

**TECHMEX S.A.**

**Sprawozdanie finansowe  
*za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006***

***sporządzone zgodnie z wymogami  
Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej***

***Bielsko – Biała, czerwiec 2007***

# **SPIS TREŚCI**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ TECHMEX S.A. Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2006 R. DO 31 GRUDNIA 2006 R. ....	1
---	---

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ TECHMEX S.A. Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2006 R. DO 31 GRUDNIA 2006 R. ....	3
--	---

## **Sprawozdanie finansowe TECHMEX S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku**

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006 .....	1
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2006 .....	3
RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2006 .....	4
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY OD 1 STYCZNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2006 .....	6
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006 .....	8
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	8
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	8
3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	16
4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE .....	16
5. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU .....	17
6. KOSZTY ZATRUDNIENIA .....	17
7. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	18
8. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	18
9. PRZYCHODY FINANSOWE .....	18
10. KOSZTY FINANSOWE .....	19
11. PODATEK DOCHODOWY .....	19
12. DYWIDENDY .....	20
13. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	20
14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE .....	22
15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	23
16. JEDNOSTKI ZALEŻNE .....	24
17. ZAPASY .....	24
18. UMOWY O BUDOWĘ .....	24
19. POZOSTAŁE AKTYWA OBROTOWE .....	24
20. KREDYTY I POŻYCZKI .....	25
21. FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE .....	26
22. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	27
23. PODATEK ODROZCZONY .....	27
24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	28
25. INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE .....	29
26. REZERWY .....	29
27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	29

## **Sprawozdanie Zarządu TECHMEX S.A.** **z działalności Spółki w 2006 roku**

<b>1.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SPÓŁKI TECHMEX S.A. W 2006 ROKU .....</b>	<b>1</b>
1.1.	PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI.....	1
1.2.	ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	3
1.3.	INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH .....	4
1.4.	INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI NIETYPOWYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI WARTOŚĆ TYCH TRANSAKCJI PRZEKRACZA 500 000 EUR .....	4
1.5.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH .....	4
1.6.	INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH PODMIOTOM SPOZA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	4
1.7.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI FINANSOWYMI .....	4
1.8.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	5
1.9.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI FINANSOWE .....	5
1.10.	ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	6
	1.10.1. Czynniki zewnętrzne.....	6
	1.10.2. Czynniki wewnętrzne.....	6
1.11.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA .....	6
1.12.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	7
	1.12.1. Zarząd Spółki .....	7
	1.12.2. Rada Nadzorcza Spółki.....	8
1.13.	AKCJE TECHMEX S.A. POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ .....	8
1.14.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU .....	8
1.15.	INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W TECHMEX S.A. ....	10
1.16.	INFORMACJE O UMOWIE POMIĘDZY SPÓŁKĄ A PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
<b>2.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EUR .....</b>	<b>13</b>
2.1.	WYBRANE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.....	13
2.2.	PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI .....	14
2.3.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ EMITENTA WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO ROKU .....	14
<b>3.</b>	<b>OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....</b>	<b>16</b>
3.1.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ.....	16
3.2.	WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	16



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TECHMEX S.A.  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego TECHMEX S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej przy ul. Partyzantów 71, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 306.228 tys. zł,
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zysk netto w kwocie 7.745 tys. zł,
- (c) rachunek przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11.211 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7.745 tys. zł,
- (e) noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 r. jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki TECHMEX S.A. zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744), a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

**Działający w imieniu BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.:**  
(dawna nazwa: Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.)

**Joe Smoczyński**

Biegły Rewident wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 90001  
Prezes Zarządu  
BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.  
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 1898

Warszawa, dnia 14 czerwca 2007 r.



**Raport uzupełniający opinię  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TECHMEX S.A.  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.**

Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego TECHMEX S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej przy ul. Partyzantów 71 (zwanej dalej Spółką).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (f) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 306.228 tys. zł,
- (g) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zysk netto w kwocie 7.745 tys. zł,
- (h) rachunek przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11.211 tys. zł,
- (i) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7.745 tys. zł,
- (j) noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 14.06.2007 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki z dnia 14.06.2007 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

**Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	<b>Strona</b>
I. Ogólna charakterystyka Spółki	4
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	6
III. Podsumowanie przeprowadzonego badania	6
IV. Analiza finansowa	7
V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego	11
VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta	15

**Działający w imieniu BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.**  
(dawna nazwa: Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.)

**Joe Smoczyński**

Biegły Rewident wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 90001  
Prezes Zarządu  
BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.  
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 1898

Warszawa, dnia 14 czerwca 2007 r.

