



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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartał narastająco okres od 01-01-2006 do 31-12-2006	IV kwartał narastająco okres od 01-01-2005 do 31-12-2005	IV kwartał narastająco okres od 01-01-2006 do 31-12-2006	IV kwartał narastająco okres od 01-01-2005 do 31-12-2005
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	444 546	379 211	113 480	94 684
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 078	28 879	4 104	7 211
III. Zysk (strata) brutto	8 451	26 489	2 157	6 614
IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	5 557	19 817	1 419	4 948
V. Zysk (strata) netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	911	1 284	233	321
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	894	10 032	228	2 505
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 124	-9 386	797	-2 344
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 117	6 294	796	1 572
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	7 135	6 940	1 821	1 733
X. Aktywa	343 088	312 858	88 888	81 661
XI. Zobowiązania	224 099	202 687	58 060	52 904
XII. Zobowiązania długoterminowe	19 489	21 315	5 049	5 564
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	204 610	181 372	53 011	47 341
XIV. Kapitał własny	118 989	110 171	30 828	28 756
XV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	109 595	104 521	28 394	27 282
XVI. Kapitał zakładowy	3 447	3 447	893	900
XVII. Liczba akcji (w szt.)	3 446 450	3 446 450		
XVIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 446 450	3 415 852		
XIX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej zł / EUR)	1,61	5,80	0,41	1,45
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	264 235	258 161	67 452	64 460
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 463	12 627	373	3 153
III. Zysk (strata) brutto	-5 627	8 995	-1 436	2 246
IV. Zysk (strata) netto	-4 997	6 940	-1 276	1 733
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 887	7 459	2 269	1 862
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 947	-7 491	2 284	-1 870
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 281	-1 273	-582	-318
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	15 553	-1 305	3 970	-326
IX. Aktywa	224 451	254 035	58 151	66 307
X. Zobowiązania	159 988	184 091	41 450	48 050
XI. Zobowiązania długoterminowe	13 233	18 601	3 428	4 855
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	146 755	165 490	38 021	43 195
XIII. Kapitał własny	64 463	69 944	16 701	18 256
XIV. Kapitał zakładowy	3 447	3 447	893	900
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 446 450	3 446 450		
XVI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 446 450	3 415 674		
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,45	2,03	-0,37	0,51
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

SPIS TREŚCI

WSTĘP	4
BILANS SKONSOLIDOWANY	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT wariant kalkulacyjny	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	21
II. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	21
III. NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE FINANSOWE.....	21
IV. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA	24
V. STRATEGIA ROZWOJU	28
VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA W NASTĘPNYCH KWARTAŁACH.....	29
VII. INFORMACJA DODATKOWA SA – QSR IV/2006	30

WSTĘP

Czwarty kwartał 2006 roku był dla Emax S.A. kolejnym etapem przygotowań do połączenia ze spółką ComputerLand S.A. z siedzibą w Warszawie, przy jednoczesnym realizowaniu bieżącej strategii całej Grupy w zakresie pozyskiwania i realizowania kontraktów.

W IV kwartale 2006 roku, Grupa Emax osiągnęła przychody na poziomie wyższym niż w poprzednich kwartałach roku obrotowego, co jest potwierdzeniem efektu sezonowości, panującej w segmentach rynku IT, w których spółki Grupy Emax prowadzą działalność, a polegającej na koncentracji przychodów i zysków w ostatnim kwartale roku obrotowego. Jednocześnie skonsolidowane wyniki finansowe Grupy w ujęciu narastającym wykazały przychód w wysokości blisko 445 mln złotych, tj. o 17,2% wyższy niż w rekordowym dla Spółki roku 2005. Jednakże, w omawianym okresie Grupa Emax wygenerowała zysk netto w wysokości 10 352 tys. zł., a zatem niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wpływ na wyniki IV kwartału i całego roku 2006 miał zastój na rynku zamówień publicznych oraz nienajlepsza sytuacja w branży energetycznej, a także opóźnienie realizacji wieloletniego kontraktu na rzecz Poczty Polskiej. Pierwotny harmonogram przewidywał, uruchomienie od października 2006 roku trzeciego etapu projektu. Tymczasem, z uwagi na prace Poczty Polskiej nad nową strategią w zakresie logistyki, do czasu jej przyjęcia, nie jest możliwe rozpoczęcie planowanych prac. 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.

W omawianym okresie, Spółka Emax S.A., zgodnie z wcześniejszymi założeniami, podejmowała kolejne prace projektowe i organizacyjne zmierzające do fuzji ze spółką ComputerLand S.A. Proces przygotowania połączenia obydwu spółek przebiega zgodnie z przyjętymi terminami, założeniami i celami. Zarządy ComputerLand S.A. i Emax S.A. wyznaczyły kierunki i cele strategiczne dla nowego podmiotu, które pozwolą na uzyskanie docelowo przez połączone Spółki silnej pozycji strategicznej i konkurencyjnej na rynku informatycznym. W dniu 21 listopada 2006 roku Zarządy łączących się podmiotów uzgodniły i zatwierdziły do publikacji oraz realizacji „Plan Połączenia”.

Proces łączenia spółek Emax S.A. i ComputerLand S.A. jest wydarzeniem o znaczącej wadze dla sektora technologii informatycznych w Polsce. Dotyczy łączenia spółek giełdowych o znanej marce i renomie, a także posiadających silną pozycję na rynkach, na których działają. Udział w takim przedsięwzięciu niesie ze sobą odpowiedzialność za osiągnięcie planowanych efektów synergii, a jego sprawne przeprowadzenie wymaga zaangażowania współdziałających zespołów i profesjonalnego doradztwa.

Wysiłki zmierzające do połączenia, zostały docenione m.in. przez Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości, wydawcę Miesięcznika Gospodarczego "Nowy Przemysł", które 5 lutego 2007 roku uhonorowało firmy Emax S.A. i ComputerLand S.A. tytułem "Tego, który zmienia polski przemysł" za przeprowadzaną fuzję. W uzasadnieniu wyróżnienia podano m. in.: „doprowadzenie do połączenia, które zmienia polski rynek IT i wyznacza strategiczny kierunek jego rozwoju”.

