokresowe	358	16	-	-	176
AKTYWA OBROTOWE	104 886	91 037	129 275	129 180	92 979
Zapasy	17 317	16 595	20 061	20 061	20 151
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	5 547	-	1 642	1 642	2 036
Kontrakty budowlane	5 984	5 650	18 189	18 189	22 152
Należności handlowe oraz pozostałe należności	60 583	55 275	66 116	66 116	31 338
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	8 816	6 624	8 522	8 427	7 413
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 239	5 700	13 510	13 510	8 032
Rozliczenia międzyokresowe	400	1 193	1 235	1 235	1 857
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	1 515	1 515	1 363	1 363	1 363
A k t y w a r a z e m	161 689	155 453	195 167	195 090	160 092
PASYWA					
KAPITAŁ WŁASNY	56 098	55 623	60 330	60 403	61 695
Kapitał podstawowy	3 390	3 390	3 390	3 390	3 390
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 962	23 962	23 962	23 962	23 962
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-509	-509	537
Akcje własne	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	21 265	28 470	28 470	28 470	33 076
Niepodzielony wynik finansowy	7 481	-199	5 017	5 090	730
ZOBOWIĄZANIA	105 591	99 830	134 837	134 687	98 397
Zobowiązania długoterminowe	22 842	3 659	15 584	15 546	9 314
Kredyty i pożyczki	18 690	-	4 956	4 882	1 319
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	4 690	4 690	1 560
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 165	1 959	4 769	4 805	5 395
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	12	14	14	14	14
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	92	220	123	123	132
Inne zobowiązania	1 883	1 466	1 032	1 032	894
Zobowiązania krótkoterminowe	82 749	96 171	119 253	119 141	89 083
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	67 644	54 927	69 337	69 337	29 520
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	39	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	8 996	35 827	40 040	39 928	43 564
Pochodne instrumenty finansowe	362	33	1 592	1 592	2 389
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	5 708	5 384	8 284	8 284	13 610
P a s y w a r a z e m	161 689	155 453	195 167	195 090	160 092

Rachunek zysków i strat

wariant kalkulacyjny

w tys. zł

	półrocze / 2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	półrocze / 2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
Przychody	76 224	86 941
Przychody netto ze sprzedaży produktów	28 968	45 716
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	47 256	41 225
Koszt własny sprzedaży	68 540	78 229
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27 238	42 118
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41 302	36 111
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 684	8 712
Koszty sprzedaży	2 243	2 815
Koszty ogólnego zarządu	6 074	6 736
Pozostałe przychody operacyjne	713	912
Pozostałe koszty operacyjne	602	186
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-522	-113
Przychody finansowe	1 150	1 781
Koszty finansowe	1 610	2 231
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych	-	-
Zysk (strata) brutto	-982	-563
Podatek dochodowy	-507	-702
Zysk (strata) netto	-475	139

emax

G R U P A

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

w tys. zł

II kwartał narastająco / 2004 okres od 01.01.2004 do
30.06.2004

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na 01-01-2004 (BO)	3 390	23 962	12	-	21 265	7 205	55 834
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości	-	-	-12	-	-	276	264
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01-01-2004 po przekształceniu (BO)	3 390	23 962	-	-	21 265	7 481	56 098
Zmiany w kapitale własnym za II kw. 2004							
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:							
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-475	-475
Ogólny zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-475	-475
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	7 205	-7 205	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 30-06-2004 (BZ)	3 390	23 962	-	-	28 470	-199	55 623

II kwartał narastająco / 2005 okres od 01.01.2005 do
30.06.2005

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na 01-01-2005 (BO)	3 390	23 962	-497	-	28 470	4 605	59 930
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości	-	-	-12	-	-	592	580
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01-01-2005 po przekształceniu (BO)	3 390	23 962	-509	-	28 470	5 197	60 510
Zmiany w kapitale własnym za II kw. 2005							
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:			1 291	-	-	-	1 291
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny	-	-	1 291	-	-	-	1 291
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	-	-	-245	-	-	-	-245
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	139	139
Ogólny zysk (strata) netto	-	-	1 046	-	-	139	1 185
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	4 606	-4 606	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 30-06-2005 (BZ)	3 390	23 962	537	-	33 076	730	61 695