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- (a) TECHMEX S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Sądowy. Siedziba Spółki mieści się w Bielsku-Białej przy ul. Partyzantów 71.
- (b) TECHMEX S.A. powstała z przekształcenia Przedsiębiorstwa Techniczno-Handlowego „Techmex” Sp. z o.o. uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 23.10.1995. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Wiesława Kłaputa w Bielsku-Białej w dniu 23.10.1995, Repertorium A nr 4926/1995. Do dnia 05.09.2001 Spółka była zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Wydział VI Gospodarczy Sekcja Rejestrowa w Bielsku-Białej pod nr RHB 16. W dniu 06.09.2001 postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000041568. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano dnia 04.01.2007.
- (c) Decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 marca 2004 akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.
- (d) Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP 547-00-85-953 oraz statystycznej w systemie REGON 070595480.
- (e) Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z jej umową, jest:
- produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji,
  - produkcja lamp elektronowych i innych elementów elektronicznych,
  - handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi i motocyklami,
  - handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych i motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego,
  - działalność w zakresie oprogramowania,
  - doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
  - przetwarzanie danych,
  - konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego,
  - pozostała działalność związana z informatyką,
  - wydawanie książek i gazet,
  - pozostała działalność poligraficzna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
  - działalność graficzna pomocnicza,
  - reprodukcja komputerowych nośników informacji,
  - reklama,
  - działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
  - wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli,
  - wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych,
  - kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
  - magazynowanie i przechowywanie towarów,
  - transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi,
  - pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
  - działalność pozostałych transportowych agencji wodnych,
  - transmisja danych,
  - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
  - działalność geodezyjna i kartograficzna,
  - działalność rachunkowo-księgowa,
  - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
  - działalność związana z rekrutacją i udostępnianiem pracowników.

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie opracowywaniem i sprzedażą zaawansowanych technologii i produktów informatycznych oraz geoinformatycznych, oprogramowania, systemów komputerowych, sprzętu komputerowego i analiz przestrzennych.

- (f) Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. (obecna nazwa: Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (g) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły rok obrotowy tj. od 01.01.2005 do 31.12.2005 zostało zatwierdzone uchwałą nr 2/06/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2006. Zysk netto Spółki wynoszący 6.396.194,52 zł postanowiono uchwałą nr 5/06/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2006 przekazać w całości na kapitał zapasowy.
- (h) Sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy zostało złożone w Drugim Śląskim Urzędzie Skarbowym w Bielsku-Białej w dniu 07.07.2006, w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15.12.2006 oraz zostało wysłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B dnia 07.07.2006.
- (i) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (j) W roku 2006 w skład Rady Nadzorczej wchodził:
- Pan Maciej Bednarkiewicz Przewodniczący;
  - Pan Mateusz Rodzyńkiewicz Z-ca Przewodniczącego;
  - Pan Paweł Gorczyca Sekretarz;
  - Pan Marcin Giżewski Członek;
  - Pan Dominik Wilczyński Członek.
- (k) W roku 2006 w skład Zarządu Spółki wchodził:
- Pan Jacek Studencki Prezes Zarządu
  - Pani Teresa Studencka Członek Zarządu do dnia 12.12.2006;
  - Pani Bogumiła Jakubiec Członek Zarządu
  - Pan Andrzej Gola Członek Zarządu od dnia 12.12.2006;
  - Pan Zbigniew Wilczyński Członek Zarządu od dnia 12.12.2006.
- (l) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 8.368.672,00 zł i dzielił się na 8.368.672 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda.

W 2006 roku wysokość kapitału podstawowego nie zmieniła się.

- (m) Na dzień 14 czerwca 2007 powyżej 5% akcji posiadali:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanego kapitału akcyjnego	% posiadanych głosów
Jacek Studencki wraz z podmiotami zależnymi	2.383.904	2.383.904,00	28,49%	28,49%
Pionier PeKaO Investment Management S.A.	903.042	903.042,00	10,79%	10,79%
Franklin Resources Inc.	839.581	839.581,00	10,03%	10,03%
Millennium TFI S.A.	744.242	744.242,00	8,89%	8,89%
<b>Razem</b>	<b>4.870.769</b>	<b>4.870.769,00</b>	<b>58,20%</b>	<b>58,20%</b>



- (n) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2006 do 31.12.2006. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2005. Okres obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2004.

