

Jednostkowy raport roczny SA-R 2006

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

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

za rok obrotowy 2006 obejmujący okres od 01-01-2006 roku do 31-12-2006 roku

zawierający jednostkowe sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

dnia

(data przekazania)

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok / 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	rok / 2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	rok / 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	rok / 2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
I. Przychody ze sprzedaży	264 477	258 161	67 514	64 460
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 877	12 391	479	3 094
III. Zysk (strata) brutto	-5 222	8 756	-1 333	2 186
IV. Zysk (strata) netto	-5 016	6 701	-1 280	1 673
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 799	7 459	2 246	1 862
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 020	-7 491	2 303	-1 870
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 281	-1 273	-582	-318
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	15 538	-1 305	3 966	-326
IX. Aktywa	224 019	253 646	58 039	66 205
X. Zobowiązania	159 844	183 971	41 413	48 019
XI. Zobowiązania długoterminowe	12 862	17 893	3 332	4 670
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	146 982	166 078	38 080	43 349
XIII. Kapitał własny	64 175	69 675	16 627	18 186
XIV. Kapitał zakładowy	3 447	3 447	893	900
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 446 450	3 390 000		
XVI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 446 450	3 415 603		
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,46	1,96	-0,37	0,49
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

Bilans jednostkowy

	NOTA	31-12-2006	31-12-2005
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE		69 796	74 792
Wartości niematerialne i prawne	1	11 783	8 579
Rzeczowe aktywa trwałe	2	15 589	19 525
Nakłady na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	3	1 443	4 429
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Inne aktywa finansowe	4	36 723	37 051
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	3 366	3 974
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6	772	1 055
Rozliczenia międzyokresowe	7	120	179
AKTYWA OBROTOWE		154 223	177 491
Zapasy	8	20 068	19 855
Umowy długoterminowe	9	20 910	25 052
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6	80 364	114 953
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Inne aktywa finansowe	4	4 223	4 746
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	27 889	12 351
Rozliczenia międzyokresowe	11	769	534
AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	12	-	1 363
A k t y w a r a z e m		224 019	253 646
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY		64 175	69 675
Kapitał podstawowy	13	3 447	3 447
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14	26 430	26 430
Kapitał z aktualizacji wyceny	15	-294	190
Akcje własne		-	-
Pozostałe kapitały		40 685	33 076
Niepodzielony wynik finansowy		-6 093	6 532
ZOBOWIĄZANIA		159 844	183 971
Zobowiązania długoterminowe		12 862	17 893
Kredyty i pożyczki	16	-	758
Pochodne instrumenty finansowe	4	117	2 147
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	4 852	6 945
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	17	32	20
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	18	4 617	5 579
Inne zobowiązania	19	3 244	2 444
Zobowiązania krótkoterminowe		146 982	166 078
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	71 664	106 999
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		833	313
Kredyty i pożyczki	16	58 213	52 936
Pochodne instrumenty finansowe	4	9 261	576
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	18	7 011	5 254
P a s y w a r a z e m		224 019	253 646

**Rachunek zysków i strat jednostek
wariant kalkulacyjny**

	NOTA	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
Przychody		264 477	258 161
Przychody netto ze sprzedaży produktów		135 757	142 658
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		128 720	115 503
Koszt własny sprzedaży		243 452	226 876
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24	123 490	122 128
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		119 962	104 748
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		21 025	31 285
Koszty sprzedaży	24	7 906	6 171
Koszty ogólnego zarządu	24	14 171	13 070
Pozostałe przychody operacyjne	25	3 801	1 639
Pozostałe koszty operacyjne	26	872	1 292
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 877	12 391
Przychody finansowe	27	1 210	1 460
Koszty finansowe	28	8 309	5 095
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-	-
Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych		-	-
Zysk (strata) brutto		-5 222	8 756
Podatek dochodowy	29	-206	2 055
Zysk (strata) netto		-5 016	6 701

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	-	-	-	-	-	-938	-938
Saldo na 01-01-2006 po przekształceniu (BO)	3 447	26 430	190	-	33 076	6 532	69 675
Zmiany w kapitale własnym w 2006 roku							
Zysk z wyceny środków trwałych oraz nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z wyceny odniesiony w kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i ujęty w rachunku zysków i strat za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych:	-	-	-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	-	-	-	-	-	-5 016	-5 016
Ogólny zysk (strata) netto	-	-	-484	-	-	-5 016	-5 500
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	-6 093	64 175

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	-	-	-	-	-	4	4
Saldo na 01-01-2005 po przekształceniu (BO)	3 390	23 962	-509	-	28 470	5 091	60 404
Zmiany w kapitale własnym w 2005 roku							
Zysk z wyceny środków trwałych oraz nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z wyceny odniesiony w kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i ujęty w rachunku zysków i strat za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych:	-	-	863	-	-	-	863
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny	-	-	863	-	-	-	863
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i ujęty w rachunku zysków i strat za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i korygujący początkową wartość bilansową	-	-	-	-	-	-	-
Różnice wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny lub przeniesionych z kapitału własnego	-	-	-164	-	-	-	-164
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	6 701	6 701
Ogólny zysk (strata) netto	-	-	699	-	-	6 701	7 400
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	6 532	69 675

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
metoda pośrednia

okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) netto	-4 779	6 937
Korekta o pozycję	13 677	15 900
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	3 333
(Zysk) strata z wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych	2 939	-736
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności inwestycyjnej i finansowej	37	-48
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 334	15
(Zysk) strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
Podatek dochodowy	-207	2 055
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	396	5 104
Inne korekty o pozycję	-321	-141
Zmiana stanu kapitału obrotowego	530	-14 709
Zmiana stanu zapasów	-306	218
Zmiana stanu należności	39 015	-53 774
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-38 179	38 847
Przepływy pieniężne w działalności operacyjnej	-629	-669
Zapłacony podatek dochodowy	-629	-669
Zapłacone odsetki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 799	7 459
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów trwałych	8 875	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	6 757	799
Inne nabycia aktywów finansowych	-	-
Inne zbycia aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	1 726	1 709
Zbycie jednostek zależnych	-	-
Nabycia jednostek zależnych	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 020	-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
Splaty 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	15 538	-1 305
SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	12 351	13 656
w tym saldo środków pieniężnych jednostki przejętej Bi.Com S.A.	-	147
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	27 889	12 351

NOTA 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

		Wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie w podziale na grupy				Pozostałe wartości niematerialne w podziale na grupy				Ogółem
2006 rok		Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem	
a)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	848	-	-	848	-	11 524	-	11 524	12 372
b)	zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	7 866	-	7 866	7 866
-	- zakup	-	-	-	-	-	6 399	-	6 399	6 399
-	- przejęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	1 467	-	1 467	1 467
-	- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	2 400	-	2 400	2 400
-	- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	- sprzedaż	-	-	-	-	-	2 400	-	2 400	2 400
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	848	-	-	848	-	16 990	-	16 990	17 838
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	424	-	-	424	-	3 705	-	3 705	4 129
f)	amortyzacja za okres (z tytułu)	170	-	-	170	-	2 092	-	2 092	2 262
-	- odpis planowy	170	-	-	170	-	3 012	-	3 012	3 182
-	- zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	- zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-920	-	-920	-920
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	594	-	-	594	-	5 797	-	5 797	6 391
h)	odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	w tym ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	w tym ujęte w rachunku wyników	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	w tym ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	w tym ujęte w rachunku wyników	-	-	-	-	-	-	-	-	-
i)	odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
j)	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	254	-	-	254	-	11 193	-	11 193	11 447

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

	2006 rok	2005 rok
a)	wartość wartości niematerialnych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	-
b)	wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania ²	-
c)	wartość wartości niematerialnych do których jednostka ma ograniczony tytuł własności	3 029
d)	suma nakładów na prace badawcze i rozwojowe, ujęte w ciągu okresu jako koszt w rachunku wyników	-
d)	kwoty zobowiązań umownych do zakupu wartości niematerialnych na dzień bilansowy	-

Pozycje rachunku zysków i strat w których ujęto amortyzację wartości niematerialnych	2006 rok	2005 rok
a)	w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów	2 469
b)	w kosztach sprzedaży	-
c)	w kosztach ogólnego zarządu	713
d)		-

¹ Przyczyny powstania i odwrócenia utraty wartości.

