



Skonsolidowany Raport Kwartalny Emax S.A. SA-QSr III/2006

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał narastająco okres od 01-01-2006 do 30-09-2006	III kwartał narastająco okres od 01-01-2005 do 30-09-2005	III kwartał narastająco okres od 01-01-2006 do 30-09-2006	III kwartał narastająco okres od 01-01-2005 do 30-09-2005
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	279 421	200 590	71 334	49 427
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	489	-879	125	-217
III. Zysk (strata) brutto	-4 245	-2 673	-1 084	-659
IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-4 196	-2 535	-1 071	-625
V. Zysk (strata) netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	312	75	80	18
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 418	-1 150	2 915	-283
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 881	-4 471	480	-1 102
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6	2 270	2	559
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	13 305	-3 351	3 397	-826
X. Aktywa	294 868	193 432	74 022	49 388
XI. Zobowiązania	187 923	106 616	47 175	27 222
XII. Zobowiązania długoterminowe	19 869	12 807	4 988	3 270
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	168 054	93 809	42 188	23 952
XIV. Kapitał własny	106 945	86 816	26 847	22 166
XV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	100 984	82 375	25 351	21 032
XVI. Kapitał zakładowy	3 447	3 447	865	880
XVII. Liczba akcji (w szt.)	3 446 450	3 446 450		
XVIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 446 450	3 405 302		
XIX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej zł / EUR)	-1,22	-0,74	-0,31	-0,18
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	167 987	123 405	42 886	30 408
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 663	-1 921	-935	-473
III. Zysk (strata) brutto	-7 940	-4 762	-2 027	-1 173
IV. Zysk (strata) netto	-6 638	-3 260	-1 695	-803
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 034	-1 476	1 796	-364
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 364	-2 128	1 625	-524
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 966	4 840	1 268	1 193
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	18 364	1 236	4 688	305
IX. Aktywa	208 851	169 706	52 429	43 330
X. Zobowiązania	144 889	109 102	36 372	27 856
XI. Zobowiązania długoterminowe	13 381	10 024	3 359	2 559
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	131 508	99 078	33 013	25 297
XIII. Kapitał własny	63 962	60 604	16 057	15 474
XIV. Kapitał zakładowy	3 447	3 447	865	880
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 446 450	3 446 450		
XVI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 446 450	3 405 302		
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,93	-0,96	-0,49	-0,24
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

SPIS TREŚCI

WSTĘP.....	5
BILANS SKONSOLIDOWANY	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
BILANS JEDNOSTKOWY	11
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT wariant kalkulacyjny	12
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	13
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	15
I. INFORMACJA OGÓLNA.....	17
GRUPA EMAX	17
ZATRUDNIENIE	19
INFORMACJE KAPITAŁOWE	19
ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	20
II. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	21
III. NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE FINANSOWE	21
IV. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA	24
V. STRATEGIA ROZWOJU	27
VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA W NASTĘPNYCH KWARTAŁACH	28
VII. INFORMACJA DODATKOWA SA – QSR III/2006	29
1. Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	29
2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.....	29
2.1. Bilans otwarcia na dzień przejścia na MSSF	29
2.2. Wyłączenie z retrospektywnego zastosowania MSSF	29
2.3. Obowiązkowe wyłączenie z retrospektywnego zastosowania MSSF	30

3.	Forma prawna i podstawowy przedmiot działalności według działów europejskiej klasyfikacji działalności	30
4.	Czas trwania jednostek gospodarczych	30
5.	Okresy prezentacyjne	30
6.	Wewnętrzne jednostki organizacyjne	31
7.	Sprawowanie kontroli nad innymi jednostkami	31
8.	Forma sprawozdań finansowych oraz zasady sporządzania sprawozdań	32
9.	Utrata wartości aktywów	33
10.	Pożyczki i należności	34
11.	Połączenia spółek handlowych	34
12.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	34
13.	Porównywalność sprawozdań finansowych	34
13.1.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	34
13.2.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	34
14.	Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów oraz ustalenia wyniku finansowego	34
14.1.	Wartości niematerialne	35
14.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	35
14.3.	Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	36
14.4.	Leasing	36
14.5.	Inwestycje długoterminowe	36
14.6.	Zapasy	37
14.7.	Kontrakty długoterminowe	38
14.8.	Należności handlowe krótko- i długoterminowe	39
14.9.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	39
14.10.	Rezerwy na zobowiązania	39
14.11.	Świadczenia pracownicze	39
14.12.	Kredyty bankowe i pożyczki	40
14.13.	Koszty finansowania zewnętrznego	40
14.14.	Odroczony podatek dochodowy	40
14.15.	Instrumenty finansowe	40
14.15.1.	Pochodne instrumenty finansowe	40
14.15.2.	Wbudowane instrumenty pochodne	41
14.15.3.	Instrumenty zabezpieczające	41
14.16.	Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem wartości firmy	41
14.17.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność w trakcie zaniechania	42
14.18.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	42
14.19.	Kapitał własny	42
14.20.	Zobowiązania	42
14.21.	Należności i zobowiązania w walutach obcych	43
14.22.	Ujemna wartość firmy i rozliczenia międzyokresowe przychodów	43
14.23.	Ryzyka	43
14.23.1.	Rozliczenia podatkowe	43
14.23.2.	Ryzyko utraty praw zakładu pracy chronionej przez spółkę dominującą	43
14.24.	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych	44
14.25.	Ujmowanie przychodów	44
14.26.	Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty	45
14.27.	Opodatkowanie	45
14.28.	Odroczony podatek dochodowy z tytułu strat podatkowych	45
14.29.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	45
14.30.	Zasady przyjęte do przeliczenia pozycji bilansu, rachunku wyników oraz przepływów pieniężnych	45

WSTĘP

Trzeci kwartał 2006 roku to dla Emax S.A. okres intensywnych prac zmierzających do połączenia ze spółką ComputerLand S.A., przy jednoczesnym konsekwentnym realizowaniu dotychczasowej strategii całej Grupy w zakresie pozyskiwania i realizowania kontraktów.

Wyniki finansowe wypracowane w omawianym kwartale charakteryzował wzrost w stosunku do wyników w analogicznym okresie roku 2005. Zwiększenie wartości zysku operacyjnego, a także ponad dwukrotnie wyższy poziom przychodów i zysku brutto ze sprzedaży w stosunku do wartości III kwartału ubiegłego roku potwierdzają tendencję wzrostową Spółki w analizowanym okresie. W trzecim kwartale 2006 roku Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 673 tys. zł, podczas gdy w III kwartale 2005 strata netto wyniosła analogicznie 5 820 tys. zł.

Pomimo wyższego zysku operacyjnego, wysokie koszty finansowe spowodowane głównie wyceną instrumentów finansowych, doprowadziły do odnotowania po trzech kwartałach, w ujęciu narastającym, straty netto na poziomie 3 884 tys. zł, przy stracie 2 460 tys. zł w analogicznym okresie roku 2005. Na wyniki finansowe w układzie narastającym znaczący wpływ ma sezonowość panująca w segmentach rynku IT, w których spółki Grupy Emax prowadzą działalność, polegająca na koncentracji przychodów i zysków w ostatnim kwartale roku obrotowego, przy konieczności ponoszenia na bieżąco kosztów rozwoju i pozyskiwania zleceń w trakcie całego roku obrotowego. Spółki Grupy Kapitałowej Emax prowadzą działalność na zasadach projektowych, co powoduje, że opóźnienia w wykorzystaniu budżetów inwestycyjnych klientów, a także wydłużanie się postępowań przetargowych, zwłaszcza w sektorze publicznym oraz w podmiotach gospodarczych z udziałem kapitałowym Skarbu Państwa, mają istotny wpływ na strukturę przychodów w czasie. Spółki Grupy Emax ponosiły również koszty związane z większą aktywnością w zakresie wykonywanych prac przygotowawczych do zawarcia kontraktów, których realizacja obejmuje trzeci i czwarty kwartał 2006 roku. Na uwagę zasługuje aktualna wartość *backlog*'u Spółki, która wynosi 372,2 mln zł i jest znacząco wyższa niż w analogicznym okresie roku 2005, kiedy wynosiła 297 mln zł.

Spółka Emax S.A., zgodnie z wcześniejszymi założeniami, podejmowała kolejne czynności projektowe i organizacyjne zmierzające do fuzji ze spółką ComputerLand S.A. z siedzibą w Warszawie. Proces przygotowania połączenia obydwu spółek przebiega zgodnie z przyjętymi terminami, założeniami i celami. W trakcie wspólnych prac warsztatowych Zarządy łączących się spółek wyznaczyły kierunki i cele strategiczne dla nowego podmiotu, które pozwolą na uzyskanie docelowo przez połączony podmiot silnej pozycji strategicznej i konkurencyjnej wśród podmiotów sektora IT.

Obecnie, w wyniku transakcji zakupu akcji Emax SA w dniach 11 września, 20 września i 24 października br., ComputerLand S.A. z siedzibą w Warszawie (w tym za pośrednictwem podmiotu zależnego VBB sp. z o.o.) posiada 718 420 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 579 185 akcji zwykłych na okaziciela, co odpowiada 37,65% kapitału zakładowego Emax S.A. i uprawnia do 4 171 285 głosów, co odpowiada 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 22 sierpnia 2006 Prezes Zarządu Emax S.A., Piotr Kardach, został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ComputerLand SA., a w dniu 25 września 2006 Paweł Turno, prezes BBI Capital S.A. i dotychczasowy Przewodniczący Rady Nadzorczej Emax S.A. wszedł w skład członków Rady Nadzorczej ComputerLand S.A. W dniu 2 października 2006 roku do Rady Nadzorczej Emax S.A. powołani zostali: Tomasz Sielicki, Prezydent Grupy ComputerLand, Michał Danielewski, prezes ComputerLand S.A., Elżbieta Bujniewicz-Belka, Wiceprezes ComputerLand S.A. oraz Tomasz Piętka, Dyrektor Działu M&A w ComputerLand S.A. Ponadto, w dniu 19 października na stanowisko Członka Zarządu Emax SA został powołany Dariusz Chwiejczak (Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży ComputerLand SA).