BILANS SKONSOLIDOWANY

	31-12-2006	31-12-2005
AKTYWA		
AKTYWA TRWAŁE	64 440	58 817
Wartość firmy	13 919	13 919
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	15 832	8 894
Rzeczowe aktywa trwałe	23 285	24 087
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	1 524	4 203
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności	618	622
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne aktywa finansowe	-	213
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 797	5 543
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 317	1 155
Rozliczenia międzyokresowe	148	181
AKTYWA OBROTOWE	278 648	252 678
Zapasy	25 812	21 774
Umowy długoterminowe	46 437	34 824
Należności handlowe oraz pozostałe należności	159 935	159 941
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne aktywa finansowe	5 086	7 090
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 517	25 382
Rozliczenia międzyokresowe	8 861	3 667
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	1 363
A k t y w a r a z e m	343 088	312 858
PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY	118 989	110 171
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	109 595	104 521
Kapitał podstawowy	3 447	3 447
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	26 430	26 430
Kapitał z aktualizacji wyceny	-294	190
Akcje własne	-	-
Pozostałe kapitały	75 214	54 819
Niepodzielony wynik finansowy	4 798	19 635
Udziały mniejszości	9 394	5 650
ZOBOWIĄZANIA	224 099	202 687
Zobowiązania długoterminowe	19 489	21 315
Kredyty i pożyczki	-	758
Pochodne instrumenty finansowe	117	2 188
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 764	9 267
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	121	88
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	5 050	6 287
Inne zobowiązania	3 437	2 727
Zobowiązania krótkoterminowe	204 610	181 372
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	115 701	111 749
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 156	3 758
Kredyty i pożyczki	65 088	54 304
Pochodne instrumenty finansowe	9 300	544
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	13 365	11 017
P a s y w a r a z e m	343 088	312 858

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
wariant kalkulacyjny

w tys. zł

	IV kwartał / 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006	IV kwartały narastająco / 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartał / 2005 okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartały narastająco / 2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
Przychody	165 125	444 546	178 621	379 211
Przychody netto ze sprzedaży produktów	81 233	203 305	95 311	187 711
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	83 892	241 241	83 310	191 500
Koszt własny sprzedaży	139 403	392 995	136 628	314 895
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	62 158	173 078	59 769	145 683
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	77 245	219 917	76 859	169 212
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	25 722	51 551	41 993	64 316
Koszty sprzedaży	4 701	13 800	5 858	12 314
Koszty ogólnego zarządu	7 618	25 235	5 940	23 632
Pozostałe przychody operacyjne	2 736	5 171	686	2 360
Pozostałe koszty operacyjne	550	1 609	1 123	1 851
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 589	16 078	29 758	28 879
Przychody finansowe	1 339	2 465	376	1 700
Koszty finansowe	4 253	10 087	1 042	4 198
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	21	-5	70	108
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	12 696	8 451	29 162	26 489
Podatek dochodowy	2 344	1 983	5 601	5 388
Zysk (strata) netto	10 352	6 468	23 561	21 101
z tego:				
przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	9 753	5 557	22 352	19 817
przypadający na udziałowców mniejszościowych	599	911	1 209	1 284

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

rok / 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	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	-	-	-	-	-	-669	-669	-	-669
Saldo na 01-01-2006 po przekształceniu (BO)	3 447	26 430	190	-	54 819	19 636	104 522	5 650	110 172
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:	-	-	-594	-	-	-	-594	-	-594
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny	-	-	-594	-	-	-	-594	-	-594
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	-	-	110	-	-	-	110	-	110
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	5 557	5 557	912	6 469
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ogólny zysk (strata) netto	-	-	-484	-	-	5 557	5 073	912	5 985
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	20 395	-20 395	-	-	0
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	2 832	2832
Saldo na 31-12-2006 (BZ)	3 447	26 430	-294	-	75 214	4 798	109 595	9 394	118 989

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

rok / 2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	Kapitał przypisany do podmiotu dominującego							Kapitał mniej-szościowy	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	-	-	-	-	-	34	34	-	34
Saldo na 01-01-2005 po przekształceniu (BO)	3 390	23 962	-509	-	50 050	4 587	81 480	4 366	85 846
Zmiany w kapitale własnym w 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:	-	-	863	-	-	-	863	-	863
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny	-	-	863	-	-	-	863	-	863
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i ujęty w rachunku zysków i strat za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i korygujący początkową wartość bilansową	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny lub przeniesionych z kapitału własnego	-	-	-164	-	-	-	-164	-	-164
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	19 817	19 817	1 284	21 101
Ogólny zysk (strata) netto	-	-	699	-	-	19 817	20 516	1 284	21 800
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	4 769	-4 769	-	-	-
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	57	2 468	-	-	-	-	2 525	-	2 525
Saldo na 31-12-2005 (BZ)	3 447	26 430	190	-	54 819	19 635	104 521	5 650	110 171

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

metoda pośrednia

	IV kwartał narastająco / 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartał narastająco / 2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) netto	6 468	21 101
Korekta o pozycję	13 676	19 526
Amortyzacja	11 582	8 750
Utrata wartości firmy	-	-
Utrata wartości środków trwałych oraz innych wartości niematerialnych	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	5	-108
Koszty (przychody) finansowe netto z wyłączeniem różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych	1 963	2 930
(Zysk) strata z wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych	4 724	-475
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności inwestycyjnej i finansowej	37	-49
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 491	-198
(Zysk) strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
Podatek dochodowy	1 983	5 388
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-4 017	3 146
Inne korekty o pozycję	-1 110	142
Zmiana stanu kapitału obrotowego	-14 757	-27 842
Zmiana stanu zapasów	-4 130	405
Zmiana stanu należności	-11 769	-48 346
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 142	20 099
Przepływy pieniężne w działalności operacyjnej	-4 493	-2 753
Zapłacony podatek dochodowy	-4 493	-2 749
Zapłacone odsetki	-	-4
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	894	10 032
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych	9 077	1 572
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych	-10 750	-11 247
Nabycia instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	-	-6 107
Zbycie instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	-	6 457
Pożyczki udzielone	-2 444	-1 102
Spłata pożyczek	4 873	497
Inne nabycia aktywów finansowych	-	-
Inne zbycia aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	2 368	544
Zbycie jednostek zależnych	-	-
Nabycia jednostek zależnych	-	-

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 124	-9 386
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	16 457	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-6 329	34 695
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-25 904
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 858	-1 294
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Zapłacone odsetki	-4 370	-3 829
Inne wpływy finansowe	217	101
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 117	6 294
ZMNIJSZENIE/(ZWIĘKSZENIE) NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	7 135	6 940
SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	25 382	18 442
	-	-
SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	32 517	25 382