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

² Uzasadnienie zastosowania nieokreślonego okresu użytkowania:

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

WARTOŚĆ FIRMY

	2006 rok	2005 rok
a) wartość firmy brutto na początek okresu	336	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	336
- połączenia z Bi.Com S.A.	-	336
-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	336	336
e) odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
f) odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości za okres	-	-
g) odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
h) odpis wartości firmy z tytułu amortyzacji za okres	-	-
i) wartość firmy netto na koniec okresu	336	336

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

NOTA 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

2006 rok	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	2 274	23 155	5 478	1 076	31 983
b) zwiększenia (z tytułu)	-	91	2 221	964	45	3 321
- przyjęcia z inwestycji	-	-	-	-	-	-
- zakupów	-	91	2 221	964	45	3 321
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	2 804	689	22	3 515
- likwidacje	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	2 804	689	22	3 515
- kradzież	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	2 365	22 572	5 753	1 099	31 789
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	336	9 071	2 532	519	12 458
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	246	3 205	121	170	3 742
- odpis planowy	-	246	4 484	735	170	5 635
- zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	-1 279	-614	-	-1 893
- zmniejszenia z tytułu kradzieży	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	582	12 276	2 653	689	16 200
h) odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-
w tym ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-
w tym ujęte w rachunku wyników	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
w tym ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-
w tym ujęte w rachunku wyników	-	-	-	-	-	-
i) odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	1 783	10 296	3 100	410	15 589

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

		2006 rok	2005 rok
a)	wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	4 401	5 969
b)	wartość netto rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie leasingu finansowego	4 218	3 830
c)	wartość rzeczowych aktywów trwałych do których jednostka ma ograniczony tytuł własności z wyłączeniem leasingu finansowego	-	-
d)	koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w trakcie okresu	-	-
e)	kwoty otrzymanych odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych	-	8
f)	kwoty zobowiązań umownych do zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy	-	-

Przyczyny powstania i odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości.

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

NOTA 3

NAKŁADY NA AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	2006 rok	2005 rok
a) wartość nakładów na początek okresu	4 429	1 642
b) zwiększenia	1 072	4 371
c) zmniejszenia	4 058	1 584
d) wartość nakładów na koniec okresu	1 443	4 429

NOTA 4

INNE AKTYWA FINANSOWE ORAZ POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

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

Wartość nominalna kontraktów na dzień bilansowy		2006 rok	2005 rok
a)	kontraktów zawartych z dostawcami	26 466	34 475
b)	kontraktów zawartych z odbiorcami	54 073	79 626
c)	kontrakty zawarte z bankami	-	-
RAZEM		80 539	114 101

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

Wartość godziwa instrumentów rozliczanych przez rachunek zysków i strat ujętych w aktywach wg poszczególnych pozycji bilansu		2006 rok	2005 rok
a)	inne aktywa finansowe	3 352	-
b)		-	-
RAZEM		3 352	-

Wartość godziwa instrumentów rozliczanych przez rachunek zysków i strat ujętych w pasywach wg poszczególnych pozycji bilansu		2006 rok	2005 rok
a)	pochodne instrumenty finansowe	8 442	2 723
b)		-	-
RAZEM		8 442	2 723

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających uznanych za efektywne zabezpieczenie rozliczanych przez kapitał własny ujętych w aktywach wg poszczególnych pozycji bilansu		2006 rok	2005 rok
a)	inne aktywa finansowe	-	235
b)		-	-
RAZEM		-	235

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających uznanych za efektywne zabezpieczenie rozliczanych przez kapitał własny ujętych w pasywach wg poszczególnych pozycji bilansu		2006 rok	2005 rok
a)	pochodne instrumenty finansowe	616	-
b)		-	-
RAZEM		616	-

Zmiana wartości instrumentów ujęta w okresie		2006 rok	2005 rok
a)	w rachunku zysku i strat	-2 626	712
b)	w kapitale własnym	-594	863
RAZEM		-3 220	1 575

b) Opcje walutowe

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

	2006 rok	2005 rok
wartość nominalna kontraktów na dzień bilansowy	-	-

Wartość godziwa instrumentów rozliczanych przez rachunek zysków i strat ujętych w aktywach wg poszczególnych pozycji bilansu	2006 rok	2005 rok
a) inne aktywa finansowe	-	-

Zmiana wartości instrumentów ujęta w okresie	2006 rok	2005 rok
a) w rachunku zysku i strat	7	24
b) w kapitale własnym	-	-
RAZEM	7	24

c) Swap procentowy

W celu ograniczenia ryzyka związanego z płatnościami odsetek od zaciągniętego kredytu spółka zawarła kontrakt swapu procentowego. Jest on umową dwóch stron do dokonywania okresowych wzajemnych płatności odsetkowych opartych o kwotę podstawową przez pewien określony z góry okres. Jedna ze stron dokonuje płatności wg. stopy stałej a jej kontrpartnery wg. zmiennej.

Kwota podstawowa kontraktów	2006 rok	2005 rok
swap procentowy	60 000	-

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających uznanych za efektywne zabezpieczenie rozliczanych przez kapitał własny ujętych w pasywach wg poszczególnych pozycji bilansu	2006 rok	2005 rok
a) pochodne instrumenty finansowe	320	-
b)	-	-
RAZEM	320	-

Zmiana wartości instrumentów ujęta w okresie	2006 rok	2005 rok
a) w rachunku zysku i strat	-320	-
b) w kapitale własnym	-	-
RAZEM	-320	-

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

2006 rok										
L.p.	Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów / akcji wg cen nabycia	Korekta aktualizująca wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
	a)	b)	c)	d)	f)	g)	h)	i)	j)	k)
1	Winuel S.A.	Wrocław	usługi teleinformatyczne	zależna bezpośrednio	08.07.1999	15 291	0	15 291	90,97%	90,97%
3	Max Elektronik S.A.	Zielona Góra	usługi teleinformatyczne	zależna bezpośrednio	19.07.2000	21 002	0	21 002	86,78%	89,27%
4	EmCom Sp. z o.o.	Tarnów	usługi teleinformatyczne	stowarzyszona bezpośrednio	05.07.2001	280	-280	0	19%	41%
5	Emtal Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi teleinformatyczne	stowarzyszona bezpośrednio	28.09.2001	430	0	430	50%	50%
Razem						37 003	-280	36 723	x	x

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

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

d) Udzielone pożyczki

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

Pożyczki udzielone osobom fizycznym z wyłączeniem osób zarządzających

	2006 rok	2005 rok
początek okresu	374	21
pożyczki udzielone w trakcie roku	390	350
spłata pożyczek	305	6
odsetki naliczone	24	10
odsetki otrzymane	10	1
koniec okresu	473	374

2006 rok							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
	kwota	waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	250	PLN	250	12	262	WIBOR 1M+ 2%	30-06-2007
2	150	PLN	60	4	64	WIBOR 1M+ 2%	30-06-2007
3	35	PLN	35	2	37	11,40%	30-06-2007
4	100	PLN	100	5	105	WIBOR 1M+ 2%	30-06-2007
5	5	PLN	5		5	-	31-05-2007
		Razem	450	23	473		

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

Pożyczki udzielone osobom zarządzającym

	2006 rok	2005 rok
początek okresu	11	10
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
splata pożyczek		
odsetki naliczone	1	1
odsetki otrzymane		
koniec okresu	12	11

2006 rok							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
	kwota	waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	40	PLN	10	2	12	WIBOR 1M+ 3%	31-08-2004
		Razem	10	2	12		

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

Pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym

	2006 rok	2005 rok
początek okresu	329	-
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	452
splata pożyczek	197	124
odsetki naliczone	43	26
odsetki otrzymane	-	25
koniec okresu	175	329

2006 rok							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
	kwota	waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1	452	PLN	130	45	175	18%	30-06-2007
		Razem	130	45	175		

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

Pożyczki udzielone jednostce dominującej

	2006 rok	2005 rok
początek okresu	3 404	3 330
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
splata pożyczek	2 606	-
odsetki naliczone	226	74
odsetki otrzymane	1 024	-
koniec okresu	-	3 404