BILANS SKONSOLIDOWANY

	30-09-2006	31-12-2005	30-09-2005
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE	64 763	58 817	53 126
Wartość firmy	13 919	13 919	13 919
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	16 624	8 894	8 309
Rzeczowe aktywa trwałe	23 098	24 087	24 761
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	2 060	4 203	530
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności	598	622	553
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Inne aktywa finansowe	36	213	202
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 505	5 543	4 437
Należności handlowe oraz pozostałe należności	801	1 155	149
Rozliczenia międzyokresowe	122	181	266
AKTYWA OBROTOWE	228 742	252 678	138 943
Zapasy	30 645	21 774	26 136
Umowy długoterminowe	48 160	34 824	27 305
Należności handlowe oraz pozostałe należności	101 628	159 941	53 873
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Inne aktywa finansowe	3 963	7 090	8 783
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 687	25 382	18 927
Rozliczenia międzyokresowe	5 659	3 667	3 919
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	1 363	1 363	1 363
A k t y w a r a z e m	294 868	312 858	193 432
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY	106 945	110 841	86 816
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	100 984	105 191	82 375
Kapitał podstawowy	3 447	3 447	3 447
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	26 430	26 430	26 430
Kapitał z aktualizacji wyceny	178	190	320
Akcje własne	-	-	-
Pozostałe kapitały	75 214	54 819	54 819
Niepodzielony wynik finansowy	-4 285	20 305	-2 641
Udziały mniejszości	5 961	5 650	4 441
ZOBOWIĄZANIA	187 923	202 017	106 616
Zobowiązania długoterminowe	19 869	21 315	12 807
Kredyty i pożyczki	-	758	1 040
Pochodne instrumenty finansowe	169	2 188	2 334
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 400	9 267	6 382
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	94	88	67
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	5 099	6 287	221
Inne zobowiązania	4 107	2 727	2 763
Zobowiązania krótkoterminowe	168 054	180 702	93 809
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	92 442	111 749	30 229
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	155	3 088	-
Kredyty i pożyczki	59 804	54 304	48 788
Pochodne instrumenty finansowe	4 695	544	1 522
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	10 958	11 017	13 270
P a s y w a r a z e m	294 868	312 858	193 432

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

rok / 2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	Kapitał przypisany do podmiotu dominującego							Kapitał mniejszościowy	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na 01-01-2006 (BO)	3 447	26 430	190	-	54 819	20 305	105 191	5 650	110 841
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01-01-2006 po przekształceniu (BO)	3 447	26 430	190	-	54 819	20 305	105 191	5 650	110 841
Zmiany w kapitale własnym w okresie									
Zysk z wyceny środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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:	-	-	-15	-	-	-	-15	-	-15
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny	-	-	-15	-	-	-	-15	-	-15
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	-	-	3	-	-	-	3	-	3
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	-4 195	-4 195	311	-3 884
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ogólny zysk (strata) netto	-	-	-12	-	-	-4 195	-4 207	311	-3 896
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	20 395	-20 395	-	-	0
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Saldo na 30-09-2006 (BZ)	3 447	26 430	178	-	75 214	-4 285	100 984	5 961	106 945

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

rok / 2005 okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	Kapitał przypisany do podmiotu dominującego							Kapitał mniejszościowy	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na 01-01-2005 (BO)	3 390	23 962	-509	-	50 050	4 601	81 494	4 381	85 875
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości	-	-	-	-	-	-48	-48	-15	-63
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	110	110	-	110
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 okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk z wyceny środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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:	-	-	1 024	-	-	-	1 024	-	1 024
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny	-	-	1 024	-	-	-	1 024	-	1 024
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	-	-	-195	-	-	-	-195	-	-195
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-2 535	-2 535	75	-2 460
Ogólny zysk (strata) netto	-	-	829	-	-	-2 535	-1 706	75	-1 631
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	4 769	-4 769	-	-	-
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	57	2 468	-	-	-	-	2 525	-	2 525
Saldo na 30-09-2005 (BZ)	3 447	26 430	320	-	54 819	-2 641	82 375	4 441	86 816

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

metoda pośrednia

	III kwartał narastająco / 2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartał narastająco / 2005 okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) netto	-3 884	-2 460
Korekta o pozycję	8 109	6 985
Amortyzacja	8 234	6 252
Utrata wartości firmy	-	-
Utrata wartości środków trwałych oraz innych wartości niematerialnych	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	26	-37
Koszty (przychody) finansowe netto z wyłączeniem różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych	2 110	2 408
(Zysk) strata z wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych	1 609	-512
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności inwestycyjnej i finansowej	28	58
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-283	-49
(Zysk) strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
Podatek dochodowy	-361	-213
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-3 175	-1 024
Inne korekty o pozycję	-79	102
Zmiana stanu kapitału obrotowego	10 592	-3 753
Zmiana stanu zapasów	-8 884	-3 957
Zmiana stanu należności	45 331	65 828
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-25 855	-65 624
Przepływy pieniężne w działalności operacyjnej	-3 399	-1 922
Zapłacony podatek dochodowy	-3 399	-1 918
Zapłacone odsetki	-	-4
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 418	-1 150
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych	5 690	1 189
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych	-8 450	-5 587
Nabycia instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	-	-5 652
Zbycie instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	-	5 814
Pożyczki udzielone	-2 240	-1 077
Splata pożyczek	4 814	418
Inne nabycia aktywów finansowych	-	-
Inne zbycia aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	2 067	424
Zbycie jednostek zależnych	-	-
Nabycia jednostek zależnych	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 881	-4 471

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	2 525
Nabycie akcji (udziałów) własnych lub spłaty udziałów	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	13 073	19 028
Spłaty kredytów i pożyczek	-8 329	-15 444
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 857	-1 047
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Zapłacone odsetki	-3 027	-2 889
Inne wpływy finansowe	146	97
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6	2 270
ZMNIEJSZENIE/(ZWIĘKSZENIE) NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	13 305	-3 351
SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	25 382	18 442
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	38 687	15 091

BILANS JEDNOSTKOWY

	30-09-2006	31-12-2005	30-09-2005
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE	70 707	74 792	69 050
Wartości niematerialne i prawne	12 157	8 579	7 098
Rzeczowe aktywa trwałe	16 774	19 525	19 992
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	1 376	4 429	781
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Inne aktywa finansowe	36 863	37 051	37 347
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 742	3 974	3 534
Należności handlowe oraz pozostałe należności	690	1 055	149
Rozliczenia międzyokresowe	105	179	149
AKTYWA OBROTOWE	136 781	177 880	99 293
Zapasy	24 057	19 855	23 949
Umowy długoterminowe	19 716	25 052	18 556
Należności handlowe oraz pozostałe należności	59 152	115 342	35 685
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Inne aktywa finansowe	2 465	4 746	5 233
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 714	12 351	14 746
Rozliczenia międzyokresowe	677	534	1 124
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	1 363	1 363	1 363
A k t y w a r a z e m	208 851	254 035	169 706
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY	63 962	70 613	60 604
Kapitał podstawowy	3 447	3 447	3 447
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	26 430	26 430	26 430
Kapitał z aktualizacji wyceny	177	190	320
Akcje własne	-	-	-
Pozostałe kapitały	40 685	33 076	33 076
Niepodzielony wynik finansowy	-6 777	7 470	-2 669
ZOBOWIĄZANIA	144 889	183 422	109 102
Zobowiązania długoterminowe	13 381	18 601	10 024
Kredyty i pożyczki	-	758	1 040
Pochodne instrumenty finansowe	169	2 147	2 335
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 252	6 945	4 052
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	20	20	14
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	5 087	6 287	120
Inne zobowiązania	3 853	2 444	2 463
Zobowiązania krótkoterminowe	131 508	164 821	99 078
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	62 242	105 538	39 855
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	156	281	-
Kredyty i pożyczki	58 312	52 936	47 325
Pochodne instrumenty finansowe	4 650	576	1 285
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6 148	5 490	10 613
P a s y w a r a z e m	208 851	254 035	169 706

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
wariant kalkulacyjny**

w tys. zł

	III kwartał / 2006 okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	III kwartały narastająco / 2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartał / 2005 okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	III kwartały narastająco / 2005 okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przychody	85 042	167 987	36 464	123 405
Przychody netto ze sprzedaży produktów	35 775	84 147	14 900	60 616
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	49 267	83 840	21 564	62 789
Koszt własny sprzedaży	78 862	157 451	34 385	112 614
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	34 786	81 090	15 710	57 828
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	44 076	76 361	18 675	54 786
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 180	10 536	2 079	10 791
Koszty sprzedaży	2 438	5 509	1 030	3 845
Koszty ogólnego zarządu	2 873	10 184	3 198	9 934
Pozostałe przychody operacyjne	233	2 250	484	1 396
Pozostałe koszty operacyjne	236	756	143	329
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	866	-3 663	-1 808	-1 921
Przychody finansowe	223	829	-906	875
Koszty finansowe	1 568	5 106	1 485	3 716
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	-479	-7 940	-4 199	-4 762
Podatek dochodowy	-265	-1 302	-800	-1 502
Zysk (strata) netto	-214	-6 638	-3 399	-3 260

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na 01-01-2006 (BO)	3 447	26 430	190	-	33 076	7 470	70 613
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01-01-2006 po przekształceniu (BO)	3 447	26 430	190	-	33 076	7 470	70 613
Zmiany w kapitale własnym w okresie							
Zysk z wyceny środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-
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:	-	-	-16	-	-	-	-16
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny	-	-	-16	-	-	-	-16
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	-	-	3	-	-	-	3
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-6 638	-6 638
Ogólny zysk (strata) netto	-	-	-13	-	-	-6 638	-6 651
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	7 609	-7 609	-
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 30-09-2006 (BZ)	3 447	26 430	177	-	40 685	-6 777	63 962