## **II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. (obecna nazwa: Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.) została wybrana na audytora Spółki uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej z dnia 14.09.2006.
- (b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 14.09.2006 pomiędzy Spółką jako Zleceniodawcą a Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. (obecna nazwa: Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. zmieniona ) z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3, jako Zleceniobiorcą, w dniach: od 16.04.2007 do 14.06.2007, z przerwami.
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
- drogą spisu z natury ilości składników majątku:
    - środki pieniężne w kasie wg stanu na dzień 31.12.2006;
    - zapasy wg stanu na dzień 31.12.2006;
  - drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od kontrahentów i banków:
    - należności handlowe wg stanu na dzień 31.12.2006;
    - środki pieniężne na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2006;
    - kredyty bankowe wg stanu na dzień 31.12.2006.
- (d) W trakcie przeprowadzania badania sprawozdania finansowego zapoznano się z rezultatami kontroli zewnętrznych przeprowadzonych przez II Śląski Urząd Skarbowy w Bielsku-Białej w zakresie transakcji z wybranymi podmiotami oraz Urząd Celny w Bielsku-Białej.
- (e) Uzyskano od doradcy prawnego Spółki pisemny wykaz dotyczący sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką.
- (f) Otrzymano od zarządu Spółki oświadczenie z datą 14.06.2007 o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

## **III. Podsumowanie przeprowadzonego badania**

Podstawową działalnością Spółki w badanym okresie była sprzedaż sprzętu komputerowego oraz zaawansowanych technologii i usług informatycznych. Przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 264.282 tys. zł i spadły o 6% w stosunku do ubiegłego okresu przy jednoczesnym spadku kosztów działalności operacyjnej o 7%, w tym koszt własny sprzedaży spadł o 11%, koszty ogólnego zarządu spadły o 6%, wzrosły natomiast koszty sprzedaży o 92%.

Na wynik finansowy netto znaczny wpływ miały również, w porównaniu z rokiem ubiegłym, wzrost przychodów finansowych o 62% i spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 43%.

Wzrosła, w porównaniu do 2005 roku, rentowność sprzedaży oraz rentowność majątku i kapitału własnego. Poprawiła się szybkość obrotu zobowiązań i stopa zadłużenia, spadła natomiast szybkość obrotu należności.

**TECHMEX S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006**

**IV. Analiza finansowa**

**BILANS na dzień 31 grudnia 2006 roku**

		A	B	C							
	Komen-	Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec
	tarz	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa
		okresu	okresu	lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okresu	okresu	lata wstecz
		'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %
<b>AKTYWA</b>											
<b>Aktywa trwałe</b>											
Wartość firmy		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Wartości niematerialne i prawne	1	30 091	26 888	16 879	3 203	12%	10 009	59%	10%	9%	6%
Rzeczowe aktywa trwałe	2	58 290	82 892	88 462	(24 602)	-30%	-5 570	-6%	19%	26%	30%
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	37 432	5 037	5 037	32 395	643%	0	0%	12%	2%	2%
Inwestycje w pozostałych jednostkach		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		149	89	136	60	67%	-47	-35%	0%	0%	0%
Inne długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	4	14 383	1 477	1 206	12 906	874%	271	22%	5%	0%	0%
		<b>140 345</b>	<b>116 383</b>	<b>111 720</b>	<b>23 962</b>	<b>21%</b>	<b>4 663</b>	<b>4%</b>	<b>46%</b>	<b>37%</b>	<b>38%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>											
Zapasy	5	38 064	37 709	39 540	355	1%	-1 831	-5%	12%	12%	13%
Kontrakty budowlane		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6	125 942	117 844	117 367	8 098	7%	477	0%	41%	38%	40%
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	7	1 179	11 218	8 888	-10 039	-89%	2 330	26%	0%	4%	3%
Inwestycje krótkoterminowe	8	124	18 896	13 842	-18 772	-99%	5 054	37%	0%	6%	5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	574	11 785	2 376	-11 211	-95%	9 409	396%	0%	4%	1%
		<b>165 883</b>	<b>197 452</b>	<b>182 013</b>	<b>-31 569</b>	<b>-16%</b>	<b>15 439</b>	<b>8%</b>	<b>54%</b>	<b>63%</b>	<b>62%</b>
<b>Suma aktywów</b>		<b>306 228</b>	<b>313 835</b>	<b>293 733</b>	<b>-7 607</b>	<b>-2%</b>	<b>20 102</b>	<b>7%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**TECHMEX S.A.****Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006****BILANS na dzień 31 grudnia 2006 roku (c.d.)**