eMAX

C H U P A

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł

metoda pośrednia

	II kwartał narastająco / 2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	II kwartał narastająco / 2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-982	-563
Korekta o pozycję	1 622	7 502
Amortyzacja	1 630	2 874
Utrata wartości środków trwałych oraz innych wartości niematerialnych	-	-
Koszty (przychody) finansowe netto	460	450
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	13	-48
(Zysk) strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
Podatek dochodowy	507	702
Zmiana stanu rezerw	-1 135	3 695
Inne korekty o pozycję	147	-171
Zmiana stanu kapitału obrotowego	-4 030	-11 092
Zmiana stanu zapasów	722	-90
Zmiana stanu należności	5 616	30 671
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-10 368	-41 673
Przepływy pieniężne w działalności operacyjnej	-39	-
Zapłacony podatek dochodowy	-39	-
Zapłacone odsetki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 429	-4 153
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych	82	112
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych	-3 363	-3 151
Nabycia instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	-	-
Zbycie instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	-	-
Pożyczki udzielone	-220	-468
Splata pożyczek	1 716	650
Inne nabycia aktywów finansowych	-	-
Inne zbycia aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	97	1 482
Zbycie jednostek zależnych	-	-
Nabycia jednostek zależnych	-860	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 548	-1 375
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Nabycie akcji (udziałów) własnych lub spłaty udziałów	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	17 231	5 200
Splaty kredytów i pożyczek	-9 090	-4 912
Emisja dłużnych papierów wartościowych	15 000	12 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-16 200	-9 600
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-252	-542
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Zapłacone odsetki	-1 104	-2 045
Inne wpływy finansowe	-	186
Inne wydatki finansowe	-147	-237
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 438	50
(ZMNIJSZENIE) ZWIĘKSZENIE NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-539	-5 478
SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	6 239	13 510
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	5 700	8 032
	-	-

emax

C H U P A

Uzgodnienie jednostkowego kapitału na dzień 1 stycznia 2004 roku

	Krajowe zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF										Razem skutki przejścia na MSSF	MSSF
		Nota 1	Nota 2	Nota 3	Nota 4	Nota 5	Nota 6	Nota 7	Nota 8	Nota 9	Nota 10		
AKTYWA													
AKTYWA TRWAŁE	62 024	5	-	-	-	-1 194	-	-	-	-5 547	-	-6 736	55 288
Wartości niematerialne i prawne	3 360	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 360
Rzeczowe aktywa trwałe	13 585	5	-	-	-	-997	-	-	-	-	-	-992	12 593
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	5 958	-	-	-	-	-197	-	-	-	-5 547	-	-5 744	214
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	37 172	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37 172
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 550	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 550
Należności handlowe oraz pozostałe należności	41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41
Rozliczenia międzyokresowe	358	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	358
AKTYWA OBROTOWE	99 339	-	-	-	-	-	-	-	-	5 547	-	5 547	104 886
Zapasy	17 317	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 317
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 547	-	5 547	5 547
Kontrakty budowlane	-	5 984	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 984	5 984
Należności handlowe oraz pozostałe należności	68 470	-5 984	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 903	-7 887	60 583
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	6 913	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 903	1 903	8 816
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 239	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 239
Rozliczenia międzyokresowe	400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	400
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-	-	-	-	1 515	-	-	-	-	-	1 515	1 515
A k t y w a r a z e m	161 363	5	-	-	-	321	-	-	-	-	-	326	161 689
PASYWA													
KAPITAŁ WŁASNY	55 834	4	-	-	-	260	-	-	-	-	-	264	56 098
Kapitał podstawowy	3 390	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 390
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	23 962	-	-	-	-	23 962	23 962
Kapitał z aktualizacji wyceny	12	-	-	-12	-	-	-	-	-	-	-	-12	-
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	45 227	-	-	-	-	-	-23 962	-	-	-	-	-23 962	21 265
Niepodzielony wynik finansowy	7 205	4	-	12	-	260	-	-	-	-	-	276	7 481
ZOBOWIĄZANIA	105 529	1	-	-	-	61	-	-	-	-	-	62	105 591
Zobowiązania długoterminowe	22 688	1	92	-	-	61	-	-	-	-	-	154	22 842
Kredyty i pożyczki	18 690	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18 690
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 103	1	-	-	-	61	-	-	-	-	-	62	2 165
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	-	-	92	-	-	-	-	-	-	-	-	92	92
Inne zobowiązania	1 883	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 883
Zobowiązania krótkoterminowe	82 841	-	-92	-	-	-	-	-	-	-	-	-92	82 749
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	68 104	-	-	-	-59	-	-	-362	-39	-	-	-460	67 644
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	39	-	-	39	39
Kredyty i pożyczki	8 996	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 996
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	362	-	-	-	362	362
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	5 741	-	-92	-	59	-	-	-	-	-	-	-33	5 708
P a s y w a r a z e m	161 363	5	-	-	-	321	-	-	-	-	-	326	161 689