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na 01-01-2005 (BO)	3 390	23 962	-509	-	28 470	5 014	60 327
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości	-	-	-	-	-	73	73
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	110	110
Saldo na 01-01-2005 po przekształceniu (BO)	3 390	23 962	-509	-	28 470	5 197	60 510
Zmiany w kapitale własnym w okresie							
Zysk z wyceny środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych		-	-	-	-	-	-
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:	-	-	1 024	-	-	-	1 024
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny		-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i ujęty w rachunku zysków i strat za rok obrotowy		-	1 024	-	-	-	1 024
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		-	-195	-	-	-	-195
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-3 260	-3 260
Ogólny zysk (strata) netto	-	-	829	-	-	-3 260	-2 431
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	4 606	-4 606	-
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	57	2 468	-	-	-	-	2 525
Saldo na 30-09-2005 (BZ)	3 447	26 430	320	-	33 076	-2 669	60 604

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

metoda pośrednia

	III kwartał narastająco / 2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartał narastająco / 2005 okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) netto	-6 638	-3 260
Korekta o pozycję	7 485	8 156
Amortyzacja	6 357	4 462
Utrata wartości środków trwałych oraz innych wartości niematerialnych	-	-
Koszty (przychody) finansowe netto z wyłączeniem różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych	2 435	2 543
(Zysk) strata z wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych	867	254
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności inwestycyjnej i finansowej	28	58
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-270	-51
(Zysk) strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
Podatek dochodowy	-1 303	-1 502
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-610	2 289
Inne korekty o pozycję	-19	103
Zmiana stanu kapitału obrotowego	6 468	-6 372
Zmiana stanu zapasów	-4 216	-3 889
Zmiana stanu należności	61 892	29 935
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-51 208	-32 418
Przepływy pieniężne w działalności operacyjnej	-281	-
Zapłacony podatek dochodowy	-281	-
Zapłacone odsetki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 034	-1 476
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych	5 668	122
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych	-3 624	-3 715
Nabycia instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	-	-658
Zbycie instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	-	819
Pożyczki udzielone	-1 690	-1 013
Splata pożyczek	4 513	728
Inne nabycia aktywów finansowych	-	-
Inne zbycia aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	1 497	1 589
Zbycie jednostek zależnych	-	-
Nabycia jednostek zależnych	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 364	-2 128
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	2 525
Nabycie akcji (udziałów) własnych lub spłaty udziałów	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	8 900	8 573
Spłaty kredytów i pożyczek	-4 280	-5 101
Emisja dłużnych papierów wartościowych	25 000	12 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-20 000	-9 600
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 581	-750
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Zapłacone odsetki	-3 073	-2 807
Inne wpływy finansowe	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 966	4 840
(ZMNIJSZENIE) ZWIĘKSZENIE NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	18 364	1 236
SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	12 350	13 510
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	30 714	14 746

I. INFORMACJA OGÓLNA

GRUPA EMAX

Emax S.A.

Emax działa jako grupa kapitałowa, którą tworzy pięć spółek: Emax S.A., Winuel S.A., Max Elektronik S.A., Emtal Sp. z o.o. i EMCom Sp. z o.o. Grupa znajduje się w czołówce polskich dostawców rozwiązań teleinformatycznych. Dysponuje szerokim wachlarzem produktów oraz znaczącym potencjałem kadrowym, realizuje duże i złożone projekty informatyczne.

Akcje Emax S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 20 listopada 2002 roku. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 3 446 450 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, z czego do obrotu giełdowego wprowadzonych zostało 2 728 030 akcji w tym :

- 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 1 681 420 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 380 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 110 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 56 450 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Do najważniejszych produktów oferowanych przez Grupę Emax należą:

- **Kompleksowe rozwiązania w zakresie automatyki bankowej:** automaty kasjerskie, systemy zarządzania i obsługi gotówki, systemy samoobsługowe (w tym terminale informacyjno-transakcyjne), przenośne kioski kontenerowe;
- **Automatyczne systemy logistyczne (w tym rozwiązania logistyki pocztowej):** automatyczne magazyny wysokiego składowania, systemy transportu wewnętrznego, systemy sortujące i przenośniki, systemy klasy Warehouse Management System (WMS), oprogramowanie zarządzające logistyką typu „track & trace”, systemy poczty pneumatycznej;
- **Systemy opracowania korespondencji masowej:** systemy kopertujące, systemy frankujące, specjalistyczne systemy drukujące, systemy formatowania dokumentów, systemy foliowania;
- **Rozwiązania dla podmiotów sektora energetycznego i przemysłowego:** systemy wspierające uczestnictwo w rynku energii (SOWE i WIRE), systemy pomiarowo-rozliczeniowe, wspomagające procesy rozliczeniowe związane z produkcją, dystrybucją i zakupem mediów energetycznych;
- **Printoscope** – system kontroli i optymalizacji kosztów wydruków;
- **Rozwiązania z zakresu przetwarzania, archiwizacji i obiegu dokumentów oraz rozwiązania rozliczania masowych płatności:** centra masowego przetwarzania danych i odczytu dokumentów, centra archiwizacji obrazów dokumentów oraz kompleksowe rozwiązania do zarządzania obiegiem dokumentów i korespondencji, systemy obsługi kredytów, systemy rozliczania masowych płatności;
- **Systemy wykorzystujące kartę elektroniczną:** system pobierania opłat w komunikacji zbiorowej, rozwiązania typu Karta Miejska;
- **Rozwiązania wspomagania zarządzania przedsiębiorstwem** klasy ERP (SAP), system dedykowany dla małych i średnich przedsiębiorstw handlowych (MAXeBiznes) oraz system zarządzania relacjami z klientem klasy CRM;
- **Systemy wspierające controlling i zarządzanie ryzykiem** - rozwiązania służące do zarządzania ryzykiem w instytucjach bankowych, uwzględniające wymogi Nowej Umowy Kapitałowej (Basel II);
- **Systemy zabezpieczeń** (sygnalizacji pożaru, monitoringu wizyjnego, bardzo wczesnej detekcji dymu, sygnalizacji włamania i napadu, kontroli dostępu, telewizji przemysłowej, oddymiania), automatyki budynkowej i okablowania strukturalnego;
- **Systemy infrastruktury i bezpieczeństwa oraz systemy oparte o technologie sieciowe:** m.in. platformy sprzętowe, systemy pamięci masowych, zarządzania zawartością, transmisji danych, systemy pracy grupowej, systemy zarządzania infrastrukturą teleinformatyczną, systemy sieci lokalnych LAN i rozległych WAN, integracja głosu i danych (wideokonferencje), bezpieczny dostęp do sieci Internet, szyfrowanie transmisji danych, tuning sieci, monitoring i zarządzanie urządzeniami sieciowymi;
- **Systemy telekomunikacyjne i automatyki:** systemy radiokomunikacji analogowej i cyfrowej, systemy telekomutacji i teletransmisji, infrastruktura obiektów nadawczych, systemy zasilania

- objektów i urzędzeń telekomunikacyjnych, systemy rejestracji rozmów, systemy lokalizacji pojazdów;
- **Systemy dedykowane dla transportu zbiorowego:** systemy informacji wizualno-fonicznej, systemy liczenia osób, systemy monitoringu wizyjnego w pojazdach, systemy zarządzania taborem;
 - **Systemy biblioteczne i archiwizacyjne** przeznaczone do kompleksowej obsługi dużych i średnich bibliotek oraz archiwów;
 - **Rozwiązania paszportyzacyjne;**
 - **Rozwiązania bilingowe;**
 - **Rozwiązania dedykowane:** oprogramowanie tworzone na zamówienie.

Realizowane przez spółki Grupy Emax przedsięwzięcia obejmują:

- indywidualną analizę potrzeb i wymagań klienta;
- opracowanie dokumentacji projektowej;
- stworzenie dedykowanego oprogramowania;
- dostarczenie sprzętu i oprogramowania systemowego i narzędziowego;
- integrację realizowanego systemu z innymi już istniejącymi systemami u klienta oraz systemami zewnętrznymi;
- wdrożenie systemu;
- przeprowadzenie szkoleń dla użytkowników;
- świadczenie usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych związanych z eksploatacją systemu.

Spółki **Emax S.A.** i **Winuel S.A.** posiadają certyfikat **ISO 9001:2000** w zakresie "Zarządzanie projektami związanymi z wytworzeniem i wdrożeniem systemów teleinformatycznych i automatyki". Centrum Produktowe Systemy Biblioteczne **Max Elektronik S.A.** posiada certyfikat **ISO 9001:2000** obejmujący: projektowanie, tworzenie, sprzedaż i wdrażanie systemów informatycznych.

Odbiorcami rozwiązań oferowanych przez Grupę Emax są jednostki administracji centralnej i samorządowej, największe banki funkcjonujące w Polsce, duże przedsiębiorstwa użyteczności publicznej, przemysłowe, infrastrukturalne i handlowe. Do najważniejszych odbiorców należą między innymi: Ministerstwo Edukacji Narodowej, Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Bank PEKAO S.A., Bank Przemysłowo-Handlowy PBK S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A., Kredyt Bank S.A., Bank PKO BP S.A., PPPUP Poczta Polska, MPK Poznań, Elektrownia "Bełchatów" S.A., Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., Telekomunikacja Polska S.A., Zakłady Chemiczne POLICE, Polfa Pabianice.

Emax S.A.

podmiot dominujący w Grupie, integrator systemów informatycznych i automatyki; działa na rynku business-to-business oferując dedykowane i kompleksowe rozwiązania z zakresu zaawansowanych technologii informatycznych, usprawniające procesy biznesowe i wspomagające zarządzanie w dużych i średnich podmiotach gospodarczych i instytucjach.

Winuel S.A.

lider wśród dostawców rozwiązań informatycznych dla sektora energetycznego. Spółka wypracowała standardy komunikacyjne dla rynku energii. Tworzy specjalizowane oprogramowanie na zamówienie, zajmuje się integracją aplikacji.

Max Elektronik S.A.

dom software'owy, autoryzowane centrum produkcji oprogramowania w technologii Java Computing.