	Komen- tarz	A Koniec bieżącego okresu '000 zł	B Koniec ubiegłego okresu '000 zł	C Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
<b>PASYWA</b>											
<b>Kapitał własny</b>											
Kapitał akcyjny	10	8 369	8 369	8 369	0	0%	0	0%	3%	3%	3%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 626	101 626	101 626	0	0%	0	0%	33%	32%	35%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Akcje własne		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Kapitały rezerwowe		26	26	26	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zyski zatrzymane	11	33 157	25 412	19 540	7 745	30%	5 872	30%	11%	8%	7%
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>143 178</b>	<b>135 433</b>	<b>129 561</b>	<b>7 745</b>	<b>6%</b>	<b>5 872</b>	<b>5%</b>	<b>47%</b>	<b>43%</b>	<b>44%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	12										
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		16 792	47 205	9 611	-30 413	-64%	37 594	391%	5%	15%	3%
Obligacje zamienne na akcje		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Rezerwa na podatek odroczoney		2 239	2 327	2 441	-88	-4%	-114	-5%	1%	1%	1%
Rezerwy długoterminowe		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zobowiązania długoterminowe pozostałe		387	403	1 333	-16	-4%	-930	-70%	0%	0%	0%
		<b>19 418</b>	<b>49 935</b>	<b>13 385</b>	<b>-30 517</b>	<b>-61%</b>	<b>36 550</b>	<b>273%</b>	<b>6%</b>	<b>16%</b>	<b>4%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	13										
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		46 998	64 437	69 512	-17 439	-27%	-5 075	-7%	15%	21%	22%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		713	497	0	216	43%	497	0%	0%	0%	0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 048	0	1 282	2 048	0%	-1 282	-100%	1%	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		0	392	1 464	-392	-100%	-1 072	-73%	0%	0%	0%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		93 868	63 136	78 524	30 732	49%	-15 388	-20%	31%	20%	27%
Rezerwy krótkoterminowe		5	5	5	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
		<b>143 632</b>	<b>128 467</b>	<b>150 787</b>	<b>15 165</b>	<b>12%</b>	<b>-22 320</b>	<b>-15%</b>	<b>47%</b>	<b>41%</b>	<b>48%</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>163 050</b>	<b>178 402</b>	<b>164 172</b>	<b>-15 352</b>	<b>-9%</b>	<b>14 230</b>	<b>9%</b>	<b>53%</b>	<b>57%</b>	<b>56%</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>306 228</b>	<b>313 835</b>	<b>293 733</b>	<b>-7 607</b>	<b>-2%</b>	<b>20 102</b>	<b>7%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**TECHMEX S.A.**  
**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**  
(wariant kalkulacyjny)

		A	B	C							
	Komen-	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa
	tarz	okres	okres	lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okres	okres	lata wstecz
		'000 zł	'000 zł	000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %
<b>Działalność kontynuowana</b>											
Przychody ze sprzedaży	15	264 282	280 427	336 588	-16 145	-6%	-56 161	-17%	100%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	16	(215 598)	(242 414)	(294 884)	26 816	11%	52 470	-18%	-82%	-86%	-88%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>48 684</b>	<b>38 013</b>	<b>41 704</b>	<b>10 671</b>	<b>28%</b>	<b>-3 691</b>	<b>-9%</b>	<b>18%</b>	<b>14%</b>	<b>12%</b>
Koszty sprzedaży	16	(19 741)	(10 272)	(6 155)	9 469	92%	-4 117	67%	-7%	-4%	-2%
Koszty ogólnego zarządu	16	(13 263)	(14 085)	(19 912)	-822	-6%	5 827	-29%	-5%	-5%	-6%
Pozostałe przychody operacyjne	17	1 010	1 768	1 502	-758	-43%	266	18%	0%	1%	0%
Pozostałe koszty operacyjne	18	(2 025)	(2 334)	(7 518)	-309	-13%	5 184	-69%	-1%	-1%	-2%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>14 665</b>	<b>13 090</b>	<b>9 621</b>	<b>1 575</b>	<b>12%</b>	<b>3 469</b>	<b>36%</b>	<b>6%</b>	<b>5%</b>	
Przychody finansowe	19	2 936	1 812	7 584	1 124	62%	-5 772	-76%	1%	1%	2%
Koszty finansowe	20	(7 956)	(8 572)	(7 795)	616	-7%	-777	10%	-3%	-3%	-2%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>9 645</b>	<b>6 330</b>	<b>9 410</b>	<b>3 315</b>	<b>52%</b>	<b>-3 080</b>	<b>-33%</b>	<b>4%</b>	<b>2%</b>	<b>3%</b>
Podatek dochodowy	21	1 900	-66	2 631	1 966	-2979%	-2 697	-103%	1%	0%	
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>7 745</b>	<b>6 396</b>	<b>6 779</b>	<b>1 349</b>	<b>21%</b>	<b>-383</b>	<b>-6%</b>	<b>3%</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>

**Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<b><u>Wskaźniki aktywności</u></b>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		0,85	0,92	1,42
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		2,06	2,46	4,29
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		1,90	2,12	3,84
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przec. stan należności handlowych} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	156	145	98
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	64	58	44
<b><u>Wskaźniki rentowności</u></b>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	2,93	2,28	2,01
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	18,42	13,56	12,39
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	2,50	2,11	2,85
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	5,56	4,83	7,73
<b><u>Wskaźniki finansowania</u></b>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,53	0,57	0,56
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań handlowych} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	76	87	73
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,02	1,16	1,16
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,53	0,59	0,49