Uzgodnienie jednostkowego kapitału na dzień 30 czerwca 2004 roku

	Krajowe zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF											Razem skutki przejścia na MSSF	MSSF
		Korekty na dzień 01-01-2004	Nota 1	Nota 2	Nota 3	Nota 4	Nota 5	Nota 6	Nota 7	Nota 8	Nota 9	Nota 10		
AKTYWA														
AKTYWA TRWAŁE	63 857	-6 736	-	230	-	-	-	5 547	-	-	3	-	-956	62 901
Wartości niematerialne i prawne	7 819	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-	3	7 822
Rzeczowe aktywa trwałe	15 683	-992	-	230	-	-	-	-	-	-	-	-	-762	14 921
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	808	-5 744	-	-	-	-	-	5 547	-	-	-	-	-197	611
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	37 662	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37 662
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 851	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 851
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18
Rozliczenia międzyokresowe	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16
AKTYWA OBROTOWE	91 037	5 547	-	-	-	-	-	-5 547	-	-	-	-	-	91 037
Zapasy	16 595	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16 595
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-	5 547	-	-	-	-	-	-5 547	-	-	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	-	5 984	-334	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 650	5 650
Należności handlowe oraz pozostałe należności	62 866	-7 887	334	-	-	-	-	-	-38	-	-	-	-7 591	55 275
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	4 683	1 903	-	-	-	-	-	-	38	-	-	-	1 941	6 624
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 700
Rozliczenia międzyokresowe	1 193	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 193
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	1 515	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 515	1 515
A k t y w a r a z e m	154 894	326	-	230	-	-	-	-	-	-	3	-	559	155 453
PASYWA														
KAPITAŁ WŁASNY	55 170	264	-	187	-	-	-	-	-	-	2	-	453	55 623
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	52 432	-23 962	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-23 962	28 470
Niepodzielony wynik finansowy	-664	276	-	187	-	-	-	-	-	-	2	-	465	-199
ZOBOWIĄZANIA	99 724	62	-	43	-	-	-	-	-	-	1	-	106	99 830
Zobowiązania długoterminowe	3 333	154	-	43	-	-	-	-	-	-	1	128	326	3 659
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 853	62	-	43	-	-	-	-	-	-	1	-	106	1 959
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	-	92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128	220	220
Inne zobowiązania	1 466	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 466
Zobowiązania krótkoterminowe	96 391	-92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-128	-220	96 171
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	56 209	-460	-	-	-1 190	-	329	-	-	39	-	-	-1 282	54 927
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	39	-	-	-	-	-	-	-	-39	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	35 827	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35 827
Pochodne instrumenty finansowe	-	362	-	-	-	-	-329	-	-	-	-	-	33	33
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	4 355	-33	-	-	1 190	-	-	-	-	-	-	-128	1 029	5 384
P a s y w a r a z e m	154 894	326	-	230	-	-	-	-	-	-	3	-	559	155 453