BILANS JEDNOSTKOWY

	31-12-2006	31-12-2005
AKTYWA		
AKTYWA TRWAŁE	70 263	74 792
Wartości niematerialne i prawne	11 783	8 579
Rzeczowe aktywa trwałe	15 589	19 525
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	1 443	4 429
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne aktywa finansowe	36 728	37 051
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 828	3 974
Należności handlowe oraz pozostałe należności	772	1 055
Rozliczenia międzyokresowe	120	179
AKTYWA OBROTOWE	154 188	177 880
Zapasy	20 068	19 855
Umowy długoterminowe	20 907	25 052
Należności handlowe oraz pozostałe należności	80 086	115 342
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne aktywa finansowe	4 454	4 746
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 904	12 351
Rozliczenia międzyokresowe	769	534
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	1 363
A k t y w a r a z e m	224 451	254 035
PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY	64 463	69 944
Kapitał podstawowy	3 447	3 447
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	26 430	26 430
Kapitał z aktualizacji wyceny	-294	190
Akcje własne	-	-
Pozostałe kapitały	40 685	33 076
Niepodzielony wynik finansowy	-5 805	6 801
ZOBOWIĄZANIA	159 988	184 091
Zobowiązania długoterminowe	13 233	18 601
Kredyty i pożyczki	-	758
Pochodne instrumenty finansowe	117	2 147
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 858	6 945
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	32	20
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	4 982	6 287
Inne zobowiązania	3 244	2 444
Zobowiązania krótkoterminowe	146 755	165 490
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	71 011	105 538
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	828	950
Kredyty i pożyczki	58 213	52 936
Pochodne instrumenty finansowe	9 261	576
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	7 442	5 490
P a s y w a r a z e m	224 451	254 035

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT wariant kalkulacyjny

w tys. zł

	IV kwartał / 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006	IV kwartały narastająco / 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartał / 2005 okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartały narastająco / 2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
Przychody	96 248	264 235	134 756	258 161
Przychody netto ze sprzedaży produktów	51 368	135 515	82 042	142 658
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	44 880	128 720	52 714	115 503
Koszt własny sprzedaży	86 210	243 661	114 262	226 876
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	42 609	123 699	64 300	122 128
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	43 601	119 962	49 962	104 748
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 038	20 574	20 494	31 285
Koszty sprzedaży	2 397	7 906	2 326	6 171
Koszty ogólnego zarządu	3 983	14 167	3 136	13 070
Pozostałe przychody operacyjne	1 906	4 156	479	1 875
Pozostałe koszty operacyjne	438	1 194	963	1 292
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 126	1 463	14 548	12 627
Przychody finansowe	381	1 210	585	1 460
Koszty finansowe	3 194	8 300	1 376	5 092
zWynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	2 313	-5 627	13 757	8 995
Podatek dochodowy	672	-630	3 557	2 055
Zysk (strata) netto	1 641	-4 997	10 200	6 940

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	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	-	-	-	-	-	-669	-669
Saldo na 01-01-2006 po przekształceniu (BO)	3 447	26 430	190	-	33 076	6 801	69 944
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:	-	-	-594	-	-	-	-594
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny	-	-	-594	-	-	-	-594
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	-	-	110	-	-	-	110
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-4 997	-4 997
Ogólny zysk (strata) netto	-	-	-484	-	-	-4 997	-5 481
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	7 609	-7 609	-
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 31-12-2006 (BZ)	3 447	26 430	-294	-	40 685	-5 805	64 463

okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na 01-01-2005 (BO)	3 390	23 962	-509	-	28 470	5 014	60 327
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości	-	-	-	-	-	73	73
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	34	34
Saldo na 01-01-2005 po przekształceniu (BO)	3 390	23 962	-509	-	28 470	5 121	60 434
Zmiany w kapitale własnym w 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:	-	-	863	-	-	-	863
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i ujęty w rachunku zysków i strat za rok obrotowy	-	-	863	-	-	-	863
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i korygujący początkową wartość bilansową	-	-	-	-	-	-	-
Różnice wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny lub przeniesionych z kapitału własnego	-	-	-164	-	-	-	-164
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	6 940	6 940
Ogólny zysk (strata) netto	-	-	699	-	-	6 940	7 639
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	4 606	-4 606	-
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-654	-654
Emisja akcji	57	2 468	-	-	-	-	2 525
Saldo na 31-12-2005 (BZ)	3 447	26 430	190	-	33 076	6 801	69 944

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

metoda pośrednia

	IV kwartał narastająco / 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartał narastająco / 2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) netto	-4 996	6 940
Korekta o pozycję	12 504	16 178
Amortyzacja	8 819	6 318
Utrata wartości środków trwałych oraz innych wartości niematerialnych	-	-
Koszty (przychody) finansowe netto z wyłączeniem różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych	3 348	3 330
(Zysk) strata z wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych	2 939	-736
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności inwestycyjnej i finansowej	36	-48
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 493	15
(Zysk) strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
Podatek dochodowy	-630	2 055
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	483	5 104
Inne korekty o pozycję	-998	140
Zmiana stanu kapitału obrotowego	2 008	-15 659
Zmiana stanu zapasów	-306	218
Zmiana stanu należności	39 684	-54 162
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-37 370	38 285
Przepływy pieniężne w działalności operacyjnej	-629	-
Zapłacony podatek dochodowy	-629	-
Zapłacone odsetki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 887	7 459
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych	9 034	179
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych	-4 648	-9 505
Nabycia instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	-	-1 112
Zbycie instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	-	1 462
Pożyczki udzielone	-3 690	-1 023
Splata pożyczek	6 567	799
Inne nabycia aktywów finansowych	-	-
Inne zbycia aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	1 684	1 709
Zbycie jednostek zależnych	-	-
Nabycia jednostek zależnych	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 947	-7 491
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	6 900	22 873
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 280	-14 099
Emisja dłużnych papierów wartościowych	25 000	12 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-25 000	-19 600
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 513	-922
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Zapłacone odsetki	-4 388	-4 050
Inne wpływy finansowe	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 281	-1 273
(ZMNIJSZENIE) ZWIĘKSZENIE NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	15 553	-1 305
SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	12 351	13 656
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	27 904	12 351

I. INFORMACJA OGÓLNA

GRUPA EMAX

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.

W dniu 12 lutego 2007 roku zakończyła się subskrypcja akcji serii F, w wyniku której przydzielono 73 000 akcji Emax S.A. zwykłych na okaziciela. Subskrypcja akcji związana była z realizacją Programu Opcji Menadżerskich za 2005 rok. Aktualnie trwa proces rejestracji podwyższonego kapitału zakładowego. Spółka przygotowuje także proces dematerializacji akcji i ich wprowadzenia do publicznego obrotu.

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 obiektów i urządzeń 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.

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 383 pracowników, natomiast cała Grupa Emax liczyła 981 osób.

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

31.XII.2006	30.IX.2006	Zmiana IVQ'06 – IIIQ'06	31.XII.2005	Zmiana 31.XII.06- 31.XII.05	Zmiana (%) 31.XII.06- 31.XII.05
981 osób	914 osób	67 osób	812 osób	169 osób	20,81 %

INFORMACJE KAPITAŁOWE

Zarejestrowany 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.