		Jm.	Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz
<b><u>Wskaźniki płynności</u></b>					
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,15	1,54	1,21
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,89	1,24	0,94
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,00	0,09	0,02
<b><u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u></b>					
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,93	0,76	0,81
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$		25,45	19,63	28,76
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	17,11	16,18	16,46

**V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego****1. Wartości niematerialne i prawne**

Na saldo pozycji składają się przede wszystkim nabyte prawa majątkowe oraz licencje programów komputerowych. Zwiększenia pozycji dotyczą nabytych praw majątkowych oraz licencji natomiast zmniejszenia pozycji dotyczą głównie bieżącego umorzenia. Ostatnią inwentaryzację wartości niematerialnych i prawnych przeprowadzono drogą porównania danych z odpowiednimi dokumentami według stanu na dzień 31.12.2003.

**2. Rzeczowe aktywa trwałe**

Na pozycję składają się głównie maszyny i urządzenia oraz budynki i budowle stanowiące łącznie ponad 92% wartości brutto środków trwałych na dzień bilansowy. Zwiększenia stanu środków trwałych w 2006 roku dotyczyły głównie zakupu spółdzielczego prawa do lokalu niemieszkalnego, środków transportu oraz sprzętu komputerowego. Zmniejszenia związane są głównie z przekazaniem aportem maszyn i urządzeń w zamian za objęcie akcji SCOR S.A. oraz z bieżącym umorzeniem. Średnie zużycie budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń mierzone stosunkiem ich umorzenia do wartości początkowej wynosi około 19%. Ostatnią inwentaryzację środków trwałych przeprowadzono na dzień 31.12.2003.

Środki trwałe w budowie dotyczą głównie inwestycji związanych z opracowywaniem satelitarnych map cyfrowych (DEM) Europy Wschodniej.

Zaliczki na środki trwałe w budowie dotyczą przekazanych zaliczek na wykonanie systemu informacji przestrzennej.

### **3. Inwestycje w jednostkach zależnych**

Na saldo pozycji składają się udziały i akcje SCOR S.A. oraz Karen Notebook S.A. Zwiększenia wartości inwestycji długoterminowych w okresie sprawozdawczym dotyczą objęcia 8.885 sztuk akcji nowej emisji SCOR S.A. (wartość emisyjna akcji 17.770 tys. zł.; objęcie akcji poprzez aport maszyn i urządzeń), 5.850.000 sztuk akcji nowej emisji Karen Notebook S.A. (wartość emisyjna akcji 14.625 tys. zł.; objęcie akcji w zamian za wierzytelność pieniężną) oraz zakupu udziałów AC Serwis Sp. z o.o. o wartości 6.951 tys. zł. i BCSiP Sp. z o.o. o wartości 577 tys. zł. Zmniejszenie wartości inwestycji długoterminowych związane jest ze sprzedażą wszystkich posiadanych udziałów AC Serwis Sp. z o.o. i BCSiP Sp. z o.o. Udziały w Leasing 3000 Sp. z o.o. zostały objęte 100% odpisami aktualizującymi.

### **4. Inne długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

Inne należności długoterminowe dotyczą należności objętych umową o restrukturyzacji o terminie spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują wartość godziwą wieczystego użytkowania gruntów do rozliczenia w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### **5. Zapasy**

Saldo pozycji stanowią głównie zapasy towarów (98% wartości). Na dzień bilansowy przeprowadzono inwentaryzację materiałów i towarów znajdujących się w magazynach Spółki. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone w księgach badanego roku. Stan odpisów aktualizacyjnych dotyczący utraty wartości zapasów towarów na dzień bilansowy wyniósł 210 tys. zł.

### **6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Salda należności handlowych potwierdzano na dzień 31.12.2006. Do dnia badania kontrahenci Spółki potwierdzili 93% należności od jednostek powiązanych i 46% sald należności od jednostek pozostałych. Do dnia 25.04.2007 kontrahenci spłacili 25% należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych oraz 36% należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych występujących na dzień bilansowy.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy według średniego kursu NBP z dnia 29.12.2006.

Pozostałe należności od jednostek powiązanych wynikają z umowy restrukturyzacji zadłużenia SCOR S.A. wobec TECHMEX S.A., natomiast od jednostek pozostałych wynikają przede wszystkim z zawartych przez Spółkę umów sprzedaży własnych wierzytelności z tytułu dostaw i usług do firm windykacyjnych, z umowy sprzedaży udziałów w BCSiP Sp. z o.o. oraz z rozrachunków z pracownikami.