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

Pożyczki udzielone podmiotom zależnym

	2006 rok	2005 rok
początek okresu	-	1 485
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
splata pożyczek	-	320
odsetki naliczone	-	8
odsetki otrzymane	-	1 173
koniec okresu	-	-

Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom powiązanym

	2006 rok	2005 rok
początek okresu	412	403
pożyczki udzielone w trakcie roku		-
spłata pożyczek	360	-
odsetki naliczone	18	20
odsetki otrzymane	70	11
koniec okresu	-	412

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

Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom

	2006 rok	2005 rok
początek okresu	194	1
pożyczki udzielone w trakcie roku	200	196
spłata pożyczek	188	7
odsetki naliczone	11	5
odsetki otrzymane	6	1
koniec okresu	211	194

2006 rok							
Warunki udzielonych pożyczek							
LP.	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki do spłaty			Warunki oprocentowania wg umowy	Termin spłaty
	kwota	waluta	kapitał	odsetki	Razem		
1.	200	PLN	200	10	210	WIBOR 1M+ 2%	30-06-2007
2.	180	PLN	1	-	1	WIBOR 1M+ 2%	30-06-2007
		Razem	201	10	211		

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

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

NOTA 5

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

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

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

		ZMIANA W OKRESIE				
		BILANS		ODNIESIONE W OKRESIE NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		ODNIESIONE W OKRESIE NA KAPITAŁ WŁASNY
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego		2006 rok	2005 rok	2006 rok	2005 rok	2006 rok
						2005 rok
1.	Odsetki	15	165	-149	-205	-
2.	Różnice kursowe	19	63	-45	37	-
3.	Przychody szacowane na umowach długoterminowych	3 973	4 760	-787	1 304	-
4.	Wycena instrumentów do wartości godziwej	637	46	637	-421	41
5.	Różnice przejściowe w uznaniu przychodów ze sprzedaży	66	1 851	-1 785	1 478	-
6.	Środki trwałe i wartości niematerialne	108	46	62	-47	-
7.	Wycena kredytów wg SCN	34	14	19	-21	-
8.	Pozostałe	-	-	-	-	-
RAZEM		4 852	6 945	-2 048	2 125	41

		ZMIANA W OKRESIE				
		BILANS		ODNIESIONE W OKRESIE NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		ODNIESIONE W OKRESIE NA KAPITAŁ WŁASNY
Aktywo z tytułu podatku dochodowego		2006 rok	2005 rok	2006 rok	2005 rok	2006 rok
						2005 rok
1.	Odsetki	1	-	-1	6	-
2.	Różnice kursowe	33	20	-12	10	-
3.	Wycena instrumentów do wartości godziwej	1 782	518	-1 194	556	69
4.	Rezerwy	1 004	656	-348	-256	-
5.	Odpisy aktualizujące	452	479	26	-62	-
6.	Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	859	859	226	-
7.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	30	-	-30	-	-
8.	Środki trwałe i wartości niematerialne	-	5	-	5	-
9.	Kosztów dotyczących przyszłych okresów	64	1 414	1 355	-1 219	-
10.	Wycena pożyczek wg SCN	-	23	23	-5	-
RAZEM		3 366	3 974	678	-739	69

	Rachunek wyników		Kapitał własny	
	2006 rok	2005 rok	2006 rok	2005 rok
Obciążenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-1 370	1 386	110	-21

NOTA 6

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

1. Należności brutto	2006 rok	2005 rok
a) należności z tytułu dostaw i usług	64 881	111 280
b) należności od jednostek powiązanych (Nota 27)	7 439	5 787
c) przedpłaty	-	-
d) pozostałe należności	10 905	1 270
RAZEM BRUTTO	83 225	118 337
e) opis aktualizujący należności	-2 089	-2 329
RAZEM NETTO	81 136	116 008

Wartość bilansowa stanowi wartość godziwą.

Należności brutto wg terminu wymagalności od dnia bilansowego	2006 rok	2005 rok
a) do 1 miesiąca	46 241	39 769
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 711	43 361
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 314	7 117
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	10 892	13 159
e) powyżej 1 roku	772	1 055
f) należności przeterminowane	6 295	13 876
Razem	83 225	118 337

ZASTAWY NALEŻNOŚCI

	2006 rok	2005 rok
a) kaucje	772	237
RAZEM	772	237

Rok 2006

'- zabezpieczeniem kredytu z BZ WBK jest umowa o przelew wierzytelności z dnia 27.09.2005; umowa o przelew wierzytelności z dnia 14.10.2005; umowa o przelew wierzytelności z dnia 15.12.2006; zastaw rejestrowy na zintegrowanej linii technologicznej druku i kopertowania; umowa o przelew wierzytelności z dnia 23.11.2005; umowa o przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej 17.000 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją ubezpieczenia 10.315 tys. zł ; poręczenie cywilne BB Investment do 23 000 tys. zł;

- kredyt z Raiffeisen Bank Polska S.A. Zabezpieczenie umowy nr CRD/L/7125/01 wraz z aneksem nr 13 z dn. 03.08.2006 roku na limit: kredyt gotówkowy, kredyt rewolwingowy, akredytywy, gwarancje - na dzień 31.12.2006

Rok 2005

Umowy Cesji wierzytelności

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności	2006	2005
Zwiększenia wg pozycji kosztowych	1 410	1 171
- pozostałe koszty operacyjne	1 410	1 171
-	-	-
Zmniejszenia wg pozycji przychodowych	1 499	1 067
- pozostałe przychody operacyjne	1 499	1 067
- koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-	-
-	-	-

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

Ryzyko kredytu kupieckiego

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

NOTA 7

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Specyfikacja wg poszczególnych tytułów		2006 rok	2005 rok
-	ubezpieczenia dotyczące dobrego wykonania kontraktów	120	179
-		-	-
Razem		120	179

NOTA 8**ZAPASY**

Struktura zapasów wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia		2006 rok	2005 rok
a)	materiały	71	64
b)	półprodukty i produkty w toku	-	150
c)	produkty gotowe	29	22
d)	towary	19 428	19 195
e)	zaliczki na dostawy	1 064	708
f)	odpis aktualizujący	-524	-284
Razem		20 068	19 855

Wartość bilansowa zapasów wykazywanych według ceny sprzedaży netto		2006 rok	2005 rok
a)	materiały	71	64
b)	półprodukty i produkty w toku	-	150
c)	produkty gotowe	7	-
d)	towary	18 926	18 933
e)	zaliczki na dostawy	1 064	708
Razem		20 068	19 855

Pozostałe informacje dotyczące zapasów		2006 rok	2005 rok
a)	kwota odpisu aktualizującego ujętego w okresie jako koszt	584	119
b)	kwota odwrócenia odpisu aktualizującego ujęta w okresie ¹	826	-
c)	wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	10 314	4 044

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

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

NOTA 9**Umowy długoterminowe**

		2006 rok	2005 rok
a)	przychody z umowy ujęte jako przychody w danym okresie	26 533	78 098
b)	poniesione koszty umowy oraz ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty) do dnia bilansowego	157 742	89 855
c)	otrzymane zaliczki	-	-
d)	kaucje	-	-
e)	kwota brutto należna od zamawiającego za prace wynikające z umów prezentowana jako składnik aktywów	22 716	25 846
f)	kwota brutto należna odbiorcom za prace wynikające z umów prezentowana jako zobowiązanie	1 806	794
Wartość wykazana w bilansie¹		20 910	25 052

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

NOTA 10

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Struktura		2006 rok	2005 rok
a)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	27 889	12 351
	RAZEM	27 889	12 351

Wartość księgowa powyższych aktywów stanowi wartość godziwą.

Zastawy i blokady środków		2006 rok	2005 rok
a)	akredytywy	-	-
	RAZEM	-	-

Uzgodnienie środków pieniężnych i ekwiwalentów zawartych w bilansie do kwoty zawartej w rachunku przepływów		2006 rok	2005 rok
a)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	27 889	12 351
	RAZEM	27 889	12 351

Środki pieniężne obejmują środki zgromadzone na rachunku Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych oraz na koncie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, których użycie jest zastrzeżone dla tych Funduszy (na dzień 31-12-2006 r. 938 tys. zł, na dzień 31-12-2005 r. 751 tys. zł).

NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Specyfikacja wg poszczególnych tytułów		2006 rok	2005 rok
-	ubezpieczenia	103	152
-	prenumeraty	25	13
-	gwarancje wykonania kontraktów	176	172
-	opłaty licencyjne i oprogramowanie na użytek własny	63	71
-	usługi informatyczne i serwisowe	79	65
-	pośrednictwo handlowe	309	47
-	koszty marketingowe i reklamowe	9	-
-	pozostałe	5	14
Razem		769	534

NOTA 12

AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Nazwa składnika lub grupy składników : prawo wieczystego użytkowania gruntu położonego w Poznaniu		2006 rok	2005 rok
1.	Wartość godziwa na początek okresu	1 363	1 363
2.	Przyrost wartości godziwej	-	-
3.	Spadek wartości godziwej	-	-
4.	Sprzedaż składnika lub grupy składników	1 363	-
5.	Zmiana kwalifikacji	-	-
6.	Wartość godziwa na koniec okresu	-	1 363

NOTA 13

KAPITAŁ PODSTAWOWY

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31-12-2006 ROKU							
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A / 000001-0500000	zwykłe na okaziciela			500 000	500 000	aport	2.11.2000
Seria A / 0500001-1157271	imienne	5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy		657 271	657 271	aport	2.11.2000
Seria A / 1157272-1218420	imienne	5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy		61 149	61 149	gotówka	2.11.2000
Seria B / 0000001-1681580	zwykłe na okaziciela			1 681 580	1 681 580	gotówka	2.11.2000
Seria C / 0000001-0380000	zwykłe na okaziciela			380 000	380 000	gotówka	14.07.2003
Seria D/ 0000001- 0110000	zwykłe na okaziciela			110 000	110 000	gotówka	12.09.2003
Seria E/ 0000001- 0056450	zwykłe na okaziciela			56 450	56 450	gotówka	20.07.2005
Liczba akcji razem				3 446 450			
Kapitał zakładowy razem					3 446 450		
Wartość nominalna akcji = 1 zł							

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

DODATKOWE INFORMACJE

Raport bieżący 8 /2007

Informacja o zmniejszeniu liczby głosów na WZ przez AIG OFE

Zarząd Emax S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 17 stycznia 2007 roku zawiadomienia, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż w wyniku zbycia akcji Emax S.A. w dniu 15 stycznia 2007 roku AIG Otwarty Fundusz Emerytalny, zarządzany przez AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, zmniejszył zaangażowanie w Spółce poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Aktualnie AIG OFE posiada 273 528 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 7,94% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 273 528 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emax S.A., co stanowi 4,33% ogółu głosów.

Bezpośrednio przed zwiększeniem udziału AIG OFE posiadał 323 528 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 9,39% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 323 528 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 5,12% ogółu głosów.

Raport bieżący 11 /2007

Uchwała Zarządu – podwyższenie kapitału zakładowego

Zarząd Emax S.A. informuje, że na posiedzeniu w dniu 29 stycznia 2007 roku, działając na podstawie upoważnienia wynikającego z § 6 ust. 3 w zw. z ust. 7 Statutu Spółki, podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję od 1 do 76 000 akcji serii F o wartości nominalnej 1 zł każda, a także o wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do nowo emitowanych akcji.

Akcje z podwyższonego kapitału zostaną zaoferowane osobom uprawnionym - wytypowanym przez Radę Nadzorczą Spółki, pracownikom spółek Grupy Kapitałowej Emax - w ramach „Programu opcji menedżerskich za rok 2005” zgodnie z Regulaminem Opcji Menedżerskich Emax S.A. (tekst jednolity Regulaminu został podany do publicznej wiadomości w Raporcie bieżącym nr 43/2004 w dniu 27 października 2004 roku) oraz umowami zawartymi z uprawnionymi.

Cena emisyjna akcji serii F wynosić będzie:

- 1) 85,81 zł – dla osób uprawnionych, które w dniu zapisu na akcje serii F spełniać będą wymagania określone w § 7 ust. 4 pkt 2 lit. a) Regulaminu Opcji Menedżerskich Emax S.A., tj. takich, które w ocenie Zarządu, wykonały postawione przed nimi zadania.
- 2) 101,11 zł – dla osób uprawnionych, które w dniu zapisu na akcje serii F nie spełniają kryteriów określonych w pkt. 1, ale w ocenie Zarządu wykonały 75% lub więcej.
- 3) 116,41 zł – dla osób uprawnionych, które w dniu zapisu na akcje serii F, nie będą spełniać warunku, o którym mowa w pkt 1 i 2, na podstawie § 7 ust. 5 Regulaminu.

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii F uzasadnione jest celem jaki ma osiągnąć wprowadzenie i realizacja „Programu opcji menedżerskich za rok 2005” w zakresie dalszego związania ze Spółką osób mających kluczowe znaczenie dla jej dalszej działalności oraz całej Grupy Kapitałowej. Należy wskazać, że Grupa kapitałowa Emax za rok 2005, osiągnęła najwyższy, w dotychczasowej historii, wynik operacyjny w wysokości 28 879 tys. złotych oraz najwyższą wartość zysku netto w wysokości 21 976 tys. złotych. Zarząd Spółki stwierdza wzrost wartości Spółki w okresie, objętym Programem Opcji Menedżerskich, pozytywną opinię rynku kapitałowego na temat Spółki oraz wzrost pozycji rynkowej i skali działalności. Mając na względzie zaangażowanie uprawnionych menadżerów objętych Programem, Zarząd stwierdza, że udostępnienie tym osobom akcji Spółki stanowić będzie dla nich mechanizm motywacyjny do podejmowania działań skutkujących wzrostem wartości Spółki.

Szczegółowa treść uchwały Zarządu przedstawia się następująco:

”Uchwała Zarządu Nr UZ 05/01/07

Dotyczy: Podwyższenia kapitału zakładowego i emisji akcji serii F

§ 1.

1. Zarząd Emax S.A., działając na podstawie § 6 ust. 3 w zw. z ust. 7 Statutu Spółki, postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę od 1,00 (słownie: jedenaście) zł.
2. Akcje serii F są akcjami zwykłymi na okaziciela i powinny zostać objęte w zamian za wkłady pieniężne.
3. Akcje zostaną zaoferowane do nabycia uprawnionym z tytułu „Programu Opcji Menedżerskich za rok 2005” realizowanego przez Spółkę. Lista uprawnionych wręczona zostanie Zarządowi.
4. Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie, począwszy od dnia 1 stycznia 2006 roku, tj. w dywidendzie za rok obrotowy 2006.
5. Zarząd podejmie wszelkie niezbędne czynności w celu dopuszczenia akcji objętych niniejszą uchwałą do obrotu publicznego i do obrotu na Gieldzie Papierów W

§ 2. Działając na podstawie § 6 ust. 6 za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, wyrażonej Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej EMAX S.A. z dnia 17 stycznia 2007 roku, Zarząd Emax S.A. wyłącza prawo poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

Raport bieżący 21 /2007

Zakończenie subskrypcji akcji serii F

Zarząd Emax S.A. informuje o zakończeniu subskrypcji akcji serii F.

1. Subskrypcja akcji serii F odbyła się w dniach od 31 stycznia do 12 lutego 2007 roku;
2. Przydział akcji serii F nastąpił w dniu 13 lutego 2007 roku;
3. Subskrypcją objętych zostało 76 000 akcji;
4. W ramach subskrypcji złożono zapisy i dokonano wpłat na 73 000 akcji serii F;
5. W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 73 000 akcji serii F;
6. Akcje serii F objęte zostały po następujących cenach:
 - a. 64 000 akcji zostało objętych w cenie 85,81 zł za jedną akcję,
 - b. 8 000 akcji zostało objętych w cenie 101,11 zł za jedną akcję,
 - c. 1 000 akcji zostało objętych w cenie 116,41 zł za jedną akcję;
7. Na papiery wartościowe objęte subskrypcją złożyły zapisy i dokonały wpłat 24 osoby;
8. W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono papiery wartościowe 24 osobom;
9. Wartość przeprowadzonej subskrypcji, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej, wyniosła 6 417 130 zł;
10. Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji to 30 000 zł. Koszty emisji akcji serii F obejmują przygotowanie i obsługę procesu przyjmowania zamówień;
11. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją wyniósł 0,39 zł.

NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

		2006 rok	2005 rok
1.	Stan na początek okresu	26 430	23 962
2.	Zmiana w okresie wyniku emisji akcji w ramach opcji menadżerskich	-	2 468
3.	Stan na koniec okresu	26 430	26 430

NOTA 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

2006 rok		Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	RAZEM
1.	Stan na początek okresu	-	190	190
2.	Zmiana w okresie	-	-484	-484
-	aktualizacja wyceny	-	-	-
-		-	-	-
-	zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-484	-484
-	- zyski z tytułu zmiany wartości godziwej	-	-	-
-	- podatek od zysków z tytułu zmiany wartości godziwej	-	-	-
-	- straty z tytułu zmiany wartości godziwej	-	-594	-594
-	- podatek od strat z tytułu zmiany wartości godziwej	-	110	110
-		-	-	-
-		-	-	-
-	Stan na koniec okresu	-	-294	-294

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

NOTA 16

KREDYTY I POŻYCZKI

Specyfikacja		2006 rok	2005 rok
1.	Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
2.	Kredyty bankowe	58 213	53 694
2.	Pożyczki	-	-
RAZEM		58 213	53 694

Kredyty wg terminu wymagalności od dnia bilansowego		2006 rok	2005 rok
a)	na ządanie lub w okresie do 1 roku	58 213	52 936
b)	powyżej 1 roku do 2 lat	-	758
c)	powyżej 2 do 3 lat	-	-
d)	powyżej 3 do 4 lat	-	-
e)	powyżej 4 do 5 lat	-	-
f)	powyżej 5 lat	-	-
RAZEM		58 213	53 694

Pożyczki wg terminu wymagalności od dnia bilansowego		2006 rok	2005 rok
a)	na ządanie lub w okresie do 1 roku	-	-
b)	powyżej 1 roku do 2 lat	-	-
c)	powyżej 2 do 3 lat	-	-
d)	powyżej 3 do 4 lat	-	-
e)	powyżej 4 do 5 lat	-	-
f)	powyżej 5 lat	-	-
RAZEM		-	-

SZCZEGÓŁOWE ZESTAWIENIE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31-12-2006 ROKU									Efektywne oprocentowanie
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Opis zabezpieczenia	
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Zachodni WBK S.A. II	Oddział Poznań	35 000	PLN	34 576	PLN	WIBOR 1M+0,9%	15-03-07	pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, poręczenie cywilne BB Investment Sp. z o.o.,cesja wierzytelności kontraktów, zastaw rejestrowy na kontrakcie z BZWBK,zastaw rejestrowy na zapasach	5,64%
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Oddział Poznań	29 750	PLN	23 637	PLN	WIBOR 1M+1%	30-03-07	weksel in blanco,pełnomocnictwo do dysponowania do regulowania wierzytelności z rachunku bieżącego w Banku, przele3w wierzytelności z umowy z Poczta Polska	6,28%
Ogółem	x	64 750	PLN	58 213	x	x	x	x	x

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

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

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

- 12) osiągać wyniki finansowe w okresie obowiązywania niniejszej umowy na poziomie nie gorszym niż w prognozach dołączonych do wniosku kredytowego,
- 18) zapewnić istnienie w okresie obowiązywania niniejszej umowy następujących okoliczności charakteryzujących sytuację finansową Kredytobiorcy:
 - a) wskaźnik gearingu (dźwignia) na poziomie nie wyższym niż 150 % (gearing oznacza relację sumy zobowiązań kredytowych, pożyczkowych oraz pozabilansowych pomniejszonych o saldo środków pieniężnych do kapitałów własnych pomniejszonych o wartości niematerialne i prawne) za 2006 rok, tj. na dzień bilansowy 31.12.2006 r.,
 - b) wskaźnik rentowności brutto (relacja zysku brutto do przychodów ze sprzedaży) na poziomie nie niższym niż 3 % za 2006 rok, tj. na dzień bilansowy 31.12.2006 r.,
- 19) zapewnić istnienie w okresie obowiązywania niniejszej umowy następujących okoliczności charakteryzujących sytuację finansową Kredytobiorcy na bazie wyników skonsolidowanych:
 - a) wskaźnik Zadłużenie Netto/EBITTA nie więcej niż 1,2 za 2006 r., tj. na dzień bilansowy 31.12.2006 r., (zadłużenie netto: suma sald zadłużenia kredytowo-leasingowego krótko i długoterminowego pomniejszona o saldo środków pieniężnych; EBITDA : zysk brutto + odsetki netto + amortyzacja),
 - b) wskaźnik gearingu (dźwignia) na poziomie nie wyższym niż 120 % (definicja jak wyżej) za 2006 rok, tj. na dzień bilansowy 31.12.2006 r.,
 - c) wskaźnik rentowności brutto (definicja jak wyżej) na poziomie nie niższym niż 5% za 2006 rok, tj. na dzień bilansowy 31.12.2006 r..

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

NOTA 17

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Odprawy emerytalne

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

	2006 rok	2005 rok
Wartość bieżąca zobowiązania (wielkość rezerwy)	32	20
Wartość godziwa aktywów programu	-	-
Nie ujęte zyski/straty aktuarialne	-	-
Nie ujęte koszty przyszłego zatrudnienia	-	-
- świadczenia, do których nie nabyto uprawnień	-	-
Zobowiązania ujęte w bilansie	32	20

	2006 rok	2005 rok
Koszty bieżącego zatrudnienia	5	4
Koszty odsetek	1	1
Wartość netto zysku/straty aktuarialnego ujętego w ciągu roku	6	1
Przewidywany zwrot z aktywów programu	-	-
Koszty przyszłego zatrudnienia	-	-
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	12	6

Zmiany zobowiązania netto ujęte w bilansie	2006 rok	2005 rok
Saldo początkowe zobowiązania netto	20	14
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	12	6
Zapłacone składki	-	-
Saldo końcowe zobowiązania netto	32	20

Ujęcie kosztów świadczeń emerytalnych w rachunku zysków i strat	2006 rok	2005 rok
- pozostałe koszty operacyjne	12	6
-	-	-
RAZEM	12	6

Główne założenia aktuarialne	2006 rok	2005 rok
Główne założenia aktuarialne		
- stopa dyskontowa	5,00%	5,00%
- przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	2,50%	2,50%
-		

NOTA 18

ZMIANA STANU REZERW (WG TYTUŁÓW)		Wartość rezerwy	Część krótkoterminowa
a)	stan na początek okresu	3 434	
-	rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 518	
-	rezerwa na nagrody i premie	630	
-	rezerwa urlopową	1 070	
-	rezerwa na badanie sprawozdań	69	
-	rezerwa na koszty umów długoterminowych	147	
b)	zwiększenie (z tytułu)	5 177	
-	rezerwa na naprawy gwarancyjne - udzielenie gwarancji	2 722	
-	rezerwa na nagrody i premie - osiągnięte wskaźniki premiowe	1 254	
-	rezerwa urlopową - wzrost niewykorzystanych dni urlopowych	1 135	
-	rezerwa na badanie sprawozdań - brak faktury	62	
-	rezerwa na rozmowy telefoniczne - brak faktury od dostawcy	4	
c)	wykorzystanie (z tytułu)	3 359	
-	rezerwa na naprawy gwarancyjne - dokonane naprawy	1 443	
-	rezerwa na nagrody i premie - wypłata nagród i premii	630	
-	rezerwa urlopową - udzielenie urlopów	1 070	
-	rezerwa na badanie sprawozdań - otrzymanie faktury	69	
-	rezerwa na koszty umów długoterminowych	147	
d)	rozwiązanie (z tytułu)	-	
-	rezerwa na nagrody i premie - korekta szacunków	-	
d)	korekty dotyczące zmiany stopy dyskontowej	-	
-		-	
e)	stan na koniec okresu	5 252	4 563
-	rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 797	2 108
-	rezerwa na nagrody i premie	1 254	1 254
-	rezerwa urlopową	1 135	1 135
-	rezerwa na badanie sprawozdań	62	62
-	rezerwa na rozmowy telefoniczne - brak faktury od dostawcy	4	4