W dniu 13 lutego 2007 roku przydzielono także 73 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, emitowanych w związku z Programem Opcji Menedżerskich za rok 2005. Wraz z akcjami serii F – łączna liczba głosów wyniesie 6 393 130 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	86,78	89,27
Max Elektronik S.A.	podmiot zależny	91,70	91,70
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	31.XII.2006 r.	31.XII.2005 r.
Skonsolidowany kapitał własny Emax S.A.	118 989	110 171
Skonsolidowany kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emax S.A.	109 595	104 521

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 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.

Free float: 2 148 845 akcji stanowiących 62,35% w kapitale, oraz dających prawo do 2 148 845 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 34,00% wszystkich głosów.

Zarząd

Prezes Zarządu:

Piotr Kardach

Członkowie Zarządu:

Dariusz Chwiejczak
Wojciech Dziewolski
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 Karmelita
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 47 483 akcje Emax S.A., w tym 12 000 akcji serii F, będących w trakcie procesu rejestracji podwyższonego kapitału zakładowego.
- Pan Bogdan Kosturek – Członek Zarządu, posiada 49 726 akcji Emax S.A., w tym 12 000 akcji serii F, będących w trakcie procesu rejestracji podwyższonego kapitału zakładowego.
- Pan Paweł Nowacki – Członek Zarządu, posiada 9 000 akcji Emax S.A. serii F, będących w trakcie procesu rejestracji podwyższonego kapitału zakładowego.

- Pan Marcin Stawarz – Członek Zarządu, posiada 4 000 akcji Emax S.A. serii F, będących w trakcie procesu rejestracji podwyższonego kapitału zakładowego.

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

- W dniu 16 października 2006 roku Członek Zarządu Spółki Marcin Stawarz dokonał sprzedaży 483 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.
- W dniu 19 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.
- W dniu 4 grudnia 2006 roku Członek Zarządu Spółki Marcin Stawarz dokonał sprzedaży 717 akcji w cenie 119,50 złotych za jedną akcję. Transakcja została wykonana w ramach sesji giełdowej.
- W dniu 11 stycznia 2007 roku Członek Zarządu Spółki Andrzej Kosturek dokonał sprzedaży 20 000 akcji w cenie 125,05 złotych za jedną akcję. Transakcja została wykonana w ramach sesji giełdowej.

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 EMCom 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 IV/2006, niniejszego dokumentu.

III. NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE FINANSOWE

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

<i>w tys. PLN</i>	I-IV kw. 2006	I-IV kw. 2005	Zmiana I-IV kw. 2006-2005
Przychody ze sprzedaży	444 546	379 211	17,2%
Przychody ze sprzedaży produktów	203 305	187 711	8,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	241 241	191 500	26,0%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	173 078	145 683	18,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	219 917	169 212	30,0%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	51 551	64 316	-19,8%
Koszty sprzedaży	13 800	12 314	12,1%
Koszty ogólnego zarządu	25 235	23 632	6,8%

Zysk/strata na działalności operacyjnej (EBIT)	16 078	28 879	-44,3%
Przychody finansowe	2 465	1 700	45,0%
Koszty finansowe	10 087	4 198	140,3%
Zysk/strata netto	6 468	21 101	-69,3%

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

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

<i>w tys. PLN</i>	<i>IV kw. 2006</i>	<i>IV kw. 2005</i>	<i>Zmiana IV kw. 2006-2005</i>
Przychody ze sprzedaży	165 125	178 621	-7,6%
Przychody ze sprzedaży produktów	81 233	95 311	-14,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	83 892	83 310	0,7%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	62 158	59 769	4,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	77 245	76 859	0,5%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	25 722	41 993	-38,7%
Koszty sprzedaży	4 701	5 858	-19,8%
Koszty ogólnego zarządu	7 618	5 940	28,2%
Zysk/strata na działalności operacyjnej (EBIT)	15 589	29 758	-47,6%
Przychody finansowe	1 339	376	256,1%
Koszty finansowe	4 253	1 042	308,2%
Zysk/strata netto	10 352	23 561	-56,1%

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

Po czterech kwartałach roku 2006, przychody ze sprzedaży wyniosły 444 546 tys. zł, kształtując się na poziomie o 17,2% wyższym niż po analogicznym okresie roku 2005. Wielkość sprzedaży w czwartym kwartale roku 2006 wyniosła 165 125 tys. zł i była niższa o 7,6% w stosunku do porównywalnego okresu 2005. Do wygenerowanych przychodów czwartego kwartału 2006 przyczyniły się m.in. kontrakty:

- Umowa z firmą Stredoslovenská energetika a.s., na świadczenie usług konserwacji, diagnostyki i administrowania systemem wspomagającym realizację procesów zakupu i zaopatrzenia odbiorców w energię elektryczną, z dnia 3 października 2006, o wartości przeliczonej wg średniego kursu NBP z dnia podpisania umowy wynoszącej 3,1 mln. zł,
- Umowa z Komendantem Głównym Policji, na dostawę i wdrożenie cyfrowych sieci teletransmisyjnych dla jednostek Policji, z dnia 23 października 2006, o wartości 18,7 mln zł,
- Umowa z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, na świadczenie przez Spółkę Grupy Emax usług wsparcia technicznego przy użytkowaniu oprogramowania Oracle, z dnia 25 października 2006, o wartości 9,6 mln zł,
- Umowa z firmą Kolender S.A. na dostawę i wdrożenie rozwiązań automatyki magazynowej, z dnia 28 listopada 2006, o wartości 6,7 mln zł,
- Umowa z z Rządem Rzeczypospolitej Polskiej, reprezentowanym przez Fundację Fundusz Współpracy Jednostkę Finansującą-Kontraktującą, na opracowanie standardów zastosowania dokumentu elektronicznego w sądach powszechnych, z dnia 19 grudnia 2006, o wartości 2,3 mln zł.

W czwartym kwartale 2006, został wypracowany zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 25 722 tys. zł, czyli o 38,7% niższym niż w czwartym kwartale roku 2005. Projekty podpisane w czwartym kwartale, których znacząca część zostanie zrealizowana w roku 2007, to m. in.:

- Umowa z Izbą Celną, na rozbudowę infrastruktury informatycznej i teleinformatycznej Ministerstwa Finansów w sposób umożliwiający współpracę z Systemem Informacji Schengen w

- postaci kanału komunikacyjnego dla użytkowników mobilnych, z dnia 28 grudnia 2006, o wartości 4,0 mln zł
- Umowa z Komendantem Głównym Policji, na dostawę i instalację Mobilnych Terminali Przewoźnych (MTP) oraz dostawę Mobilnych Terminali Noszonych (MTN), z dnia 30 grudnia 2006, o wartości 49,9 mln zł

W roku 2006, został osiągnięty zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 51 551 tys. zł., niższy o 19,8% od osiągniętego w roku 2005, wynoszącego 64 316 tys. zł.