emax

48

48

Uzgodnienie jednostkowego kapitału na dzień 31 grudnia 2004 roku

	Krajowe zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF											Razem skutki przejścia na MSSF	MSSF	
		Korekty na dzień													
		01-01-2004	Nota 1	Nota 2	Nota 3	Nota 4	Nota 5	Nota 6	Nota 7	Nota 8	Nota 9	Nota 10	Nota 11		
AKTYWA															
AKTYWA TRWAŁE	67 013	-6 736	-	308	8	-	-	-	-	-	-	31	3 905	-2 484	64 529
Wartości niematerialne i prawne	7 476	-	-	-	8	-	-	-	-	-	-	-	-	8	7 484
Rzeczowe aktywa trwałe	17 602	-992	-	308	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-684	16 918
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	1 839	-5 744	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 905	-1 839	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	37 144	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37 144
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 933	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31	-	31	2 964
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AKTYWA OBROTOWE	127 633	5 547	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3 905	1 642	129 275	129 275
Zapasy	20 061	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20 061
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-	5 547	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3 905	1 642	1 642	1 642
Kontrakty budowlane	-	5 984	12 205	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18 189	18 189
Należności handlowe oraz pozostałe należności	86 251	-7 887	-12 205	-	-	-	-	-	-	-43	-	-	-	-20 135	66 116
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	6 576	1 903	-	-	-	-	-	-	-	43	-	-	-	1 946	8 522
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 510
Rozliczenia międzyokresowe	1 235	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 235
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	1 515	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-152	-	1 363	1 363
A k t y w a r a z e m	194 646	326	-	308	8	-	-	-	-	-	-	-121	-	521	195 167
PASYWA															
KAPITAŁ WŁASNY	59 930	264	-	251	6	-	-	-	-	-	-	-121	-	400	60 330
Kapitał podstawowy	3 390	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 390
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	23 962	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23 962	23 962
Kapitał z aktualizacji wyceny	-497	-12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12	-509
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	52 432	-23 962	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-23 962	28 470
Niepodzielony wynik finansowy	4 605	276	-	251	6	-	-	-	-	-	-	-121	-	412	5 017
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA	134 716	62	-	57	2	-	-	-	-	-	-	-	-	121	134 837
Zobowiązania długoterminowe	10 650	154	-	57	2	31	-	4 690	-	-	-	-	-	4 934	15 584
Kredyty i pożyczki	4 956	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 956
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	4 690	-	-	-	-	-	4 690	4 690
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 648	62	-	57	2	-	-	-	-	-	-	-	-	121	4 769
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	-	92	-	-	-	31	-	-	-	-	-	-	-	123	123
Inne zobowiązania	1 032	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 032	1 032
Zobowiązania krótkoterminowe	124 066	-92	-	-	-	-31	-	-4 690	-	-	-	-	-	-4 813	119 253
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	76 899	-460	-	-	-	-	-21	-5 920	39	-	-1 200	-	-	-7 562	69 337
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	39	-	-	-	-	-	-	-39	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	38 840	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 200	-	-	1 200	40 040
Pochodne instrumenty finansowe	-	362	-	-	-	-	-	1 230	-	-	-	-	-	1 592	1 592
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	8 327	-33	-	-	-	-31	21	-	-	-	-	-	-	-43	8 284
P a s y w a r a z e m	194 646	326	-	308	8	-	-	-	-	-	-	-121	-	521	195 167

emax

C

E

B

I

F

A

Uzgodnienie jednostkowego kapitału na dzień 1 stycznia 2005 roku

	MSSF na 31-12-2004	Skutki przejścia na dzień 01-01-2005 MSSF	MSSF
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE	64 529	18	64 547
Wartości niematerialne i prawne	7 484	-	7 484
Rzeczowe aktywa trwałe	16 918	-	16 918
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Inne aktywa finansowe	37 144	-	37 144
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 964	18	2 982
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	-	19
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
AKTYWA OBROTOWE	129 275	-95	129 180
Zapasy	20 061	-	20 061
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	1 642	-	1 642
Kontrakty budowlane	18 189	-	18 189
Należności handlowe oraz pozostałe należności	66 116	-	66 116
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Inne aktywa finansowe	8 522	-95	8 427
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 510	-	13 510
Rozliczenia międzyokresowe	1 235	-	1 235
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	1 363	-	1 363
A k t y w a r a z e m	195 167	-77	195 090
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY	60 330	73	60 403
Kapitał podstawowy	3 390	-	3 390
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 962	-	23 962
Kapitał z aktualizacji wyceny	-509	-	-509
Akcje własne	-	-	-
Pozostałe kapitały	28 470	-	28 470
Niepodzielony wynik finansowy	5 017	73	5 090
ZOBOWIĄZANIA	134 837	-150	134 687
Zobowiązania długoterminowe	15 584	-38	15 546
Kredyty i pożyczki	4 956	-74	4 882
Pochodne instrumenty finansowe	4 690	-	4 690
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 769	36	4 805
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	14	-	14
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	123	-	123
Inne zobowiązania	1 032	-	1 032
Zobowiązania krótkoterminowe	119 253	-112	119 141
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	69 337	-	69 337
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty i pożyczki	40 040	-112	39 928
Pochodne instrumenty finansowe	1 592	-	1 592
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	8 284	-	8 284
P a s y w a r a z e m	195 167	-77	195 090
	-	-	-