Emtal Sp. z o.o.

oferuje kompleksowe rozwiązania dla zakładów transportu zbiorowego, w tym system wykorzystujący karty elektroniczne (e-bilet).

EMCom Sp. z o.o.

realizuje projekty na rynku usług publicznych, głównie samorządowym i administracji publicznej; prowadzi portal o tematyce samorządowej www.infoport.pl

ZATRUDNIENIE

Według stanu na dzień bilansowy w Emax S.A. zatrudnionych było 382 pracowników, natomiast cała Grupa Emax liczyła 914 osób.

Poniższa tabela prezentuje stan zatrudnienia w Grupie Emax oraz jego zmiany:

30.IX.2006	30.VI.2006	Zmiana III Q'06 – IV Q'06	30.IX.2005	Zmiana 30.IX.06- 30.IX.05	Zmiana (%) 30.IX.06- 30.IX.05
914 osób	869 osób	45 osób	801 osób	113 osób	14,11 %

INFORMACJE KAPITAŁOWE

Kapitał zakładowy Emax S.A. składa się z 3 446 450 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 500 000 akcji na okaziciela serii A o numerach od 0.000.001 do 0.500.000 powstałych w związku ze zmianą formy prawnej Emax ze spółki z o.o. w spółkę akcyjną,
- 718 420 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych w głosach 1 do 5, o numerach od 0.500.001 do 1.218.420 powstałych w związku ze zmianą formy prawnej Emax ze spółki z o.o. w spółkę akcyjną,
- 1 681 420 akcji na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 1.681.580 – powstałych w ramach zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego,
- 380 000 akcji na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 0.380.000 – podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.
- 110 000 akcji na okaziciela serii D o numerach od 0.000.001 do 0.110.000 – podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego,
- 56 450 akcji na okaziciela serii E o numerach 0.000.001 do 0.056.450 - podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w związku z Programem Opcji Menedżerskich Emax S.A.

Powyższe akcje reprezentują 6 320 130 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emax S.A.

Poniższa tabela prezentuje udziały Emax S.A. w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emax:

Spółka	Status	Kapitał %	Głosy %
Winuel S.A.	podmiot zależny	90,97	90,97
Max Elektronik S.A.	podmiot zależny	91,7	91,7
Emtal Sp. z o.o.	podmiot współzależny	50	50
EMCom Sp. z o.o.	podmiot stowarzyszony	19	41

Poniższa tabela prezentuje kapitały własne Emax S.A. w ujęciu skonsolidowanym [w tys. zł]:

Sposób ujęcia	30.IX.2006 r.	30.IX.2005 r.
Skonsolidowany kapitał własny Emax S.A.	106 945	86 816
Skonsolidowany kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emax S.A.	100 984	82 375

ORGANY STATUTOWE EMAX S.A. (wg stanu na dzień przekazania niniejszego raportu)

Akcjonariusze (zgodnie z informacjami posiadanymi na dzień przekazania niniejszego raportu)

- ComputerLand S.A. z siedzibą w Warszawie (w tym za pośrednictwem podmiotu zależnego VBB sp. z o.o.) posiada 718 420 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 579 185 akcji zwykłych na okaziciela, co odpowiada 37,65% kapitału zakładowego Emax S.A. i uprawnia do 4 171 285 głosów, co odpowiada 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,

- AIG Otwarty Fundusz Emerytalny, zarządzany przez AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie posiada 319 067 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 9,26% kapitału zakładowego Spółki, tj. 5,05% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Free float: 1 829 778 akcji stanowiących 53,09% w kapitale, oraz dających prawo do 1 829 778 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 28,95% wszystkich głosów.

Zarząd

Prezes Zarządu:

Piotr Kardach

Członkowie Zarządu:

Dariusz Chwiejczak
Wojciech Dziwolski
Andrzej Kosturek
Bogdan Kosturek
Paweł Nowacki
Paweł Rozwadowski
Marcin Stawarz

Rada Nadzorcza

Przewodniczący Rady Nadzorczej:

Tomasz Sielicki

Sekretarz Rady Nadzorczej:

Tomasz Piętka

Członkowie Rady Nadzorczej:

Elżbieta Bujniewicz-Belka
Michał Danielewski
Piotr Karmeliła
Henryk Mruk
Grzegorz Ogonowski
Paweł Turno

Stan posiadania akcji i uprawnień do nabycia akcji Emax S.A. przez osoby nadzorujące i zarządzające:

- Pan Andrzej Kosturek – Członek Zarządu, posiada 55 483 akcji Emax S.A. oraz uprawnienie do nabycia 12 000 akcji Emax S.A. w ramach transzy za rok 2005 Programu Opcji Menedżerskich.
- Pan Bogdan Kosturek – Członek Zarządu, posiada 63 905 akcji Emax S.A. oraz uprawnienie do nabycia 12 000 akcji Emax S.A. w ramach transzy za rok 2005 Programu Opcji Menedżerskich.
- Pan Paweł Nowacki – Członek Zarządu, posiada uprawnienie do nabycia 9 000 akcji Emax S.A. w ramach transzy za rok 2005 Programu Opcji Menedżerskich.
- Pan Marcin Stawarz – Członek Zarządu, posiada 1200 akcji Emax S.A. oraz uprawnienie do nabycia 4 000 akcji Emax S.A. w ramach transzy za rok 2005 Programu Opcji Menedżerskich.

Transakcje na akcjach Emax S.A. przeprowadzone przez Członków Zarządu:

- W dniu 23 października 2006 roku Członek Zarządu Spółki Bogdan Kosturek dokonał sprzedaży 26 179 akcji w cenie 122,75 złotych za jedną akcję. Transakcja została wykonana w ramach odpowiedzi na wezwanie Computerland SA do sprzedaży akcji Emax SA z dnia 21 września 2006 roku.

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Emax S.A. realizuje wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie *"Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych 2005"*, przyjętym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą Nr 44/1062/2004.

II. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Od 2005 roku Emax S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. W związku z zastosowaniem MSR w sprawozdaniach finansowych Emax S.A., konsolidacji metodą pełną podlegają spółki Emax S.A., Winuel S.A., Max Elektronik S.A., a metodą praw własności spółki Emtal Sp. z o.o. i ECom Sp. z o.o.

Polityka rachunkowości Emax S.A. oraz wskazanie różnic pomiędzy krajowymi zasadami rachunkowości a zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zostały opisane w rozdziale VII. Informacja dodatkowa S.A. - QSr III/2006, niniejszego dokumentu.

III. NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE FINANSOWE

Poniższa tabela prezentuje skonsolidowane* wyniki finansowe Emax S.A. za III kwartał narastająco w 2006 roku:

w tys. PLN	I - III kw. 2006	I - III kw. 2005	Zmiana I-III kw. 2006-2005
Przychody ze sprzedaży	279 421	200 590	39,3%
Przychody ze sprzedaży produktów	122 072	92 400	32,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	157 349	108 190	45,4%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	110 920	85 914	29,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	142 672	92 353	54,5%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	25 829	22 323	15,7%
Koszty sprzedaży	9 099	6 456	40,9%
Koszty ogólnego zarządu	17 617	17 692	-0,4%
Zysk/strata na działalności operacyjnej (EBIT)	489	-879	-
Przychody finansowe	1 126	1 324	-15,0%
Koszty finansowe	5 834	3 156	84,9%
Zysk/strata netto	-3 884	-2 460	-

* konsolidacji podlegają spółki Emax S.A., Winuel S.A. i Max Elektronik

Poniższa tabela prezentuje skonsolidowane* wyniki finansowe Emax S.A. za III kwartał 2006 roku:

w tys. PLN	III kw. 2006	III kw. 2005	Zmiana III kw. 2006-2005
Przychody ze sprzedaży	126 219	51 138	146,8%
Przychody ze sprzedaży produktów	42 807	24 107	77,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	83 412	27 031	208,6%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	38 301	25 266	51,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	77 472	21 906	253,7%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	10 446	3 966	163,4%
Koszty sprzedaży	3 871	2 162	79,0%
Koszty ogólnego zarządu	5 419	5 260	3,0%
Zysk/strata na działalności operacyjnej (EBIT)	896	-3 088	-

Przychody finansowe	394	-2 874	-
Koszty finansowe	1 921	911	110,9%
Zysk/strata netto	-673	-5 820	-

* konsolidacji podlegają spółki Emax S.A., Winuel S.A. i Max Elektronik

Po trzech kwartałach roku 2006, przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 279 421 tys. zł, kształtując się na poziomie o 39,3% wyższym niż w analogicznym okresie roku 2005. Wielkość sprzedaży w trzecim kwartale roku 2006 wyniosła 126 219 tys. zł i była wyższa o 146,8% w stosunku do porównywalnego okresu roku 2005. Do znacznego przyrostu przychodów w trzecim kwartale 2006 przyczyniły się m.in. umowy z Ministerstwem Edukacji Narodowej:

- z dnia 10 lipca 2006 roku, na dostawę, instalację i integrację internetowych centrów informacji multimedialnej (ICIM) w bibliotekach szkolnych oraz przyłączenie ich do istniejącej sieci wewnętrznej szkoły, o wartości 20,2mln zł,
- z dnia 17 lipca 2006 roku, na dostawę do 250 szkół specjalnych, szkół ogólnodostępnych z oddziałami integracyjnymi oraz szkół integracyjnych w całej Polsce, specjalistycznych środków dydaktycznych, opartych na rozwiązaniach informatycznych, dla uczniów niewidomych i słabo widzących, o wartości 24,5mln zł.