Koszty sprzedaży w roku 2006, osiągnęły poziom 13 800 tys. zł i są o 12,1% wyższe niż w roku 2005, kiedy wynosiły 12 314 tys. zł. W samym czwartym kwartale koszty sprzedaży wyniosły 4 701 tys. zł i były niższe o 19,8% niż w roku 2005, kiedy wyniosły 5 858 tys. zł. Wyższy poziom kosztów sprzedaży w roku 2006, spowodowany był zwiększoną aktywnością ofertową i bieżącą obsługą sprzedaży, związaną z zawieraniem kontraktów i znacznie większą sprzedażą w roku 2006 w porównaniu do roku 2005.

Koszty ogólnego zarządu, po czterech kwartałach roku 2006, wyniosły 25 235 tys. zł i były wyższe o 6,8% w stosunku do roku 2005, kiedy wynosiły 23 632 tys. zł. Na wysokość kosztów ogólnego zarządu w roku 2006, miały wpływ także koszty poniesione w związku z prowadzoną fuzją z firmą ComputerLand S.A.

W czwartym kwartale 2006, EBIT wyniósł 15 589 tys. zł, przy 29 758 tys. zł w porównywanym okresie 2005. Po czwartym kwartale zysk operacyjny ukształtował się na poziomie 16 078 tys. zł, przy 28 879 tys. zł zysku operacyjnego w roku 2005. Niższe wyniki operacyjne roku 2006 w porównaniu do 2005 spowodowane były zastojem na rynku zamówień publicznych oraz nie najlepszą sytuacją w branży energetycznej. Wpływ na wyniki IV kwartału i całego roku 2006, miał także wieloletni kontrakt realizowany dla Poczty Polskiej. Pierwotny harmonogram przewidywał, że od października 2006 powinien ruszyć trzeci etap projektu. Klient rozpoczął jednak prace nad nową strategią w zakresie logistyki. Do czasu, kiedy zostanie przyjęta nowa strategia, nie jest możliwe rozpoczęcie realizacji etapu trzeciego. Wartość trzeciej części projektu to blisko jedna trzecia wartości całej inwestycji, szacowanej na około 160 mln zł.

Przychody finansowe w roku 2006 wyniosły 2 465 tys. zł, przy 1 700 tys. zł w analogicznym okresie roku 2005. Jednocześnie koszty finansowe w tym samym okresie wyniosły w roku 2006 10 087 tys. zł, przy 4 198 tys. zł w roku 2005. Różnice te są w głównej mierze efektem wyceny wbudowanych instrumentów finansowych w kontrakty długoterminowe.

Stosowane przez Spółkę w roku 2006 i latach poprzednich zasady rachunkowości przewidywały konieczność 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. Powoduje to konieczność zastosowania wspomnianego powyżej instrumentu finansowego, mającego wyłącznie charakter rachunkowy, nie skutkujący przepływami pieniężnymi.

Rok 2006 został zakończony wynikiem netto na poziomie 6 468 tys. zł, przy 21 101 tys. zł w roku 2005. W czwartym kwartale 2006 został wygenerowany zysk netto w wysokości 10 352 tys. zł, mniejszy niż w czwartym kwartale 2005, kiedy wyniósł 23 561 tys. zł. Słabsze wyniki roku 2006 w porównaniu do 2005 spowodowane były już wcześniej wspomnianym zastojem na rynku zamówień publicznych oraz nie najlepszą sytuacją w branży energetycznej a także zmianami w harmonogramie realizacji trzeciego etapu projektu dla Poczty Polskiej.

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

	Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2006	Zobowiązania warunkowe na dzień 30.09.2006	Zmiana 31.12.2006 – 31.09.2006
Gwarancje bankowe	7 261 980,66	7 583 359,61	- 321 378,95
Gwarancje kontraktowe	25 449 833,00	19 701 796,13	5 748 036,87
Poręczenia	-	1 840 000,00	- 1 840 000,00
Poręczenia wekslowe	2 267 018,96	1 278 634,82	- 988 384,14
Akredytywy	-	-	-
Weksle i zastawy na aktywach zabezpieczające zobowiązania ujęte w bilansie z tytułu umów leasingu oraz otrzymanych kredytów	75 196 718,37	72 336 443,28	2 860 275,09
RAZEM	110 175 550,99	102 740 233,84	7 435 317,15

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. Plan połączenia.

Proces przygotowania połączenia obydwu Spółek przebiega zgodnie z przyjętymi założeniami. W dniu 24 października 2006 roku ComputerLand S.A. w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji nabył 67 230 akcji zwykłych na okaziciela Emax S.A., dzięki czemu osiągnął 37,65% kapitału zakładowego Emax S.A., co uprawnia do 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emax S.A.

Dnia 2 października Nadzwyczajne Walne zgromadzenie Akcjonariuszy Emax S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki: Tomasza Sielickiego - Prezydenta Grupy ComputerLand, Michała Danielewskiego - Prezesa ComputerLand SA, Elżbietę Bujniewicz-Belkę – Wiceprezesa ComputerLand

SA oraz Tomasza Piętkę - Dyrektora 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.

Dnia 21 listopada 2006 roku Zarządy Emax i ComputerLand podpisały wspólny „Plan połączenia”, sporządzony na podstawie art. 499 § 1 k.s.h. Wyznaczony przez sąd rejestrowy biegły rewident przeprowadził stosowne badanie „Planu połączenia” i sporządził na piśmie opinię o poprawności i rzetelności „Planu połączenia”, którą złożył sądowi rejestrowemu i Zarządom Spółek.

Dnia 8 lutego 2007 roku Zarząd Emax S.A. przedstawił sprawozdanie uzasadniające połączenie Emax S.A. z ComputerLand S.A., wskazując, że nowa Spółka, dzięki fuzji, zakłada uzyskanie synergii po stronie przychodów w wysokości 177,6 mln złotych do 2010 roku włącznie oraz dodatniego wpływu całego procesu na EBIT w tym samym czasie w wysokości 87,3 mln złotych. Zarząd EMAX S.A. szacuje, że w obszarze przychodów synergie będą wynikać przede wszystkim z optymalizacji struktury, rozszerzenia oferty oraz nacisku na sprzedaż rozwiązań własnych, intensyfikacji sprzedaży oraz eliminacji dotychczasowych obszarów wzajemnej konkurencji. Źródłem synergii po stronie kosztów będą racjonalizacja oferty produktowej, centralizacja produkcji oprogramowania, optymalizacja działalności serwisu i helpdesku, optymalizacja działalności back office oraz optymalizacja struktury Grupy kapitałowej.