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

Uzgodnienie jednostkowego rachunku zysków i strat za półrocze 2004 roku

wariant kalkulacyjny

w tys. zł

	Krajowe zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF			Razem skutki przejścia na MSSF	MSSF
		Nota 1	Nota 2	Nota 3		
Przychody	76 224	-	-	-	-	76 224
Przychody netto ze sprzedaży produktów	28 968	-	-	-	-	28 968
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	47 256	-	-	-	-	47 256
Koszt własny sprzedaży	68 755	-212	-	-3	-215	68 540
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27 453	-212	-	-3	-215	27 238
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41 302	-	-	-	-	41 302
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 469	212	-	3	215	7 684
Koszty sprzedaży	2 243	-	-	-	-	2 243
Koszty ogólnego zarządu	6 109	-34	-	-1	-35	6 074
Pozostałe przychody operacyjne	713	-	-	-	-	713
Pozostałe koszty operacyjne	586	16	-	-	16	602
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-756	230	-	4	234	-522
Przychody finansowe	1 150	-	-	-	-	1 150
Koszty finansowe	1 610	-	-	-	-	1 610
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	-1 216	230	-	4	234	-982
Podatek dochodowy	-552	44		1	45	-507
Zysk (strata) netto	-664	186	-	3	189	-475

emax

C E N T R A

Uzgodnienie jednostkowego rachunku zysków i strat za 2004 rok
wariant kalkulacyjny

w tys. zł

	Krajowe zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF			Razem skutki przejścia na MSSF	MSSF
		Nota 1	Nota 2	Nota 3		
Przychody	196 174	-	-	-	-	196 174
Przychody netto ze sprzedaży produktów	101 588	-	-	-	-	101 588
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	94 586	-	-	-	-	94 586
Koszt własny sprzedaży	170 478	-277	-7	-	-284	170 186
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	87 676	-277	-7	-	-284	87 384
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	82 802	-	-	-	-	82 802
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	25 696	277	7	-	284	25 988
Koszty sprzedaży	3 917	-	-	-	-	3 917
Koszty ogólnego zarządu	13 905	-33	-	-	-33	13 880
Pozostałe przychody operacyjne	2 140	-	-	-	-	2 140
Pozostałe koszty operacyjne	774	-	-	152	152	926
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 240	310	7	-152	165	9 405
Przychody finansowe	5 233	-	-	-	-	5 233
Koszty finansowe	8 587	-	-	-	-	8 587
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	5 886	310	7	-152	165	6 051
Podatek dochodowy	1 281	56	2	-29	29	1 312
Zysk (strata) netto	4 605	254	5	-123	136	4 739

Określenie różnic pomiędzy obecnymi zasadami a MSSF.

Sprawozdanie jednostkowe.

1. Rekasyfikacja kontraktów budowlanych.

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

Prezentację wynikającą z tej rekasyfikacji przedstawiono w nocie 1 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 1 stycznia 2004r, 30 czerwca 2004r i 31 grudnia 2004r.

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

- nocie 2 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 01.01.2004r, 30.06.2004 i 31.12.2004r,
- nocie 1 do uzgodnienia jednostkowego rachunku zysków i strat za II kwartał 2004r i za 2004 rok.

3. Rekasyfikacja rezerwy na naprawy gwarancyjne .

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

Prezentację wynikającą z tej rekasyfikacji przedstawiono w:

- nocie 3 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 01.01.2004r,
- nocie 9 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 30.06.2004r,
- nocie 4 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 31.12.2004r.

4. Rekasyfikacja dostaw niefakturowanych.

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

Prezentację wynikającą z tej rekasyfikacji przedstawiono w:

- nocie 5 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 01.01.2004r,
- nocie 3 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 30.06.2004r,
- nocie 5 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 31.12.2004r.

5. Prawo wieczystego użytkowania gruntu i nakłady inwestycyjne z nim związane.

Dokonano następujących zmian:

5.1. Rekasyfikacja do aktywów długoterminowych skwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:

- prawa wieczystego użytkowania gruntu z „Rzeczowych aktywów trwałych,”
- poniesionych nakładów inwestycyjnych z „Długoterminowych nakładów na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne.”

Prezentację wyżej opisanej zmiany przedstawiono w:

- nocie 6 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 01.01.2004r,

5.2. Wycena do wartości rynkowej prawa wieczystego użytkowania gruntu i dotychczas poniesionych nakładów i odniesienie wzrostu wartości tej nieruchomości do „Aktywów długoterminowych skwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży”

Prezentację wyżej opisanych zmian przedstawiono w:

- nocie 6 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 01.01.2004r,
- nocie 10 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 31.12.2004r,

- nocie 3 do uzgodnienia jednostkowego rachunku zysków i strat za 2004r.