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

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

Rezerwa na nagrody i premie

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

Rezerwa urlopową

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

Rezerwa na badanie sprawozdań

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

Rezerwa na rozmowy telefoniczne

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

INNE OBCIĄŻENIA (WG TYTUŁÓW)		Wartość obciążenia	Część krótkoterminowa
-	dostawy nefakturowane towarów i części zamiennych	-	-
-	zaliczki na poczet dostaw	248	248
-	dopłaty z PFRON do zakupu majątku trwałego	178	30
-	dopłaty z ZFRON do zakupu majątku trwałego	5 653	1 980
-	zasądzone koszty sądowe	61	61
-	rozliczenia międzyokresowe przychodów finansowych	28	28
-	nieodpłatnie otrzymane środki trwałe i WNIP	50	50
-	rozliczenia międzyokresowe przychodów operacyjnych	158	51
RAZEM		6 376	2 448

NOTA 19

INNE ZOBOWIĄZANIA

Specyfikacja wg poszczególnych tytułów		2006 rok	2005 rok
-	zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Nota 21)	3 244	2 444
-		-	-
Razem		3 244	2 444

NOTA 20

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	2006 rok	2005 rok
a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	53 984	50 064
b) zobowiązania od jednostek powiązanych (Nota 22)	6 505	48 168
- Emax	-	-
- Winuel	1 417	45 895
- Max Elektronik	2 873	1 692
- Bi.Com	-	-
- Emtal	685	523
- Em.Com	-	46
- Tell	-	2
- BMT	390	-
- Connex	-	-
- Public Profits	-	-
- Bbi Capital	-	-
- Aram	1 072	-
- ComputerLand	-	-
- ComputerLand Serwis	68	-
- Videomat	-	10
c) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
d) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	4 189	4 250
e) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4	5
f) zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Nota 21)	4 125	1 250
g) fundusze specjalne	2 118	1 962
h) pozostałe zobowiązania	739	1 300
RAZEM	71 664	106 999

ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	2006 rok	2005 rok
a) w walucie polskiej	66 783	98 713
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 881	8 286
b1 jednostka/waluta 1/CHF	1 222	394
tys zł	2 913	974
b2 jednostka/waluta 1/USD	13	1 303
tys zł	38	4 249
b3 jednostka/waluta 1/EUR	493	768
tys zł	1 892	2 966
b4 jednostka/waluta 1/GBP	1	14
tys zł	9	80
b5 jednostka/waluta 1/SEK.	-	6
tys zł	-	1
b5 jednostka/waluta 1/DKK	6	22
tys zł	3	14
b6 jednostka/waluta 1/CZK	68	-
tys zł	10	-
b7 jednostka/waluta 1/HRK	3	-
tys zł	11	-
pozostałe waluty w tys zł	5	2
RAZEM	71 664	106 999

Ryzyko cen towarów i usług

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

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

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

NOTA 21**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

		Minimalne płatności leasingowe		Zdyskontowana wartość bieżąca płatności leasingowych	
		2006 rok	2005 rok	2006 rok	2004 rok
a)	w ciągu 1 roku	3 811	1 475	4 125	1 250
b)	od roku do 5 lat	4 443	2 729	3 244	2 444
c)	powyżej 5 lat	-	-	-	-
	RAZEM	8 254	4 204	7 369	3 694

STRUKTURA WALUTOWA MINIMALNE PŁATNOŚCI LEASINGOWE		2006 rok	2005 rok
a)	w walucie polskiej	7 840	3 162
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	414	1 042
b1	jednostka/waluta 1/EUR	108	270
	tys zł	414	1 042
b2	jednostka/waluta/.....	-	-
	tys zł	-	-
	pozostałe waluty w tys zł	-	-
	RAZEM	8 254	4 204

Charakterystyka umów leasingu finansowego

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

Grupa zawiera umowy na okres 3-5 letni.

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

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

NOTA 22

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Kontrolę nad Emax S.A. sprawuje ComputerLand S.A., który posiada 66,00% wszystkich głosów na WZA.

Zestawienie transakcji przeprowadzonych z podmiotami powiązanymi

Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	2006 rok	2005 rok
a) jednostka dominująca	20	-
b) jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę	-	-
c) jednostki zależne	29 045	7 993
d) jednostki stowarzyszone	333	44
e) kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej	-	-
f) pozostałe podmioty powiązane	255	176
RAZEM	29 653	8 213

Zakup towarów i materiałów	2006 rok	2005 rok
a) jednostka dominująca	-	-
b) jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę	-	-
c) jednostki zależne	3 634	2 182
d) jednostki stowarzyszone	421	223
e) kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej	-	-
f) pozostałe podmioty powiązane	878	2
RAZEM	4 933	2 407

Zakup usług	2006 rok	2005 rok
a) jednostka dominująca	-	-
b) jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę	-	-
c) jednostki zależne	9 886	41 223
- Max	3 533	2 610
- Winuel	6 353	38 613
- Bi.Com		
d) jednostki stowarzyszone	731	840
- Emtal	228	612
- Em.Com	503	228
e) kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej	-	-
f) pozostałe podmioty powiązane	56	81
RAZEM	10 673	42 144

Wynagrodzenie członków zarządu w przedsiębiorstwie emitenta		Rok / 2006	Rok / 2005
a)	plące i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 315	1 771
b)	świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
c)	świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
d)	inne długoterminowe świadczenia	-	-
e)	wynagrodzenia oparte na akcjach	-	-
RAZEM		2 315	1 771

Wynagrodzenie członków nadzorujących emitenta		Rok / 2006	Rok / 2005
a)	plące i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	169	208
b)	świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
c)	świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
d)	inne długoterminowe świadczenia	-	-
e)	wynagrodzenia oparte na akcjach	-	-
RAZEM		169	208

Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach i korzyściach otrzymanych w 2006 roku przez członków organu zarządzającego i nadzorującego
określone w art. 95 ust. 6 pkt 17 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych
(Kwoty brutto)

Lp.	Nazwisko i imię	Kwota
a	b	c
osoby zarządzające		
1	KARDACH PIOTR	624 000,00 zł
2	STAWARZ MARCIN	286 690,00 zł
3	KOSTUREK BOGDAN	24 000,00 zł
4	KOSTUREK ANDRZEJ	24 000,00 zł
5	NOWACKI PAWEŁ	306 300,11 zł
6	DZIEWOLSKI WOJCIECH	504 000,00 zł
7	ROZWADOWSKI PAWEŁ	546 000,00 zł
osoby nadzorujące		
1	SIELICKI TOMASZ	-
2	SAMELAK JANUSZ	117 000,00 zł
3	TURNO PAWEŁ	15 600,00 zł
4	DANIELEWSKI MICHAŁ	-
5	BUJNIEWICZ-BELKA ELŻBIETA	-
6	PIĘTKA TOMASZ	-
7	KARMELITA PIOTR	12 000,00 zł
8	MRUK HENRYK	12 000,00 zł
9	OGONOWSKI GRZEGORZ	12 000,00 zł

Saldo należności na dzień bilansowy		2006 rok	2005 rok
a)	jednostka dominująca	47	-
b)	jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę	-	-
c)	jednostki zależne	6 984	5 745
d)	jednostki stowarzyszone	406	6
e)	kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej	-	-
f)	pozostałe podmioty powiązane	2	36
RAZEM		7 439	5 787

Saldo zobowiązań na dzień bilansowy		2006 rok	2005 rok
a)	jednostka dominująca	-	-
b)	jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę	-	-
c)	jednostki zależne	4 289	47 587
d)	jednostki stowarzyszone	685	569
e)	kluczowy personel kierowniczy jednostki bądź jej jednostki dominującej	-	-
f)	pozostałe podmioty powiązane	1 531	12
RAZEM		6 505	48 168

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Informacje o pożyczkach udzielonych podmiotom powiązanym zawiera NOTA 4

Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

Pożyczki otrzymane od jednostki dominującej

	2006 rok	2005 rok
początek okresu	-	1 219
pożyczki udzielone w trakcie roku	-	-
spłata pożyczek	-	1 200
odsetki naliczone	-	9
odsetki otrzymane	-	28
koniec roku	-	-