Strategia nowego podmiotu ma realizować główne przesłanie połączonej Spółki: „Czynimy z IT narzędzie budowy wartości naszych Klientów”. Po zakończeniu fuzji nowy podmiot będzie koncentrować się na działalności w sektorach, wykorzystując rozległą ekspertyzę branżową swoich konsultantów. Podstawą rozwoju będą długoterminowe relacje z klientami oparte na świadczeniu pełnego zakresu usług (od konsultingu, poprzez wdrożenia, po outsourcing). Spółka będzie jednym z największych w Polsce producentów oprogramowania własnego i będzie się koncentrować na autorskich, wyspecjalizowanych rozwiązaniach, uzupełnianych o światowe produkty i technologie. Kluczowym rynkiem Spółki pozostanie Polska, niemniej, sprawdzone rozwiązania i doświadczenia będą stopniowo przenoszone za granicę. Wzrost przychodów i rozwój usług będzie wspierany fuzjami i przejęciami.

Na dzień 14 marca 2007 roku zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emax S.A., na którym przewidziano głosowanie nad uchwałą w sprawie połączenia Emax S.A. z ComputerLand S.A.

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń

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

- Umowę zawartą w dniu 3 października 2006 roku przez podmiot zależny Winuel S.A. ze Stredoslovenská Energetika a.s. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług konserwacji, diagnostyki i administrowania systemem wspomagającym realizację procesów zakupu i zaopatrzenia odbiorców w energię elektryczną. Spółka Grupy Emax będzie na bieżąco usprawniała system i dostosowywała go do zmian legislacyjnych w Republice Słowackiej oraz do warunków i reguł handlu na otwartym rynku energii elektrycznej. Wartość umowy wynosi 28 722 tys. SKK, co według przeliczenia po średnim kursie NBP z dnia podpisania umowy odpowiada wartości 3 050 tys. zł. netto.
- Umowę zawartą w dniu 6 października 2006 roku przez Emax S.A. z Miastem Tychy. Przedmiotem umowy jest uruchomienie systemu zabezpieczeń przeciwpożarowych, wraz z wykonaniem robót budowlanych związanych z dostosowaniem budynku Urzędu Miasta Tychy w tym zakresie. Wartość umowy wynosi 757 tys. złotych netto.
- Umowę zawartą 9 października 2006 roku przez podmiot zależny Winuel S.A. z firmą sektora energetycznego. Przedmiotem umowy jest budowa oraz wdrożenie autorskiego systemu informatycznego, który będzie wspierał procesy związane z uczestnictwem w rynku energii, zarówno w segmencie bilansującym, jak i lokalnym. W szczególności, system umożliwi Klientowi skuteczne pełnienie funkcji operatora handlowo-technicznego i zapewni pełną zgodność z regulacjami prawnymi, jakie wejdą w życie do czasu zakończenia wdrożenia. Wartość umowy wynosi 1 298 tys. zł. netto.

- Umowę zawartą w dniu 23 października 2006 roku przez konsorcjum firm, w skład którego wszedł Emax S.A. z Komendantem Głównym Policji. Przedmiotem umowy jest dostawa i wdrożenie cyfrowych sieci teletransmisyjnych dla jednostek Policji. Wartość umowy wynosi 18 752 tys. zł. netto.
- Umowę zawartą w dniu 25 października 2006 roku przez podmiot zależny Winuel S.A. z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Spółkę Grupy Emax usług wsparcia technicznego przy użytkowaniu oprogramowania Oracle. Wartość umowy wynosi 9 580 tys. zł. netto.
- Umowę zawartą w dniu 30 października 2006 roku przez podmiot zależny Winuel S.A. z Enion S.A. Oddział w Krakowie. Przedmiotem umowy jest wdrożenie przez Spółkę Grupy Emax systemu wspomagającego monitorowanie i kontrolę zużycia energii elektrycznej. Umowa zakłada ponadto dostawę kompleksowej infrastruktury systemowej, udzielenie licencji oraz szkolenie pracowników. Wartość umowy wynosi 945 tys. zł. netto.
- Umowę zawartą w dniu 13 listopada 2006 roku przez podmiot zależny Winuel S.A. z Zakładami Chemicznymi „Police” S.A. Przedmiotem umowy jest dostawa przez Spółkę Grupy Emax rozwiązań informatycznych niezbędnych do rozbudowy systemu SAP. Umowa obejmuje również szkolenie użytkowników systemu. Wartość umowy wynosi 1 675 tys. zł. netto.
- Umowę zawartą w dniu 15 listopada 2006 roku przez Emax S.A. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem umowy jest dostawa do siedziby Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie i 16 Regionalnych Instytucji Finansujących, rozwiązań informatycznych oferowanych przez Spółkę. Strony ustaliły, że przedmiot umowy zostanie wykonany w terminie 21 dni od daty zawarcia umowy. Wartość umowy wynosi 1 159 tys. zł. netto.
- Umowę zawartą w dniu 28 listopada 2006 roku przez Emax S.A. z firmą Koelner S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest dostawa, montaż i wdrożenie przez Emax S.A. Automatycznego Magazynu Wysokiego Składowania Pojemników. Umowa jest kolejnym projektem w zakresie integracji rozwiązań informatycznych z elementami automatyki realizowanym przez Spółkę w prywatnym sektorze przemysłowym. Wartość umowy wynosi 6 700 tys. zł. netto.
- Umowę zawartą w dniu 15 grudnia 2006 roku umowy pomiędzy konsorcjum podmiotów, w skład którego wszedł podmiot zależny Winuel S.A. z Jednostką Finansująco-Kontraktującą umowę, której beneficjentem jest Ministerstwo Środowiska. Przedmiotem umowy jest opracowanie i wdrożenie systemu obiegu informacji z zakresu ochrony środowiska naturalnego i bezpieczeństwa biologicznego na bazie zasobów, istniejącego w Ministerstwie, systemu informacji o organizmach genetycznie modyfikowanych (GMO). Wartość umowy wynosi 1 034 tys. złotych netto.
- Umowę zawartą w dniu 15 grudnia 2006 roku umowy pomiędzy konsorcjum podmiotów, w skład którego wszedł podmiot zależny Winuel S.A. z Rządem Rzeczypospolitej Polskiej, reprezentowanym przez Fundację Fundusz Współpracy Jednostkę Finansująco-Kontraktującą, której beneficjentem jest Ministerstwo Sprawiedliwości. Przedmiotem umowy jest opracowanie modelu techniczno-organizacyjnego działania sądów powszechnych z wykorzystaniem dokumentu i podpisu elektronicznego. Wartość umowy wynosi 2 300 tys. zł. netto.
- Umowę zawartą w dniu 28 grudnia 2006 roku, przez konsorcjum podmiotów, którego liderem jest spółka zależna Winuel S.A. z Izbą Celną w Łodzi. Przedmiotem umowy jest rozbudowa infrastruktury informatycznej i teleinformatycznej Ministerstwa Finansów w sposób umożliwiający współpracę z Systemem Informacji Schengen w postaci kanału komunikacyjnego dla użytkowników mobilnych. W ramach umowy planowane jest uruchomienie i utrzymanie usługi transmisji danych umożliwiającej zdalny dostęp do zasobów sieci Ministerstwa Finansów w oparciu o technologie GSM oraz uruchomienie i utrzymanie kanałów transmisyjnych pomiędzy wskazanymi jednostkami Resortu a dostawcą usług transmisji danych. Wartość umowy wynosi 4 021 tys. zł. netto.
- Znaczącą umowę zawartą w dniu 30 grudnia 2006 roku, przez konsorcjum podmiotów, w skład którego wchodzi Emax S.A., spółka zależna Winuel S.A. oraz Aram Sp. z o.o., Unicom Sp z o.o. i Sunit OY z Komendantem Głównym Policji. Przedmiotem umowy jest dostawa i instalacja Mobilnych Terminali Przewoźnych (MTP) oraz dostawa Mobilnych Terminali Noszonych (MTN). Urządzenia przeznaczone są do pracy w części jawnej systemów informatycznych dostępnych w Policyjnej Sieci Transmisji Danych (PSTD), do których należy Krajowy System Informacyjny Policji (KSIP). Terminale zapewnią łączność bezprzewodową patrolu z KSIP w celu weryfikacji danych m.in. osób i pojazdów. MTP zostaną zamontowane w policyjnych radiowozach na terenie całego