5.3. Zaprzesano począwszy od 01.01.2004r amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntu co zaprezentowano w:

- nocie 2 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 01.01.2004r., 31.03.2004r i 31.12.2004,
- nocie 1 do uzgodnienia jednostkowego rachunku zysków i strat za II kwartał 2004r i 2004 rok.

6. Rekasyfikacja kapitału powstałego z agio. Dokonano przeniesienia z „Kapitału zapasowego” do „Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej”.

Zmianę zaprezentowano w nocie 7 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 01.01.2004r.

7. Rekasyfikacja kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych.

Dokonano przeniesienia „Kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych” do „Nie podzielonego wyniku finansowego”.

Zmianę zaprezentowano w nocie 4 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 01.01.2004r.

8. Rekasyfikacja pochodnych instrumentów finansowych.

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

Zmiany zaprezentowano w:

- nocie 8 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 01.01.2004r,
- nocie 4 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 30.06.2004r.
- nocie 6 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 31.12.2004r.

9. Rekasyfikacja z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

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

Zmiany zaprezentowano w:

- nocie 9 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 01.01.2004r
- nocie 7 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 30.06.2004r.,
- nocie 7 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 31.12.2004r.

10. Rekasyfikacja nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne.

Dokonano ustalenia nakładów na wyżej wymienione aktywa na dzień bilansowy i w zależności od przewidywanej daty przekazania ich do użytkowania zaliczono je do długoterminowych (gdy okres dalszego ponoszenia tych nakładów wykracza poza 12 miesięcy od dnia bilansowego) lub do krótkoterminowych (gdy okres dalszego ponoszenia tych nakładów nie wykracza poza 12 miesięcy od dnia bilansowego).

Stosowne wartości zaprezentowano w „Długoterminowych nakładach na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne” i w „Krótkoterminowych nakładach na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne”.

Zmiany zaprezentowano w:

- nocie 10 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 01.01.2004r,
- nocie 5 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 30.06.2004r,
- nocie 11 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 31.12.2004r.

11. Wzrost wartości niematerialnych, wynikający z aktualizacji ceny nabycia i weryfikacji okresów amortyzacji, został zaprezentowany w:

- nocie 8 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 30.06.2004r,
- nocie 2 do uzgodnienia jednostkowego rachunku zysków i strat za II kwartał 2004r,
- nocie 2 do uzgodnienia jednostkowego rachunku zysków i strat za 2004r.

12. Reklasyfikacja należnych odsetek od udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym i pozostałym.

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

Zmiany zaprezentowano w:

- nocie 11 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 01.01.2004r,
- nocie 6 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na 30.06.2004r,
- nocie 8 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 31.12.2004r.

13. Reklasyfikacja otrzymanych pożyczek od jednostek powiązanych.

Dokonano przeniesienia z „Zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań” do „Kredytów i pożyczek”

Zmianę zaprezentowano w:

- nocie 9 do uzgodnienia jednostkowego kapitału na dzień 31.12.2004r.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy Kapitałowej EMAX SA dokonaliśmy przeglądu załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EMAX SA, której jednostką dominującą jest EMAX SA z siedzibą we Poznaniu, ul. Towarowa 35.

na które składa się:

- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **214 938 tys. zł**,
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3 360 tys. zł**
- 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o sumę **4 385 tys. zł**,
- 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku o kwotę **6 583 tys. zł**,
- 5) informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

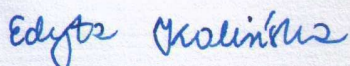
Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki dominującej.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

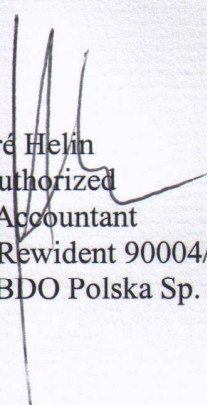
Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym półrocznym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w szczególności z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Poznań, dnia 29 września 2005 roku.

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa,
Oddział w Poznaniu
ul. Warszawska 39/41, 61-028 Poznań
Nr ewidencyjny 523



Edyta Kalińska
Biegły Rewident
nr ewidencyjny 10336/7618



dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.