W trzecim kwartale 2006, został wypracowany zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 10 446 tys. zł, czyli o 163,4% wyższym niż w trzecim kwartale roku 2005. Znaczące projekty, realizowane w trzecim kwartale, poza wymienionymi powyżej, to m. in.:

- umowa z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A., na wykonanie kompleksowej modernizacji Systemu Informatycznego Rynku Energii Elektrycznej (SIRE), z dnia 17 maja 2006, o wartości 57,9 mln zł,
- umowa z instytucją sektora bankowego, na dostarczenie rozwiązań informatycznych oraz świadczenie usług serwisowych, z dnia 10 lipca 2006, o wartości 3,9 mln zł,
- umowa z Uniwersytecie Śląskim, na wdrożenie i obsługę systemu kopiowania i drukowania dokumentów wraz z udostępnieniem wielofunkcyjnych rozwiązań informatycznych, z dnia 28 lipca 2006, o wartości 3,8 mln zł,
- umowa na modernizację i rozbudowę platformy sprzętowo-programowej oraz dostawę rozwiązań informatycznych, z dnia 21 września 2006, o wartości 13,1 mln zł.

Po dziewięciu miesiącach roku 2006, został osiągnięty zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 25 829 tys. zł., wyższy o 15,7% od osiągniętego w tym samym okresie roku 2005, wynoszącego 22 323 tys. zł.

Koszty sprzedaży, po trzech kwartałach 2006 roku, osiągnęły poziom 9 099 tys. zł i są o 40,9% wyższe niż w porównywalnym okresie 2005, kiedy wynosiły 6 456 tys. zł. W samym trzecim kwartale koszty sprzedaży wyniosły 3 871 tys. zł i były wyższe o 79% niż w trzecim kwartale roku ubiegłego, kiedy wyniosły 2 162 tys. zł. Wyższy poziom kosztów sprzedaży, spowodowany był zwiększoną aktywnością ofertową i bieżącą obsługą sprzedaży, związaną z zawieraniem kontraktów w III i IV kwartale roku oraz znacznie większą sprzedażą w trzecim kwartale 2006.

Koszty ogólnego zarządu, po trzech kwartałach roku 2006, wyniosły 17 617 tys. zł, tj. niemal tyle samo, co w analogicznym okresie roku 2005, gdy ich wartość stanowiła kwotę 17 692 tys. zł.

W trzecim kwartale 2006, EBIT wyniósł 896 tys. zł, przy stracie 3 088 tys. zł w porównywanym okresie 2005. Po trzecim kwartale zysk operacyjny ukształtował się na poziomie 489 tys. zł, przy 879 tys. zł straty operacyjnej w porównywanym okresie roku 2005. Trzeci kwartał został zamknięty zyskiem operacyjnym, pozwalającym odrobić stratę operacyjną pierwszego półrocza.

Po trzech kwartałach przychody finansowe wyniosły 1 126 tys. zł, przy 1 324 tys. zł w analogicznym okresie roku 2005. Jednocześnie koszty finansowe w tym samym okresie roku 2006 wyniosły 5 834 tys. zł, przy 3 156 tys. zł w odpowiednim okresie 2005. Różnice te są w głównej mierze efektem wyceny wbudowanych instrumentów finansowych w kontrakty długoterminowe. W roku 2005, został osiągnięty pozytywny efekt, wynikający z osłabienia się złotówki w okresie od 31.12.2004 do 30.09.2005 (dodatni wpływ na przychody finansowe w wysokości 447 tys. zł). W okresie pomiędzy 31.12.2005 a 30.09.2006 efekt był odwrotny, złotówka umocniła notowania i spadek kursów walut

obcych, przyczynił się do wygenerowania kosztów finansowych w wysokości 2 382 tys. zł. W samym trzecim kwartale roku 2006, negatywny wpływ wyceny instrumentów finansowych wyniósł 752 tys. zł.

Obowiązujące przepisy w zakresie rachunkowości finansowej nakładają obowiązek wyceny na dzień bilansowy wbudowanych instrumentów finansowych w całym okresie trwania kontraktów długoterminowych, denominowanych w walutach obcych, to jest także w odniesieniu do lat następnych po dniu bilansowym, pomimo że kontrakty te będą w części realizowane dopiero w przyszłości. Konieczność wyodrębniania wskazanych instrumentów finansowych spowodowała, iż skonsolidowany zysk netto, po trzech kwartałach bieżącego roku jest z tego powodu niższy o 2 291 tys. zł niż po trzech kwartałach roku ubiegłego (z uwzględnieniem wartości odroczonego podatku dochodowego).

Pomimo wyższego zysku operacyjnego, wysokie koszty finansowe spowodowane wyceną instrumentów finansowych, spowodowały odnotowanie po trzech kwartałach, w ujęciu narastającym, straty netto na poziomie 3 884 tys. zł, przy stracie 2 460 tys. zł w analogicznym okresie roku 2005. W trzecim kwartale 2006 została wygenerowana strata netto w wysokości 673 tys. zł, i jest ona mniejsza niż w trzecim kwartale 2005, kiedy wyniosła 5 820 tys. zł. Aktualny *backlog* Spółki wynosi 372,2 mln zł i jest wyższy niż w analogicznym okresie roku 2005, kiedy wynosił 297 mln zł.

Zmiany zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego [w zł]

	Zobowiązania warunkowe na dzień 30.09.2006	Zobowiązania warunkowe na dzień 31.06.2006	Zmiana 30.09.2006 – 31.06.2006
Gwarancje bankowe	7 583 359,61	7 579 587,29	3 772,32
Gwarancje kontraktowe	19 701 796,13	19 613 740,72	88 055,41
Poręczenia	1 840 000,00	171 000,00	1 669 000,00
Poręczenia wekslowe	1 278 634,82	1 278 634,82	-
Akredytywy		197 858,46	-
Weksle i zastawy na aktywach zabezpieczające zobowiązania ujęte w bilansie z tytułu umów leasingu oraz otrzymanych kredytów	72 336 443,28	67 311 836,10	5 024 607,18
RAZEM	102 740 233,84	96 152 657,39	6 587 576,45

Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Pomiędzy spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową Emax zawierane są transakcje mające na celu zapewnienie przepływu środków finansowych pomiędzy poszczególnymi spółkami, w celu możliwie najbardziej efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów. Przepływ gotówki pomiędzy spółkami odbywa się w formie emisji bonów dłużnych oraz pożyczek oprocentowanych na warunkach rynkowych. Ostatnia emisja bonów dłużnych objęta przez Winuel S.A. odbyła się dnia 30 czerwca 2006 roku, realizowana była przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 5.000.000,00 zł, rentowność 4,90%, nr transzy 63, data spłaty 28 grudnia 2006 roku.

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Podczas Walnego Zgromadzenia Emax S.A., które miało miejsce w dniu 26 czerwca 2006 roku, podjęto uchwałę o przekazaniu zysku wypracowanego przez Spółkę w 2005 roku na kapitał zapasowy.

Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd Emax S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2006 rok.

Poręczenia kredytów, pożyczek lub gwarancji

W opisywanym okresie Emax S.A. oraz podmioty zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki lub nie udzielały gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, tak

aby łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

IV. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA

Fuzja z ComputerLand S.A. Przyspieszenie formalnych procedur. Wszystkie szczegóły 30 listopada.

Proces przygotowań do fuzji Grupy ComputerLand z Grupą Emax jest bardzo złożony i w różnych obszarach przebiega z różną dynamiką. W zakresie przejęcia kontroli korporacyjnej ComputerLand SA nad Emax SA wystąpiło nawet niewielkie przyspieszenie w stosunku do pierwotnego harmonogramu, natomiast w zakresie uzgodnień założeń strategii nowego podmiotu, struktury organizacyjnej, modelu biznesowego i obsady kluczowych stanowisk prace dobiegają końca. W trzecim kwartale 2006 roku trwały bardzo intensywne uzgodnienia w zespołach roboczych, a ich efekty zostaną wkrótce podane do publicznej wiadomości.

W wyniku transakcji zakupu akcji Emax S.A., dokonanych w dniach 11 września, 20 września i 24 października br., ComputerLand S.A. (w tym za pośrednictwem podmiotu zależnego VBB sp. z o.o.) posiada 718 420 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 579 185 akcji zwykłych na okaziciela, co odpowiada 37,65% kapitału zakładowego firmy Emax i uprawnia do 4 171 285 głosów, co odpowiada 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 22 sierpnia 2006 prezes Emax S.A., Piotr Kardach, został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ComputerLand SA, a w dniu 25 września 2006 Paweł Turno, Prezes BBI Capital został powołany do Rady Nadzorczej ComputerLand S.A. W dniu 2 października 2006 roku do Rady Nadzorczej Emax SA powołani zostali: Tomasz Sielicki - Prezydent Grupy ComputerLand, Michał Danielewski - Prezes ComputerLand SA, Elżbieta Bujniewicz-Belka – Wiceprezes ComputerLand SA oraz Tomasz Piętka - Dyrektor Działu M&A w ComputerLand SA. W dniu 19 października na stanowisko Członka Zarządu Emax SA został powołany Dariusz Chwiejczak - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży ComputerLand SA.

Proces przygotowania połączenia obydwu Spółek przebiega zgodnie z przyjętymi założeniami i celami. W trakcie wspólnych prac warsztatowych Zarządy ComputerLand i Emax wyznaczyły kierunki i cele strategiczne dla nowego podmiotu, które pozwolą na uzyskanie docelowo przez połączone Spółki silnej pozycji strategicznej i konkurencyjnej na rynku informatycznym. Ponadto opracowano i uzgodniono docelową strukturę organizacyjną oraz określono skład Zarządu połączonego podmiotu wraz z podziałem odpowiedzialności wśród członków Zarządu za poszczególne obszary funkcjonalne firmy.

W najbliższym okresie zakończone zostaną prace, w wyniku których uzgodniona zostanie obsada pozostałych kluczowych stanowisk, oszacowane zostaną możliwe do osiągnięcia synergie, które obecnie są szczegółowo weryfikowane, jak również w ciągu najbliższych dwóch tygodni Zarządy łączących się podmiotów uzgodnią i zatwierdzą do realizacji przygotowany całościowy Plan Integracji.

Kompleksowa informacja o podjętych decyzjach w poszczególnych obszarach fuzji zostanie zakomunikowana w dniu 30 listopada 2006 roku.