### **7. Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią koszty do rozliczenia w następnych okresach głównie z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz prowizji bankowych.

### **8. Inwestycje krótkoterminowe**

Na pozycję składa się przede wszystkim wartość pożyczek udzielonych głównie jednostkom powiązanym kapitałowo ze Spółką. Pożyczki wykazano w kwocie wymagającej zapłaty, tj. wraz z naliczonymi odsetkami.

### **9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne dotyczą głównie bieżących rachunków bankowych i lokat bankowych. Salda rachunków bankowych zostały potwierdzone przez banki. Stany środków pieniężnych w kasach na dzień 31.12.2006 są zgodne z przeprowadzonymi inwentaryzacjami. Środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy według średniego kursu NBP z tabeli ogłoszonej w dniu 29.12.2006.



**10. Kapitał akcyjny**

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 8.368.672,00 zł i dzieli się na 8.368.672 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W ciągu roku obrotowego wysokość kapitału zakładowego nie zmieniła się.

**11. Zyski zatrzymane**

Zyski zatrzymane obejmują osiągnięte wyniki netto w latach ubiegłych, korekty związane z przejściem na sprawozdawczość według MSR oraz zysk netto za rok 2006 w kwocie 7.745 tys. zł.

**12. Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie, poza rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w wysokości 16.792 tys. zł o terminie płatności przekraczającym okres 12 miesięcy po dniu bilansowym.

**13. Zobowiązania krótkoterminowe**

Spółka korzysta z krótkoterminowych kredytów bankowych, których łączna wartość na dzień bilansowy wynosi 93.868 tys. zł. Szczegóły dotyczące zawartych umów kredytowych zostały przedstawione w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy według średniego kursu NBP na dzień 31.12.2006.

Do dnia 25.04.2006 Spółka uregulowała 100% swoich zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych oraz 85% zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych występujących na dzień bilansowy.

Zobowiązania podatkowe dotyczą głównie zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług (wynikających z deklaracji VAT-7 za listopad i grudzień 2006 roku, a także z tytułu podatku do zapłaty w następnym okresie rozliczeniowym) oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (wynikającego z deklaracji CIT-8 za rok 2006). Na pozycję składają się również rozrachunki z Urzędem Celnym oraz zobowiązania wobec ZUS z tytułu ubezpieczeń społecznych i wobec Urzędu Skarbowego z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych wynikające z deklaracji za grudzień 2006 roku.

Zobowiązania podatkowe przedawniają się z upływem 5 lat, licząc od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku.

W trakcie badanego roku w Spółka była kontrolowana przez:

- Drugi Śląski Urząd Skarbowy w Bielsku-Białej w zakresie przeprowadzonych transakcji z niektórymi podmiotami (kontrole krzyżowe);
- Urząd Celný w Bielsku-Białej w zakresie kontroli dokumentacji księgowej i finansowej pod kątem zgodności wymiany handlowej z przepisami prawa celnego, stosowania procedury uproszczonej oraz w zakresie prowadzenia składu celnego, stosownie do warunków określonych w pozwoleniu.

Wyniki kontroli nie wykazały nieprawidłowości.

Pozostałe zobowiązania dotyczą głównie niewypłaconych wynagrodzeń za miesiąc grudzień 2006 roku, oraz zobowiązań z tytułu kredytów na zakup środków transportu.



**14. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich**

W ramach zabezpieczenia spłaty zobowiązań z tytułu zaciągniętych przez Spółkę kredytów bankowych ustanowiono na majątku Spółki zabezpieczenia w postaci hipotek umownych i kaucyjnych na nieruchomości, zastawów na prawach, środkach trwałych, towarach i rzeczach ruchomych wraz z cesjami polis ubezpieczeniowych, cesje wierzytelności, weksle in blanco oraz pełnomocnictwa dla banków do dysponowania środkami pieniężnymi Spółki w przypadku braku spłaty kredytów.

W 2006 roku nie wystąpiły ograniczenia w dysponowaniu przez Spółkę jej majątkiem z tytułów wyżej wymienionych zabezpieczeń.

**15. Przychody ze sprzedaży**

Podstawową działalnością Spółki w bieżącym okresie była sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania oraz sprzedaż usług geoinformatycznych. Przychody ze sprzedaży towarów stanowiły 78% przychodów. Wielkość sprzedaży ogółem spadła o 6% w porównaniu do okresu ubiegłego.