Udzielone gwarancje i zabezpieczenia

Lp	Dotyczy	Data wystawienia	Poręczenie dla	Kwota w walucie umowy (dokumentu)	Waluta umowy (dokumentu)	Termin upływu	Kwota (w zł) 31.12.2005	Kwota (w zł) 31.12.2006	Zmiana w zł w okresie od 01-01-2006 do 31.12.2006
1.	Raiffeisen Bank Polska S.A. - kredyt odnawialny umowa nr CRD/18217/05	14-03-2005	Max Elektronik S.A.	1 100	PLN	30-03-2007	-	-	-
2.	Raiffeisen Bank Polska S.A. - umowa o limit wierzytelności CRD/L/22578/06 z dn. 26-07-2006 - dot. gwarancji bankowych	26-07-2006	Max Elektronik S.A.	388	PLN	27-01-2012	-	258	258
3.	Bank BPH S.A. Zielona Góra -umowa kredytu nr 18/16/2006	03-08-2006	Max Elektronik S.A.	800	PLN	29-06-2007	-	703	703
4.	IBM World Trade Corporation USA zabezpieczenie finansowe dla transakcji dostawy infrastruktury IBM, dot. realizacji przez Winuel i Prokom Software S.A. dla KGHM Polska SA	12-12-2005	Winuel S.A.	1 700	USD	28-02-2006	5 537	-	-5 537
5.	dot. Ubezpieczeniowej gwarancji zapłaty wadium wystawionej przez CIGNA S.A. Na rzecz Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach	29-05-2006	Max Elektronik S.A.	60	PLN	31-07-2006	-	60	60
6.	Raiffeisen Bank Polska S.A. - umowa nr ZG/150200/111/04/23/2006 z dn. 15 12 2006 o udzielenie ubezpieczeniowej gwarancji	20-12-2006	Max Elektronik S.A.	27	PLN	20-01-2007	-	27	27
Razem							5 537	1 048	-4 489

NOTA 23**POZYCJI POZABILANSOWYCH**

Grupa zobowiązań		2006 rok	2005 rok
a)	gwarancje bankowe	3 195	4 670
b)	gwarancje kontraktowe	13 710	13 135
c)	poręczenia	-	-
d)	poręczenia wekslowe	2 240	12 220
e)		-	-
RAZEM		19 145	30 025

Gwarancje bankowe

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

Występują następujące rodzaje gwarancji:

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

Gwarancje kontraktowe obejmują:

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

GWARANCJA PRZETARGOWA - WADIALNA

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

GWARANCJA NALEŻYTEGO WYKONANIA KONTRAKTU

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

GWARANCJA TERMINOWEGO USUNIĘCIA WAD I USTEREK

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

PORĘCZENIE

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

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

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

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

PORĘCZENIA WEKSLOWE

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

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

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

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

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

Grupa należności		2006 rok	2004 rok
a)	otrzymanych gwarancji i poręczeń	185	68
b)	weksle	550	1 007
RAZEM		735	1 075

Weksle

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

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

NOTA 24

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		2006 rok	2005 rok
a)	amortyzacja	8 817	6 310
b)	zużycie materiałów i energii	59 944	36 563
c)	usługi obce	47 645	72 746
d)	podatki i opłaty	543	391
e)	wynagrodzenia	19 973	17 397
f)	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 524	3 205
g)	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 044	4 420
-	koszty reprezentacji	-	1 293
-	koszty podróży służbowych	1 978	1 893
-	ubezpieczenia majątkowe	460	447
-	polisy gwarancyjne	330	319
-	składki członkowskie, opłaty sądowe, notarialne i skarbowe	86	304
-	koszty organizacji spółki akcyjnej	-	-
-	inne	190	164
Koszty według rodzaju, razem		143 490	141 032
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		2 077	337
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		-	-
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)		-7 906	-6 171
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)		-14 171	-13 070
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		123 490	122 128

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

NOTA 25

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE		2006 rok	2005 rok
-	odpis aktualizujący należności	89	-
-	odpis aktualizujący aktywa trwałe	487	-
-	inwestycje sfinansowane z ZFRON i PFRON	1 746	1 457
-	wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1 334	91
-	spisane zobowiązania	13	5
-	otrzymane darowizny	12	28
-	różnice inwentaryzacyjne	-	-
-	zapłata spisanych należności	35	9
-	zwrócone opłaty sądowe i koszty egzekucji	16	32
-	wynagrodzenia płatnika i zwrot składek ZUS	-	-
-	otrzymane kary i odszkodowania	67	17
-	inne	2	-
Inne przychody operacyjne, razem		3 801	1 639

NOTA 26

INNE KOSZTY OPERACYJNE		2006 rok	2005 rok
-	odpis aktualizujący należności	-	104
-	odpis aktualizujący zapasy	242	119
-	rezerwa emerytalna	12	6
-	spisania należności	233	-
-	kary i grzywny	5	85
-	spisania należności	-	791
-	opłaty sądowe i komornicze	-	6
-	różnice inwentaryzacyjne	88	3
-	darowizny	256	66
-	ujemne skutki postępowania upadłościowego i układowego	-	5
-	koszty likwidacji środków trwałych	-	105
-	inne	36	2
Inne koszty operacyjne, razem		872	1 292

NOTA 27

PRZYCHODY FINANSOWE		2006 rok	2005 rok
-	różnice kursowe	-	497
-	odsetki	1 210	879
-	odwrócenie odpisu aktualizującego aktywa finansowe	-	84
Razem		1 210	1 460

NOTA 28

KOSZTY FINANSOWE		2006 rok	2005 rok
-	instrumenty finansowe	3 425	751
-	różnice kursowe	205	-
-	odsetki	4 129	4 136
-	koszty sprzedaży wierzytelności	-	17
-	część odsetkowa leasingu	436	191
-	aktualizacja aktywów finansowych	114	-
Razem		8 309	5 095

NOTA 29

PODATEK DOCHODOWY

a) Główne składniki obciążeń podatkowych

	Obciążenia podatkowe ujęte w rachunek zysków i strat	2006 rok	2005 rok
a)	Bieżący podatek dochodowy	1 164	669
	- bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	1 164	669
	- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
b)	Odroczony podatek dochodowy	-1 370	1 386
	- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-1 370	1 386
	- zmiany stawek podatkowych	-	-
	RAZEM OBCIĄŻENIA	-206	2 055

	Obciążenia podatkowe ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	2006 rok	2005 rok
a)	Bieżący podatek dochodowy	-	-
	-	-	-
b)	Odroczony podatek dochodowy	110	-164
	- wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy	110	-164
	RAZEM OBCIĄŻENIA	110	-164

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

	2006 rok	2005 rok
Zastosowane stawki dla poszczególnych okresów	19,00%	19,00%

	PODATEK DOCHODOWY	2006 rok	2005 rok
1.	Zysk (strata) brutto	-4 982	8 995
2.	Podatek wyliczony według stawki krajowej	-946	1 709
3.	Podstawa wyłączeń z opodatkowania	3 894	1 819
	- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	2 781	3 187
	- dochody nie podlegające opodatkowaniu	-2 428	-2 917
	- wykorzystanie straty podatkowej z lat ubiegłych	2 260	68
	- straty podatkowe z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	-	1 101
	- dochody z tytułu których nie rozpoznano rezerwy z tytułu podatku dochodowego - różnice przejściowe	172	-221
	- koszty z tytułu których nie rozpoznano aktywa - różnice przejściowe	1 109	601
	- straty podatkowe z tytułu których rozpoznano aktywo z tytułu podatku dochodowego	-	-
4.	Wpływ wyłączeń z opodatkowania na podatek	740	346
6.	Obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	-206	2 055
	Efektywna stawka podatku	4,14%	22,84%

NOTA 30

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

	2006 rok	2005 rok
Liczba akcji zwykłych oraz uprzywilejowanych co do głosów na WZA na początek okresu zgodna z KRS	3 446 450	3 390 000
Średnio ważona liczba akcji zwykłych	3 446 450	3 415 603
Zysk (strata) netto za okres w tys. zł	-5 016	6 701
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,46	1,96
Średnio ważona ilość akcji zwykłych podlegających opcji	-	31 366
Średnia cena rynkowa jednej akcji za okres	-	99,87
Cena realizacji opcji na akcje w okresie	-	52,14
Średnia ważona ilości akcji, która zostałaby wyemitowana po średniej cenie rynkowej	-	16 376
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	-	3 430 593
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	1,95

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

Spółka nie obliczyła rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą na dzień 31 grudnia 2006 roku, gdyż nie posiadała instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie.