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń

Do najważniejszych umów podpisanych w III kwartale 2006 roku przez spółki wchodzące w skład Grupy Emax należy zaliczyć:

- Umowę zawartą w dniu 5 lipca 2006 roku przez konsorcjum firm, w skład którego wszedł podmiot zależny Winuel S.A. z Miastem Stołecznym Warszawą. Przedmiotem umowy jest wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie mySAP Business Suite. Nowy system ma usprawnić obsługę kadrowo-płacową pracowników urzędu (ponad 7500 osób). W zakresie finansów Miasta umożliwi prowadzenie w jednym zintegrowanym systemie wszystkich kluczowych procesów, obejmujących m.in. księgowość, przygotowanie i nadzór nad budżetem, zarządzanie majątkiem trwałym, obsługę funduszy unijnych, plany inwestycyjne oraz sprawozdawczość. System będzie obsługiwało 200 użytkowników. Wartość umowy wynosi 3 110 tys. zł netto.

- Umowę zawartą 10 lipca 2006 roku przez Emax S.A. z instytucją sektora usług bankowych. Przedmiotem umowy jest dostarczenie rozwiązań informatycznych oraz świadczenie usług serwisowych. Wartość umowy wynosi 3 917 tys. zł netto.
- Umowę zawartą w dniu 14 lipca 2006 roku przez konsorcjum firm, w skład którego wszedł Emax S.A. z Ministerstwem Edukacji Narodowej. Przedmiotem umowy jest dostawa, instalacja i integracja internetowych centrów informacji multimedialnej (ICIM) w bibliotekach szkolnych oraz przyłączenie ich do istniejącej sieci wewnętrznej szkoły. Wartość umowy wynosi 20 212 tys. zł netto.
- Umowę zawartą w dniu 17 lipca 2006 roku przez konsorcjum firm, w skład którego wszedł Emax S.A. z Ministerstwem Edukacji Narodowej. Przedmiotem umowy jest dostawa do 250 szkół specjalnych, szkół ogólnodostępnych z oddziałami integracyjnymi oraz szkół integracyjnych w całej Polsce, specjalistycznych środków dydaktycznych, opartych na rozwiązaniach informatycznych, dla uczniów niewidomych i słabo widzących. Wartość umowy wynosi 24 523 tys. zł netto.
- Umowę zawartą w dniu 28 lipca 2006 roku przez konsorcjum podmiotów, w skład którego wchodzi Emax S.A. wraz z podmiotem zależnym Max Elektronik S.A., z Uniwersytetem Śląskim z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy jest wdrożenie i obsługa systemu kopiowania i drukowania dokumentów wraz z udostępnieniem wielofunkcyjnych rozwiązań informatycznych dla Uniwersytetu Śląskiego. Wartość umowy wynosi 3 839 tys. zł netto.
- Umowę zawartą w dniu 22 sierpnia 2006 roku przez konsorcjum firm, w skład którego wszedł podmiot zależny Winuel S.A. z EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest wdrożenie wybranych obszarów biznesowych zintegrowanego systemu informatycznego MySAP wraz ze świadczeniem usługi asysty technicznej. Wartość umowy wynosi 689 tys. zł netto.
- Umowę zawartą w dniu 25 sierpnia 2006 roku umowy pomiędzy Emax SA a ARGE DaimlerChrysler Immobilien (DCI) GmbH/Vertano Immobilien & Projekte GmbH. Przedmiotem umowy jest wykonanie oraz uruchomienie, wraz z dokonaniem wszelkich niezbędnych pomiarów, systemu ostrzegawczego w budynku DaimlerChrysler Mercedes w Warszawie. Wartość umowy wynosi 926 tys. złotych netto.
- Umowę zawartą w dniu 31 sierpnia 2006 roku na sprzedaż, dostawę, instalację, uruchomienie, testowanie i wdrożenie rozwiązań informatycznych, składających się na wysokowydajny system, służący do pakowania i kopertowania korespondencji masowej. Wartość umowy wynosi 1 228 tys. złotych netto.
- Umowę zawartą w dniu 6 września 2006 roku przez podmiot zależny Max Elektronik S.A. z Fundacją Edukacji Ekonomicznej z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest rozbudowa i utrzymanie systemu informatycznego w związku z realizacją projektu: „E-Pracownik. Rozwój umiejętności kadr Małych i Średnich Przedsiębiorstw w zakresie zastosowania nowoczesnych technologii informatycznych”, finansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego. Wartość umowy wynosi 740 tys. zł netto.
- Umowę zawartą w dniu 18 września 2006 roku umowy pomiędzy Emax S.A. a Zakładem Elektronicznej Techniki Obliczeniowej ZETO sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest sprzedaż, dostawa, instalacja, uruchomienie, testowanie i wdrożenie na rzecz Klienta rozwiązań informatycznych, składających się na wysokowydajny system, służący do pakowania i kopertowania korespondencji masowej. Wartość umowy wynosi 1 212 tys. złotych netto.
- Zamówienia złożone w dniu 21 września 2006 roku podmiotowi zależnemu Winuel S.A. na konsolidację, modernizację i rozbudowę platformy sprzętowo-programowej oraz dostawę rozwiązań informatycznych. Łączna wartość zamówień wynosi 13 114 tys. zł netto.
- Umowę zawartą w dniu 27 września 2006 roku, na mocy której Emax S.A. zbył posiadany, 50-procentowy udział w prawie użytkowania wieczystego niezabudowanej nieruchomości, położonej w Poznaniu oraz projekt budowlano-architektoniczny. Cena sprzedaży udziału została ustalona w drodze aukcji i wraz z ceną projektu budowlano-architektonicznego wynosi łącznie 2 850 tys. złotych netto.
- Umowę zawartą w dniu 27 września 2006 roku przez konsorcjum podmiotów w skład którego weszła spółka zależna Winuel S.A. z Samodzielnym Publicznym Zakładem Opieki Zdrowotnej Wojewódzkim Szpitalem Specjalistycznym nr 3 w Rybniku. W ramach umowy z informatyzowane zostaną funkcje realizowane przez izbę przyjęć, blok operacyjny, pracownię i stację dializ, jak również związane z administrowaniem szpitalem: m.in. kalkulacją kosztów leczenia, gospodarką materiałową i płacami. Wartość umowy wynosi 1 294 tys. zł netto.

Sezonowość lub cykliczność działalności w prezentowanym okresie

Wynik wypracowany w pierwszych trzech kwartałach 2006 roku jest pochodną sezonowości panującej od wielu lat na rynku IT w Polsce, na którym działalność prowadzi Emax S.A. oraz pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emax, polegającej na koncentracji przychodów i zysków w ostatnim kwartale roku obrotowego, przy konieczności ponoszenia na bieżąco kosztów rozwoju i pozyskiwania zleceń w trakcie całego roku obrotowego. Powyższa sezonowość spowodowana jest realizacją budżetów klientów, głównie z sektora publicznego oraz przedsiębiorstw z istotnym udziałem Skarbu Państwa, na dany rok obrotowy. Pomimo tego, że Spółka, w celu uniezależnienia się od opisanego zjawiska zwiększa w przychodach ogółem udział przychodów z tytułu realizacji umów długoterminowych oraz projektów serwisowych i outsourcingowych, które generują stabilny poziom przychodów w poszczególnych kwartałach roku obrotowego, nie rekompensuje to w pierwszych kwartałach wysokich kosztów wynikających z rosnącej skali działalności i dążenia do utrzymania wysokiej dynamiki rozwoju. Zarząd Emax SA nadal pozytywnie ocenia w skali średnio i długoterminowej potencjał rozwoju rynku IT w Polsce, pomimo wielu bieżących opóźnień w ogłaszaniu bądź zamykaniu postępowań przetargowych przez zamawiających oraz braku wielu strategicznych decyzji właścicielskich, mogących uruchomić procesy restrukturyzacyjne i inwestycyjne w przedsiębiorstwach różnych branż oraz w instytucjach zależnych od decyzji administracji rządowej.

Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Z dniem 1 stycznia 2004 roku spółki tworzące Grupę Emax funkcjonują zgodnie z nowym Modelem Organizacyjnym. Umożliwia on koncentrację i wzajemną dostępność w Grupie kluczowych kompetencji i zasobów poszczególnych spółek, przy równoczesnym zachowaniu formalnoprawnej odrębności poszczególnych firm. Rezultatem wprowadzonych rozwiązań jest podniesienie skuteczności prowadzonych działań handlowych i efektywności realizacji projektów, a przez to optymalizacja prowadzonej działalności i w konsekwencji stabilny wzrost wartości Emax S.A. i Grupy Kapitałowej Emax.

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie objętym niniejszym raportem nie toczyły się postępowania, dotyczące wierzytelności lub zobowiązań Emax S.A. oraz podmiotów zależnych, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Informacje o zawarciu jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym raportem spółki tworzące Grupę Kapitałową Emax nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyła równowartość w złotych kwoty 500 tys. euro i które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emax S.A. oraz podmioty zależne.

Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

W analizowanym kwartale Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emax wywiązywały się z ciążących na nich zobowiązań o charakterze zarówno prywatno jak i publicznoprawnym. Organizowane były specjalistyczne kursy i szkolenia w celu podnoszenia wiedzy i kwalifikacji pracowników, których celem jest wzrost konkurencyjności podmiotów tworzących Grupę Kapitałową Emax. Utrzymanie stabilnej pozycji Spółki rozpatrywane w kategorii podstawowych parametrów ekonomicznych w branży IT daje Zarządowi podstawy do stwierdzenia, iż zarówno bieżący jak i przyszły stan kondycji gospodarczej i finansowej Emax S.A. jak i całej Grupy Kapitałowej Emax jest stabilny i bezpieczny. Zapewnione jest także utrzymanie w przyszłości atrakcyjnej dla akcjonariuszy rentowności kapitałów i bezpieczeństwo zachowania płynności finansowej.