**16. Koszty działalności operacyjnej**

W porównaniu do roku 2005 poziom kosztów działalności operacyjnej ogółem spadł o 7%, w czym główny udział miał spadek kosztu własnego sprzedaży o 11% oraz kosztów ogólnego zarządu o 6%. Koszty sprzedaży wzrosły o 92%. Największą pozycjami kosztów działalności operacyjnej są koszty usług obcych, koszty wynagrodzeń wraz z narzutami oraz koszty amortyzacji.

**17. Pozostałe przychody operacyjne**

Na saldo pozycji składają się głównie przychody z tytułu refaktur usług telekomunikacyjnych i innych kosztów oraz rozwiązane odpisy aktualizujące na skutek spłaty należności.

**18. Pozostałe koszty operacyjne**

Na saldo pozycji składają się głównie odpisy aktualizujące należności, koszty złomowania i likwidacji niechodliwych towarów oraz zapłacone kary umowne.

**19. Przychody finansowe**

Saldo pozycji dotyczy uzyskanych i naliczonych odsetek od należności (głównie od jednostki powiązanej SCOR S.A. z tytułu umowy o restrukturyzacji zadłużenia), odsetek od środków pieniężnych na rachunkach bankowych, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, przychodów z rozliczeń transakcji terminowych oraz przychodów z tytułu zysku na sprzedaży udziałów i akcji.

**20. Koszty finansowe**

Koszty finansowe stanowią głównie prowizje i odsetki od udzielonych Spółce kredytów bankowych.

**21. Podatek dochodowy**

Różnica pomiędzy kwotą wyniku bilansowego brutto, a wykazaną w zeznaniu podatkowym kwotą wyniku podatkowego dotyczy głównie:

- przychodów nie stanowiących przychodów podatkowych głównie z tytułu korekt MSR, rozwiązania rezerw na udziały i należności AC Serwis Sp. z o.o., dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej, oraz naliczonych memoriałowo na dzień bilansowy odsetek od należności i udzielonych pożyczek,
- przychodów stanowiących przychody podatkowe głównie dotyczących nadwyżki wartości nabytych udziałów nad wartością wniesionego aportu rzeczowego oraz zapłaconych odsetek przez kontrahentów, naliczonych w poprzednich okresach,

- kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów dotyczących głównie dokonanych odpisów aktualizujących na udziały i należności, nie wypłaconych wynagrodzeń i nie zapłaconego ZUS za grudzień 2006, ujemnych różnic kursowych z wyceny na dzień bilansowy, odsetek budżetowych i naliczonych odsetek od zobowiązań handlowych i kredytów bankowych, kosztów kar i grzywien, wpłat na PFRON oraz przekazanych darowizn,
- kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów dotyczących wniesionego aportu rzeczowego w zamian za objęte udziały.

#### **VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta**

- (a) Spółka przedstawiła żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które można uznać za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły, a w przypadku dokonania przez Spółkę zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określono przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej zapewnia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

- (k) Noty objaśniające do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Sprawozdanie z działalności jednostki zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.
- (m) Dane liczbowe przedstawione w notach objaśniających do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (n) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.

**Sprawozdanie finansowe  
TECHMEX S.A.**

**za okres  
od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku**

**BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006**

	<u>NOTY</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
		tys. zł	tys. zł
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy			
Wartości niematerialne i prawne	14	30 091	26 888
Rzeczowe aktywa trwałe	15	58 290	82 892
Inwestycje w jednostkach zależnych	16	37 432	5 037
Inwestycje w pozostałych jednostkach			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	149	89
Inne długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe		14 383	1 477
		<b>140 345</b>	<b>116 383</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	17	38 064	37 709
Kontrakty budowlane			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	125 942	117 844
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		1 179	11 218
Inwestycje krótkoterminowe		124	18 896
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		574	11 785
		<b>165 883</b>	<b>197 452</b>
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia			
<b>Aktywa razem</b>		<b>306 228</b>	<b>313 835</b>

**BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006**

	<u>NOTY</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
		tys. zł	tys. zł
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny		8 369	8 369
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 626	101 626
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			
Udziały (akcje) własne			
Kapitały rezerwowe		26	26
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji			
Zyski zatrzymane		33 157	25 412
<b>Razem kapitały własne</b>		<b>143 178</b>	<b>135 433</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	16 792	47 205
Obligacje zamienne na akcje			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Rezerwa na podatek odroczony	23	2 239	2 327
Rezerwy długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe pozostałe		387	403
		<b>19 418</b>	<b>49 935</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia			
		<b>19 418</b>	<b>49 935</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		46 998	64 437
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		713	497
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		2 048	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego			392
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	93 868	63 136
Rezerwy krótkoterminowe		5	5
		<b>143 632</b>	<b>128 467</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>306 228</b>	<b>313 835</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2006**