NOTA 31

INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Wzór podziału sprawozdawczości oparty jest o segmenty branżowe.

Rachunek wyników	CR SBF		CR SP		CR ST		CR EPH		Jednostkowy	
	SEKTOR BANKOWO -		SEKTOR PUBLICZNY		SEKTOR		SEKTOR ENERGETYKI,			
Grupa	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Sprzedaż segmentu	54 284	38 510	135 840	166 354	20 844	13 399	53 509	39 898	264 477	258 161
Koszty segmentu	50 768	37 814	138 223	157 475	16 546	11 702	59 992	39 126	265 529	246 117
Wynik finansowy segmentu	3 516	697	-2 383	8 879	4 298	1 698	-6 483	770	-1 052	12 044
Pozostałe przychody operacyjne									3 801	1 639
Pozostałe koszty operacyjne									872	1 292
Zysk (strata) z działalności operacyjnej									1 877	12 391
Przychody finansowe									1 210	1 460
Koszty finansowe									8 309	5 095
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności										
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
Zysk/strata na sprzedaży aktywów lub regulowaniu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanych										
Zysk (strata) brutto									-5 222	8 758
Podatek dochodowy									-206	2 055
Zysk (strata) netto									-5 016	6 701

Bilans	CR SBF		CR SP		CR ST		CR EPH		Jednostkowy	
	SEKTOR BANKOWO -		SEKTOR PUBLICZNY		SEKTOR		SEKTOR ENERGETYKI,			
Grupa	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Aktywa segmentu	37 573	31 044	94 022	134 102	14 427	10 801	37 037	32 163	183 059	208 110
Nieprzypisywany aktywa									40 960	45 536
Aktywa ogółem									224 019	253 646
Zobowiązania segmentu	16 784	18 297	45 697	76 198	5 470	5 662	20 306	19 168	88 257	119 325
Nieprzypisane zobowiązania									71 587	64 646
Zobowiązania ogółem									159 844	183 971

Opis segmentów

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

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

NOTA 32**DOTACJE PAŃSTWOWE**

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

1. Podatek dochodowy od osób fizycznych.

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

2. Podatek od czynności cywilnoprawnych.

Jeżeli, jedną ze stron czynności cywilnoprawnej jest zakład pracy chronionej, to stawki tego podatku obniża się o 50%. Gdy z umowy objętej tym podatkiem wynika, że strony zapłacą podatek w równych kwotach, to z uwagi że zakład pracy chronionej jest zwolniony w 50% z tego podatku to nie wystąpi u niego zobowiązanie podatkowe.

Natomiast, gdy z umowy wynika, że zakład pracy chronionej jest zobowiązany do uiszczenia w całości tego podatku, to z uwagi na zwolnienie ustawowe będzie zobowiązany uregulować ten podatek w wysokości 50% wartości tego podatku.

3. Składki ubezpieczeń społecznych

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

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

4. Wynagrodzenia osób niepełnosprawnych

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

Dofinansowanie wypłacane jest raz na dwa miesiące w kwotach stanowiących:

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

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

5. Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych

Emax S.A. będący zakładem pracy chronionej był w całości w okresie do 30.09.2006 r. objęty zwolnieniem z wpłat na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

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

NOTA 33

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

1. Właściciele akcji Emax SA nie podjęli uchwały o pokryciu straty za 2006r. Przypuszczalnie strata zostanie pokryta kapitałem zapasowym.
2. Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym wpływające na stan aktywów lub zobowiązań na dzień bilansowy, które wymagałyby dokonania korekty sprawozdania lub ujawnienia ich w informacji dodatkowej.
3. W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a datą publikacji sprawozdania finansowego nie nastąpiło połączenie z innym podmiotem gospodarczym.

NOTA 34

KOREKTY BŁĘDÓW

1. 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.

2. 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. Należny z tego tytułu podatek dochodowy wynosi 23 tys. zł, a odsetki od zaległego podatku wynoszą 12 tys. zł.

3 . W wyniku dokonanej weryfikacji finansowania majątku trwałego w Emax SA, stwierdzono przekroczenie limitu w zakresie możliwości sfinansowania ze środków zakładowego funduszu rehabilitacji osób niepełnosprawnych (ZFRON), zakupiono ze środków tego funduszu - w grudniu 2004 r. systemu kopertującego do wysyłki korespondencji masowej. Zakup tego składnika majątkowego powinien być w całości sfinansowany ze środków obrotowych spółki.

Wartość początkowa tego środka trwałego przyjęta do rozliczenia środkami ZFRON wynosiła 1.180 tys. zł, a umorzenie było dokonywane według rocznej stawki wynoszącej 20%.

W przypadku zakupu majątku trwałego sfinansowanego z ZFRON, równowartość amortyzacji odnoszona jest w pozostałe przychody operacyjne – nie podlegające opodatkowaniu podatkiem dochodowym - w proporcji odpowiadającej sfinansowaniu majątku trwałego środkami ZFRON.

Korekta dokonanych księgowania spowodowała obciążenie nie podzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych kwotą 236 tys. zł, odpowiadającą zmniejszeniu pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie odpowiadającej amortyzacji tego składnika za 2005 r. i zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych za 2006 r. też o kwotę 236 tys. zł stanowiącą równowartość amortyzacji tego środka trwałego za 2006 r.

NOTA 36

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

Rok sprawozdawczy 2006						Rok sprawozdawczy 2005					
lp.	Data zawarcia umowy	Podmiot z którym zawarto umowę	Sprawozdawczość		wynagrodzenie z tytułu innych umów niż przegląd i badanie sprawozdań	lp.	Data zawarcia umowy	Podmiot z którym zawarto umowę	Sprawozdawczość		wynagrodzenie z tytułu innych umów niż przegląd i badanie sprawozdań
			Przedmiot umowy	Wynagrodzenie (tys.zł)					Przedmiot umowy	Wynagrodzenie (tys.zł)	
1	11.07.2006	BDO Numerica Sp. z o.o.	przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2006	100		1	2005-07-05	BDO Polska Sp.z o.o.	przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2005	95	
2	11.07.2006	BDO Numerica Sp. z o.o.	przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2006			2	2005-07-05	BDO Polska Sp.z o.o.	przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2005		
3	11.07.2006	BDO Numerica Sp. z o.o.	badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2006			3	2005-07-05	BDO Polska Sp.z o.o.	badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2005		
4	11.07.2006	BDO Numerica Sp. z o.o.	badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2006			4	2005-07-05	BDO Polska Sp.z o.o.	badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2005		

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

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

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

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

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

	2006	2005
a) Aktualizacja aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-487	
b) Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	115	
c) Pozostałe korekty	51	-141
Inne korekty, razem	-325	-141

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

6. Zmiana stanu zapasów. W rachunku przepływów pieniężnych za 2006 r. wykazano kwotę -306 tys. zł, podczas gdy bilansowa zmiana stanu wynosi -213 tys. zł. Różnicę w kwocie 93 tys. zł stanowią rozchody towarów do środków trwałych.

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

	2006	2005
a) Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-35 336	36 483
b) Wyłączenie zmiany stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-2 843	-693
c) Zmiana stanu zobowiązań z przejęcia BI Com S.A. przez Emax S.A.		-4 824
d) Wyłączenie zmiany dotyczącej wyemitowanych bonów dłużnych		7 600
e) Wyłączenie zmiany stanu zobowiązań z tytułu zakupu akcji		
Zmian stanu zobowiązań krótkoterminowych, razem	-38 179	38 566

8. Pozycja nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wynika ze stosownych pozycji bilansowych bez korygowania o umorzenie. Emax SA w 2006 r. przyjął do użytkowania wartości niematerialne podlegające amortyzacji o wartości 2.373 tys. zł. Ponadto przyjął do użytkowania rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1.203 tys. zł oraz poniósł nie rozliczone nakłady inwestycyjne na stworzenie oprogramowania w kwocie 1.072 tys. zł.