kraju, natomiast MTN będą przeznaczone dla patroli pieszych. Wartość umowy wynosi 49 900 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 prywatnym 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 wzmocnienia 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

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. Między innymi Spółka wraz ze współkonsorcjantami zrealizuje znaczącą umowę na rzecz Komendanta Głównego Policji, w zakresie dostawy i instalacji mobilnych terminali, zapewniających łączność bezprzewodową patroli policyjnych z Krajowym Systemem Informacji Policji.

Duże oczekiwania wiążane 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, a także 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. Wpływ na rozwijanie udziału Spółki w usługach na rzecz sektora energetycznego będzie miało poszerzenie oferty produktowej w związku z procesem integracji struktur Emax i ComputerLand.

Zarząd Emax S.A. oczekuje rozwoju sprzedaży produktów i usług na rynkach zagranicznych. Grupa Emax posiada potencjał sprzedażowy i technologiczny dedykowany dla sprzedaży eksportowej. W najbliższym okresie Spółka będzie realizowała wdrożenie nowoczesnego systemu biletu elektronicznego w transporcie publicznym w miastach Wilno i Kłajpeda w Republice Litewskiej. Obecnie spółki Grupy prowadzą akwizycję kolejnych zleceń oraz biorą udział w postępowaniach przetargowych na rynkach zagranicznych. Zamierzeniem Zarządu Emax S.A. jest skoncentrowanie się na oferowaniu sprawdzonych produktów Grupy, takich jak wyżej wskazany system dla transportu zbiorowego, czy też rozwiązań dla rynku energii, systemów wspomagania dowodzenia, systemów dedykowane dla banków oraz innych dedykowanych rozwiązań informatycznych.

VII. INFORMACJA DODATKOWA SA – QSR IV/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: 31.12.2005r; 31.12.2006r.

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

Zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera dane finansowe na 31.12.2005r. i na 31.12.2006r.

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

Zarząd Spółki:

Piotr Kardach	– Prezes Zarządu
Wojciech Dziewolski	– Członek Zarządu
Andrzej Kosturek	– Członek Zarządu
Bogdan Kosturek	– Członek Zarządu
Paweł Nowacki	– Członek Zarządu
Paweł Rozwadowski	– Członek Zarządu
Marcin Stawarz	– Członek Zarządu
Dariusz Chwiejczak	– Członek Zarządu (od 19.10.2006r.)

Rada Nadzorcza :

Tomasz Sielicki	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Piętka	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Michał Danielewski	– Członek Rady Nadzorczej
Elżbieta Bujniewicz-Belka	– Członek Rady Nadzorczej
Paweł Turno	– Członek Rady Nadzorczej
Piotr Karmelita	– Członek Rady Nadzorczej
Henryk Mruk	– Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Ogonowski	– Członek Rady Nadzorczej

W dniu 02.10.2006r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało Janusza Samelaka – Sekretarza Rady Nadzorczej i powołało Tomasza Sielickiego, Michała Danielewskiego, Elżbietę Bujniewicz-Belkę, Tomasza Piętkę.

7. Wewnętrzne jednostki organizacyjne

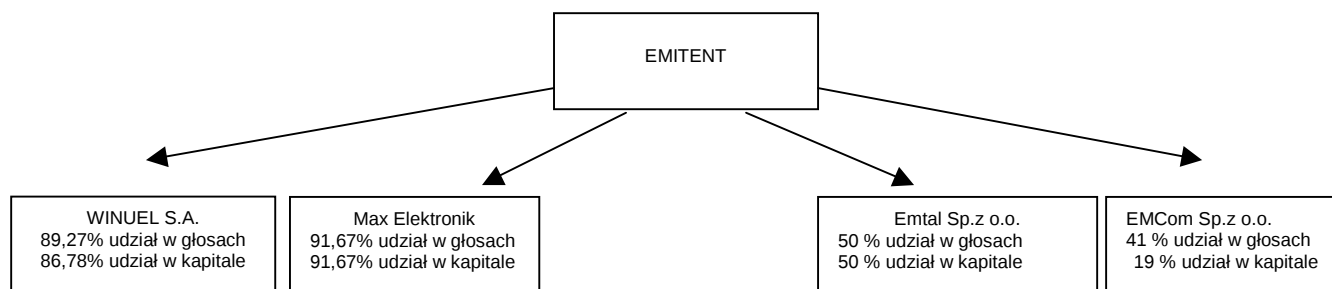
W skład grupy Emax nie wchodzi spółki posiadające wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

8. Sprawowanie kontroli nad innymi jednostkami

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

Winuel S.A.
Max Elektronik S.A.
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.

9. Forma sprawozdań finansowych oraz zasady sporządzania sprawozdań

Spółka dominująca stosuje metodę konsolidacji pełnej poprzez sumowania odpowiednich pozycji:

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

Na dzień objęcia kontroli 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 6 miesięcy od daty bilansowej (31.12.2006r) 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.

10. Utrata wartości aktywów

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

11. Pożyczki i należności

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

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

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

12. Połączenia spółek handlowych

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

13. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdania finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki z grupy Emax w okresie 6 miesięcy po dniu bilansowym czyli 31.12.2006 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. Zakończenie procesu nabywania akcji Spółki przez Computerland S.A. zostało zamknięte w IV kwartale 2006 roku.

W raporcie bieżącym nr 24/2007 Zarząd Emax S.A. informuje o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 14 marca 2007r., na którym zostaną przedstawione istotne elementy treści planu połączenia Emax S.A. z Computerland S.A. z siedzibą w Warszawie oraz nastąpi podjęcie uchwały w sprawie połączenia Emax S.A. z Computerland S.A.