V. STRATEGIA ROZWOJU

Strategia rozwoju Spółki i Grupy Emax, ma charakter długoterminowy i bazuje na ciągłym wyszukiwaniu atrakcyjnych nisz rynkowych, doborze odpowiednich produktów i technologii zaspokajających specyficzne potrzeby klientów w tych niszach, a następnie rozwoju oferty. Na bazie znaczącej i stabilnej pozycji, Grupa Emax kontynuuje rozwój produktowy i technologiczny czyniąc swoją ofertę coraz bardziej uniwersalną i dostosowaną do potrzeb coraz szerszego kręgu odbiorców, w szczególności poprzez tworzenie systemów dedykowanych i integrację aplikacyjną.

Rozwój Grupy koncentruje się na czterech kierunkach:

- utrzymania/umacniania pozycji w atrakcyjnych (wzrostowych) segmentach rynku, w których Grupa już posiada znaczącą pozycję – np. rozwiązania logistyki pocztowej, rozwiązania i-bilet, tworzenie rozwiązań dedykowanych oraz systemy opracowania korespondencji masowej, automatyka bankowa, automatyka magazynowa oraz rozwiązania dla rynku energii, w tym handlu hurtowego energią elektryczną.
- wchodzenia na perspektywiczne rynki znajdujące się aktualnie w fazie wczesnego rozwoju – rozwiązania oparte o karty elektroniczne, rozwiązania bilingowe, rozwiązania zarządzania ryzykiem,
- rozwój oferty dedykowanej dla wybranych segmentów odbiorców (w szczególności: sektor publiczny, sektor telekomunikacyjny, bankowo-finansowy, sektor energetyczny),
- ekspansja zagraniczna dzięki tworzeniu produktów przede wszystkim softwarowych przeznaczonych dla masowych odbiorców, do sprzedaży także poza granicami kraju (np. Printoscope – system do optymalizacji kosztów wydruków w dużych organizacjach), produkty globalne oraz produkcja software'u na zamówienie, ale także sprzedaż rozwiązań z dotychczasowej oferty Grupy – np. system pobierania opłat za przejazdy komunikacją miejską (i-bilet), systemy wspomagania kierowania (typu Command&Control), systemy dla sektora energetycznego (systemy pomiarowo-rozliczeniowe, systemy dla rynku energii).

Grupa Emax zamierza intensywnie rozwijać swoją działalność o nowe produkty i nowe rynki. Sposobami realizacji opisanej ścieżki ekspansji będzie:

- Rozwój wewnętrzny (organiczny) rozwiązań oferowanych przez Grupę:

Rozwiązania Grupy	Komentarz dotyczący planów rozwojowych
Zintegrowane systemy informatyczne	Rozwój rozwiązań dedykowanych dla klientów ze strategicznych segmentów rynku, w szczególności dla energetyki, sektora publicznego oraz na rynki zagraniczne (ekspansja z dotychczasowymi produktami, jak i przygotowanie produktów dedykowanych).
Zintegrowane systemy logistyczne	Rozwój produktowy zmierzający do integracji automatyki z systemami informatycznymi u klienta.
Systemy opracowania korespondencji	Nowe formy dostaw dla klienta – usługi outsourcingowe, wchodzenie z ofertą do nowych segmentów klientów (np. sektor energetyczny)
Rozwiązania w zakresie techniki bankowej	Rozwój produktowy skoncentrowany na rozwoju systemów samoobsługi bankowej oraz na integracji automatyki z systemami informatycznymi u klienta (tworzenie interfejsów).
Technologie inteligentnego budynku	Utrzymanie i rozwój pozycji rynkowej. Rozwój produktów i technologii (w szczególności systemy monitoringu wizyjnego)

- Akwizycje spółek produktowych, niewielkich Spółek niszowych działających na perspektywicznych rynkach, posiadających potencjał w zakresie sprzedaży zagranicznej.

Planowane nakłady inwestycyjne finansowane będą kapitałami własnymi Emax S.A. oraz w razie potrzeby kapitałem zewnętrznym.

W celu wzmocnienie pozycji strategicznej i konkurencyjnej na polskim rynku IT Emax SA prowadzi proces połączenia ze spółką ComputerLand. Dzięki znacznej komplementarności obszarów działalności i ofert produktowych łączących się firm, wzmocniona i rozszerzona zostanie oferta usług informatycznych dla Klientów korporacyjnych i instytucjonalnych. Spółka powstała z połączenia Emax i

ComputerLand stanie się m.in. niekwestionowanym liderem w zakresie świadczenia usług IT dla energetyki. Firma, korzystając z posiadanej, bogatej ekspertyzy i wiedzy branżowej, umocni status wiodącego gracza w sektorach bankowo-finansowym, telekomunikacyjnym, przemysłowym i użyteczności publicznej. Będzie też jednym z liderów w zakresie produkcji oprogramowania na zamówienie dysponującym jednym z najliczniejszych zespołów ekspertów na polskim rynku informatycznym (ok. 3 tys. osób).

VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA W NASTĘPNYCH KWARTAŁACH

W ostatnim kwartale 2006 roku i na początku roku 2007 Zarząd Emax S.A. oczekuje wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży rozwiązań dla klientów z sektora publicznego, w tym zarówno dla jednostek administracji centralnej, samorządowej jak i w segmencie służb mundurowych.

Duże oczekiwania związane są z firmami sektora bankowo-finansowego i telekomunikacyjnego oraz firmami usługowymi, działającymi na ich rzecz. Zarząd Emax S.A. spodziewa się wzrostu zapotrzebowania na rozwiązania informatyczne, automatykę bankową oraz systemy opracowania korespondencji masowej dla tych firm. Wiąże się to między innymi z tendencją do rozwijania przez banki sieci placówek detalicznych oraz inwestycjami w systemy zabezpieczające placówki bankowe poprzez instalację systemów cyfrowego monitoringu wizyjnego, a także systemów bezpieczeństwa i kontroli dostępu. Spowoduje to pozyskanie kolejnych zleceń w obszarze technologii budynkowych, w szczególności systemów zabezpieczeń. Przyczyni się do tego również obserwowane ożywienie w sektorze budowlanym i oczekiwany dalszy wzrost inwestycji ze strony przedsiębiorstw i instytucji, w tym również zagranicznych, w szczególności na obszarach specjalnych stref ekonomicznych. Szczególnie jest to widoczne w sektorze przemysłowym i logistyce. Wzrost inwestycji w technologie budynkowe widoczny jest również w sektorze użyteczności publicznej w związku z koniecznością dostosowania budynków do nowych standardów bezpieczeństwa wynikających z obowiązujących przepisów.

Wzrostu sprzedaży Zarząd Emax oczekuje również w obszarze rozwiązań informatycznych w zakresie logistyki. Przewidywane jest również zwiększenie przychodów ze sprzedaży do sektora przemysłowego, szczególnie w zakresie rozwiązań informatycznych dla przedsiębiorstw energetycznych, głównie firm dystrybucyjnych. Związane jest to z przygotowaniem spółek dystrybucyjnych do rozdziału funkcji dystrybucji od obrotu energią elektryczną, konsolidacją rynku, a także przygotowaniem przedsiębiorstw energetycznych do uczestnictwa w otwartym rynku energii. Przewidywany jest również wzrost zainteresowania odbiorców energii elektrycznej systemami do optymalizacji jej zakupu w związku ze zwiększeniem konkurencyjności tego rynku.

Zarząd Emax S.A. oczekuje rozwoju sprzedaży produktów i usług na rynkach zagranicznych. Grupa Emax posiada potencjał sprzedażowy i technologiczny dedykowany dla sprzedaży eksportowej. Obecnie spółki Grupy prowadzą akwizycję zleceń oraz biorą udział w postępowaniach przetargowych na tych rynkach. Zamierzeniem Zarządu Emax S.A. jest skoncentrowanie się na oferowaniu sprawdzonych produktów Grupy, takich jak rozwiązania dla rynku energii, systemy dla transportu zbiorowego, systemy wspomagania dowodzenia, systemy dedykowane dla banków oraz inne dedykowane rozwiązania informatyczne.

VII. INFORMACJA DODATKOWA SA – QSR III/2006

1. Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002r Nr 76, poz.694 – z późniejszymi zmianami – w brzmieniu obowiązującym od 01.01.2002 r),
- 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 – obowiązuje od 13.03.2004r),
- 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 – obowiązuje od 01.01.2002r),
- rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186, poz. 1921 – obowiązywało od 31.08.2004r do 28.03.2005r),
- 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 – obowiązywało od 29.03.2005r do 23.10.2005r),
- ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz.1539 – obowiązuje od 24.10.2005r),
- 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, obowiązywało do 28.03.2005r),
- rozporządzenia Rady Ministrów z 21 marca 2005r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49, poz. 463 - obowiązywało od 29.03.2005r do 25.10.2005r),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz.1744 – obowiązuje od 26 października 2005r).

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); z uwzględnieniem zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych według 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.

Od tej daty przyjęto do konsolidacji spółki, 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 wykorzystała 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

Emax S.A. (Spółka) z siedzibą przy ul. Towarowej 35 w Poznaniu, powstała 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 7222Z), a według Europejskiej Klasyfikacji Działalności doradztwo w zakresie oprogramowania i dostarczenie oprogramowania (EKD 7222). Emitent zaliczany jest do branży: informatyka i telekomunikacja. Grupa jest integratorem systemów teleinformatycznych i automatyki. Grupa Emax 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: 30.09.2005r; 31.12.2005; 30.09.2006r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych zawierają dane finansowe za I-III kwartał 2005r i dane finansowe za I-III kwartał 2006r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera dane finansowe na 30.09.2005r, 31.12.2005 i na 30.09.2006r.