14. Porównywalność sprawozdań finansowych

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

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I-IV kwartał 2006r tj. do dnia 23.02.2007 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.

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za I-IV kwartał 2006r tj. do dnia 23.02.2007 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych I-IV kwartał 2006 roku.

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

Grupa Emax stosuje przepisy o MSR/MSSF, 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.

15.1. Wartości niematerialne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

Wartości niematerialne i prawne to:

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

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

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

Wartość firmy

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

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

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

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

15.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią:

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

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

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

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

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

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

15.3. Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

W pozycji tej wykazywane są ponoszone nakłady dotyczące środków trwałych i wartości niematerialnych. W nakładach dotyczących budowy 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.

15.4. 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.

15.5. 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.

15.6. Zapasy

Zapasy obejmują:

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

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

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

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

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

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

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

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

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 31.12.2006r. 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.

15.7. 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.

15.8. 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.

15.9. 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.

15.10. 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.

15.11. 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.

15.12. 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.

15.13. 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.

15.14. 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.

15.15. 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.

15.15.1. 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.

15.15.2. 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.

15.15.3. 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.

15.16. 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.

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

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

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

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.

15.18. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

15.19. 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.

15.20. 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.

15.21. 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.

15.22. 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.

15.23. Ryzyka

15.23.1. 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.

15.23.2. 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.

15.24. 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 dokształcanie, przygotowanie stanowisk pracy, podstawową i specjalistyczną opiekę medyczną oraz poradnictwo i usługi rehabilitacyjne, koszty organizacji turnusów rehabilitacyjnych i usprawniających, koszty działalności sportowej, rekreacyjnej i turystycznej, pomoc indywidualną na: leki i leczenie, sprzęt rehabilitacyjny, adaptację mieszkań, usprawnienia fizyczne itp. oraz na indywidualne programy rehabilitacyjne.

15.25. 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 ściągłość należności jest wystarczająco pewna.

Przychody ze sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Dywidendy

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

15.26. 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.

15.27. 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.

15.28. 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 31.12.2006 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 2007 rok może wystąpić dochód podatkowy, który dla wymiaru podatku do zapłaty urzędowi skarbowemu będzie uwzględniał stratę podatkową za 2004 rok.

15.29. 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.

15.30. 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 31.12.2005r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 3,8598 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2005 z dnia 30.12.2005r.
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2006r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 3,8312 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2006 z dnia 29.12.2006r.

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-IV kwartał 2005 r. Grupa Emax posłużyła się kursem 1 EURO = 4,0233 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem za I-IV kwartał, według wzoru:

$$\frac{4,0503+3,9119+4,0837+4,2756+4,1212+4,0401+4,0758+4,0495+3,9166+3,9893+3,9053+3,8598}{12} = 4,0233$$

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I-IV kwartał 2006 r. Grupa Emax posłużyła się kursem 1 EURO = 3,8991 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem za I-IV kwartał, według wzoru:

$$\frac{3,8285 + 3,7726 + 3,9357 + 3,874 + 3,9472 + 4,0434 + 3,9321 + 3,9369 + 3,9835 + 3,8871 + 3,8166}{12} = 3,8991$$

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
I -IV kwartał 2005	4,0233	13.12.2005 - 3,8223	29.04.2005 - 4,2756	3,8598
I -IV kwartał 2006	3,8991	20.02.2006 - 3,7565	26.06.2006 - 4,1065	3,8312

15.31. Błąd podstawowy

Emax S.A. będący akcjonariuszem w Winuel S.A. z siedzibą we Wrocławiu, otrzymał dywidendę w 2004 r. należną za rok 2003 w kwocie netto 2.984 tys. zł (po potrąceniu zryczałtowanego podatku dochodowego).

Dywidenda ta w kwocie brutto 3.640 tys. zł, stanowiła dla Emax S.A. przychód finansowy.

Natomiast w podatku dochodowym otrzymana dywidenda, stanowiła dla Spółki dochód (przychód) z udziału w zyskach osoby prawnej, podlegający opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Podatek dochodowy od dochodu z dywidendy, w wysokości 19% stanowiący kwotę 692 tys. zł, zapłacił Winuel S.A. (płatnik) na rachunek bankowy urzędu skarbowego podatnika (Emax S.A.).

Emax S.A. kwotę podatku od dywidendy, miał prawo odliczyć od kwoty podatku dochodowego obliczonego zgodnie z art. 19 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Spółka skorzystała z możliwości odliczenia podatku od dywidendy w kwocie 669 tys. zł w roku podatkowym 2005, dokonując stosownego zaliczenia jej na poczet należnego podatku od dochodów Spółki. Jednocześnie Spółka, niesłusznie pomniejszyła wartość podatku dochodowego wykazanego w rachunku zysków i strat.

W związku z powyższym wprowadzono następujące korekty dla sprawozdania za 2005 rok:

- bilans – niepodzielony wynik finansowy w kwocie (-) 669 tys. zł,
- bilans – zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie (+) 669 tys. zł,
- rachunek zysków i strat - podatek dochodowy (-) 669 tys. zł.

Z uwagi, że powyższy błąd zauważono po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2005 rok, zaszła konieczność księgowania w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2006r. kwoty 669 tys. zł na obciążenie nie podzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych i uznanie urzędu skarbowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

15.32. Ujawnienie wyniku kontroli podatkowej

W wyniku kontroli podatkowej obejmującej prawidłowość rozliczeń z budżetem z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2002 r., EMAX S.A. otrzymał w dniu 28.02.2007 r. protokół kontroli podatkowej.

Według kontrolujących Spółka zaniżyła podstawę opodatkowania o 1.656 tys. zł w wyniku:

- zawyżenia kosztu własnego sprzedaży usług o 83 tys. zł,
- obciążenia kosztów finansowych odsetkami od nabytych akcji w kwocie 887 tys. zł,
- zaliczenia do kosztów podatku od czynności cywilno prawnych dotyczącego kupna akcji - kwota 66 tys. zł,
- zaliczenia do kosztów usług gotowości serwisowej na kwotę 600 tys. zł,
- obciążenia kosztów ogólnych usługami reklamy i promocji w kwocie 20 tys. zł.

W wyniku ustalenia przez kontrolujących nowej podstawy opodatkowania, Spółka może być zobowiązana w przyszłości do zapłaty podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 464 tys. zł i odsetek zwłoki za okres od 1.04.2003 r. do 31.12.2006 r. wynoszących 231 tys. zł.

Zarząd EMAX S.A., uważa za słuszne jedynie zawyżenie kosztu własnego sprzedaży o 83 tys. zł oraz należne odsetki za zwłokę w kwocie 41 tys. zł.