6. Wewnętrzne jednostki organizacyjne

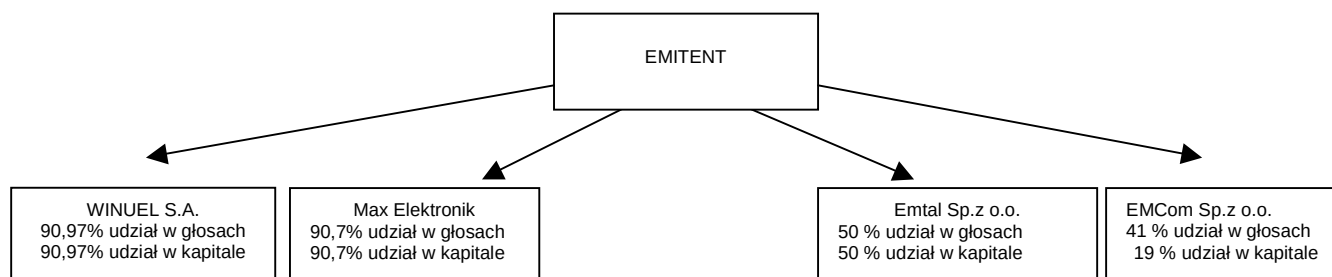
W skład grupy Emax nie wchodzi spółki posiadające wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

7. Sprawowanie kontroli nad innymi jednostkami

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

Winuel S.A.
Max Elektronik 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

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, aktualna struktura kapitałowa Emax S.A. przedstawia się następująco:

- ComputerLand S.A. 37,65% udziału w kapitale zakładowym, co stanowi 66,00% udziału w głosach na WZA;
- Akcjonariusze giełdowi 53,09% udziału w kapitale zakładowym, co stanowi 28,95% udziału w głosach na WZA,
- AIG Otwarty Fundusz Emerytalny 9,26% udziału w kapitale zakładowym, co stanowi 5,05% udziału w głosach na WZA.

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

8. 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 następuje ustalenie wartości firmy w oparciu o wartość księgową aktywów netto jednostki zależnej.

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 obrachunkowych, 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 okresie 9 miesięcy od daty bilansowej (30.09.2006r) działalności w nie zmniejszonym istotnie zakresie. (szczegółowe wyjaśnienie zawarto w punkcie 13).

Spółki grupy Emax ujmują osiągnięte i przypadające na ich rzecz przychody i koszty dotyczące danego okresu obrachunkowego. 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 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.

9. 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).

10. 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.

11. Połączenia spółek handlowych

W I-III kwartale 2006 r. nie nastąpiło połączenie dotyczące spółek Grupy Emax. W I-III kwartale 2006r nie nastąpiła sprzedaż spółek handlowych w ramach Grupy.

12. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdania finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki z grupy Emax w okresie 9 miesięcy po dniu bilansowym czyli 30.09.2006 roku.

Emax S.A. w dniu 25.05.2006r zawarł porozumienie, którego przedmiotem jest połączenie Spółki z Computerland S.A. oraz nabycie przez Computerland S.A. akcji Spółki.

Na podstawie porozumienia Spółka i Computerland S.A. podejmą działanie w celu doprowadzenia do połączenia poprzez przejęcie Spółki przez Computerland S.A. w trybie art.492&1 Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z porozumieniem, zakończenie procesu nabywania akcji Spółki przez Computerland S.A. zaplanowane jest na czwarty kwartał 2006 roku.

Zarząd Emax S.A. przewiduje, iż walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki oraz walne zgromadzenie akcjonariuszy Computerland S.A. podejmujące uchwały w sprawie połączenia odbędą się w drugim kwartale 2007 roku.

13. Porównywalność sprawozdań finansowych

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

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I-III kwartał 2006r tj. do dnia 10.11.2006 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

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

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za I-III kwartał 2006r tj. do dnia 10.11.2006 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych I-III kwartał 2006 roku.

14. 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, ustawę z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

14.1. 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.

14.2. 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.

14.3. 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 systemów informatycznych aktywowane są m.in. koszty wynagrodzeń wraz z pochodnymi osób wdrażającymi te systemy.

Ponoszone nakłady dotyczące budowy środków trwałych i wartości niematerialnych wykazywane są jako nakłady długoterminowe.

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.

14.4. Leasing

Grupa Emax jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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 pożytki 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.

14.5. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są – według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. 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.

14.6. 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.

Identyfikacja nadmiernych, nieprzydatnych, niepełnowartościowych i wolno rotujących zapasów w celu tworzenia odpisów aktualizujących.

Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości zapasów towarów i części zamiennych.

Jeśli dowody takie istnieją, ustala się szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres.

Do wyliczenia odpisu aktualizacyjnego zapasów towarów handlowych przyjęto założenie dla towarów zalegających na magazynie powyżej 1 roku od daty zakupu, iż za każdy rok przeterminowania dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 20 % wartości zapasów, chyba że na podstawie zidentyfikowanych zapasów, dla danych pozycji nie zachodzi potrzeba tworzenia odpisu aktualizacyjnego. Z kolei gdy dany zapas towarów wykazuje całkowity brak wartości handlowej dokonywany jest odpis aktualizacyjny w pełnej wartości zapasu.

W Grupie Emax systematycznie prowadzona jest weryfikacja zapasów towarów: handlowych (przeznaczonych do dalszej sprzedaży) i części zamiennych (przeznaczonych do napraw

gwarancyjnych i pogwarancyjnych) pod kątem ich przydatności, utraty wartości i długotrwałego zalegania w magazynach.

Odmienne zasady przyjęto dla tworzenia odpisów aktualizacyjnych dotyczące towarów handlowych i części zamiennych.

Wartość odpisu aktualizującego towary handlowe na 30.09.2006 r. została ustalona na podstawie zweryfikowanej analizy dalszej sprzedaży zidentyfikowanych zapasów towarów handlowych o okresie magazynowania powyżej 1 roku.

Grupa sporządziła także wiekowanie wszystkich części zamiennych. Wszystkie części zostały przypisane do urządzeń, które Grupa EMAX jest zobowiązana serwisować.

Z opisu przydatności jednoznacznie wynika zakres dokonywanych napraw, bardzo krótkie terminy serwisowania i restrykcyjne warunki obsługi strategicznych urządzeń dotyczących naszych klientów powodują, że zgromadzone zapasy części zamiennych są całkowicie przydatne i przedstawiają pełną wartość serwisową.

W tej sytuacji dla części zamiennych Grupa EMAX uważa za niecelowe tworzenie jakichkolwiek odpisów aktualizacyjnych na części zamienne magazynowane powyżej 1 roku.

Wytworzone przez jednostkę oprogramowanie komputerowe 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.

14.7. 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

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 „Umowy długoterminowe” 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

Metoda procentowa 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 miesięcznym 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 „Umowy długoterminowe” aż do czasu zakończenia i ostatecznego rozliczenia zlecenia. Przy metodzie procentowej, co miesiąc następuje urealnienie kosztorysu.

14.8. 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 aktualizujący.

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.

14.9. 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.

14.10. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego 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.

14.11. 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.

14.12. 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.

14.13. 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.

14.14. 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.

14.15. 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.

14.15.1. 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.

14.15.2. 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.

14.15.3. 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.

14.16. 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 obniżień.

14.17. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność w trakcie zaniechania

Aktywa trwałe 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.

W dniu 27 września 2006 roku, Emax S.A. zawarł umowę sprzedaży, na mocy której Spółka zbyła posiadany 50- procentowy udział w prawie użytkowania wieczystego niezabudowanej nieruchomości, położonej w Poznaniu, u zbiegu ulic Warszawskiej i Krańcowej o łącznej powierzchni 11348m² oraz projektu budowlano- architektonicznego. Cena sprzedaży udziału została ustalona w drodze aukcji i wraz z ceną projektu budowlano- architektonicznego wynosi łącznie 2850 tys. złotych netto.

Po dokonaniu przez Sąd Rejonowy w Poznaniu zmiany użytkownika wieczystego – zawiadomienie z 10.10.2006r i po wpłaceniu wartości transakcji przez nabywcę faktyczna sprzedaż nieruchomości została zrealizowana w dniu 20.10.2006r.

14.18. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

14.19. 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.

14.20. 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.

14.21. 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.

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 w koszty lub na przychody finansowe.

14.22. Ujemna wartość firmy i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

14.23. Ryzyka

14.23.1. 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.

14.23.2. 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.

14.24. 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.

14.25. 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 ściągalność 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.

14.26. 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.

14.27. 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.

14.28. Odroczony podatek dochodowy z tytułu strat podatkowych

Strata podatkowa jest powszechnie uznawanym tytułem do tworzenia aktywa na odroczony podatek dochodowy, zwłaszcza w sytuacji gdy podatnik osiągnie w następnym okresie dochód podatkowy.

EMAX S.A. utworzyła na 30.09.2006 r. aktywo na odroczony podatek dochodowy z tytułu części straty podatkowej wynikającej z zeznania o wysokości osiągniętego dochodu (poniesionej straty) przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych za 2004 r., gdyż według przewidywań spółki za 2006 rok wystąpi dochód podatkowy, który dla wymiaru podatku do zapłaty urzędowi skarbowemu będzie uwzględniał stratę podatkową za 2004 rok.

14.29. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności są prezentowane w dwóch formatach. Pierwszy segment, podstawowy dotyczy podziału działalności 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 (rzecowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych), co do których istnieje oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez więcej niż jeden okres sprawozdawczy.

14.30. 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 30.09.2005r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 3,9166 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 190/A/NBP/2005 z dnia 30.09.2005r.
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.09.2006r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 3,9835 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 190/A/NBP/2006 z dnia 29.09.2006r.

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-III kwartał 2005 r. Grupa Emax posłużyła się kursem 1 EURO = 4,0583 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 9 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem za I-III kwartał, według wzoru:

$$\frac{4,0503 + 3,9119 + 4,0837 + 4,2756 + 4,1212 + 4,0401 + 4,0758 + 4,0495 + 3,9166}{9} = 4,0583$$

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I-III kwartał 2006 r. Grupa Emax posłużyła się kursem 1 EURO = 3,9171 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 9 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem półrocznym, według wzoru:

$$\frac{3,8285 + 3,7726 + 3,9357 + 3,874 + 3,9472 + 4,0434 + 3,9321 + 3,9369 + 3,9835}{9} = 3,9171$$

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
I -III kwartał 2006	3,9171	09.01.2006 - 3,7750	26.06.2006 - 4,1065	3,9835
I -III kwartał 2005	4,0583	07.03.2005 - 3,8839	29.04.2005 - 4,2756	3,9166