	<u>NOTY</u>	<u>31.12.2006</u> tys. zł	<u>31.12.2005</u> tys. zł
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	3	264 282	280 427
Koszt własny sprzedaży		215 598	242 414
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>48 684</b>	<b>38 013</b>
Koszty sprzedaży		19 741	10 272
Koszty ogólnego zarządu		13 263	14 085
Pozostałe przychody operacyjne	7	1 010	1 768
Pozostałe koszty operacyjne	8	2 025	2 334
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności			
Koszty restrukturyzacji			
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>14 665</b>	<b>13 090</b>
Przychody finansowe	9	2 936	1 812
Koszty finansowe	10	7 956	8 572
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>9 645</b>	<b>6 330</b>
Podatek dochodowy	11	1 900	-66
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>7 745</b>	<b>6 396</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Strata netto z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>7 745</b>	<b>6 396</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>	13		
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		0,93	0,76
Rozwodniony		0,93	0,76
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		0,93	0,76
Rozwodniony		0,93	0,76

**RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006  
DO 31 GRUDNIA 2006**

	<u>2006 rok</u> tys. zł	<u>2005 rok</u> tys. zł
<b><i>Działalność operacyjna</i></b>		
<b>Zysk (strata) netto</b>	7 745	6 396
<b>Korekty razem</b>	-12 748	16 224
Amortyzacja	11 158	10 677
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 612	7 023
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	175	-481
Zmiana stanu rezerw	-89	-113
Zmiana stanu zapasów	-354	1 830
Zmiana stanu należności	-22 088	-1 799
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18 009	1 404
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 421	-2 379
Inne korekty	-1 574	62
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 003</b>	<b>22 620</b>
<b><i>Działalność inwestycyjna</i></b>		
<b>Wpływy</b>	<b>25 935</b>	<b>786</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	127	396
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Z aktywów finansowych	25 808	390
Inne wpływy inwestycyjne		
<b>Wydatki</b>	<b>25 723</b>	<b>28 942</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 096	23 612
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Na aktywa finansowe	20 574	4 407
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
Inne wydatki inwestycyjne	53	923
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>212</b>	<b>-28 156</b>
<b><i>Działalność finansowa</i></b>		
<b>Wpływy</b>	<b>59 014</b>	<b>110 215</b>
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	59 014	110 215
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		



**Sprawozdanie finansowe TECHMEX S.A.**  
**sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku**

---

<b>Wydatki</b>	<b>65 434</b>	<b>95 270</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek	58 993	88 135
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki	6 441	7 135
Inne wydatki finansowe		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-6 420</b>	<b>14 945</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-11 211</b>	<b>9 409</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 785</b>	<b>2 376</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>574</b>	<b>11 785</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	365	11 195

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY OD 1 STYCZNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2006**

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
	tys. zł	tys. zł
<b>Kapitał podstawowy</b>		
Stan na początek okresu	8 369	8 369
Zwiększenia		
- emisja akcji		
Zmniejszenia		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 369</b>	<b>8 369</b>
<b>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>		
Stan na początek okresu	101 626	101 626
Zwiększenia		
- emisja akcji		
Zmniejszenia		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>101 626</b>	<b>101 626</b>
<b>Kapitały rezerwowe</b>		
Stan na początek okresu	26	26
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>26</b>	<b>26</b>
<b>Udziały (akcje) własne</b>		
Stan na początek okresu		
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zyski (straty) zatrzymane</b>		
Stan na początek okresu	25 412	19 540
Zysk netto okresu	7 745	6 396
Strata netto okresu		
Odpisy z zysku		-524
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>33 157</b>	<b>25 412</b>
<b>Razem kapitały własne</b>		
Stan na początek okresu	135 433	129 561
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>143 178</b>	<b>135 433</b>

**Sprawozdanie finansowe TECHMEX S.A.**  
**sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku**

---

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 14 czerwca 2007 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Jacek Studencki	Prezes Zarządu	..... podpis
Andrzej Gola	Członek Zarządu	..... podpis
Bogumiła Jakubiec	Członek Zarządu Główny Księgowy	..... podpis
Zbigniew Wilczyński	Członek Zarządu	..... podpis

*Bielsko-Biała, dnia 14 czerwca 2007 r.*

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ  
31 GRUDNIA 2006**

**1. INFORMACJE OGÓLNE**

Firma TECHMEX S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 28 maja 1987 r. w Państwowym Biurze Notarialnym w Mysłowicach (Rep. Nr 315/87). Siedziba Spółki mieści się w Bielsku – Białej przy ul. Partyzantów 71.

Przedmiotem działalności spółki jest dostarczanie kompletnych rozwiązań informatycznych i geoinformatycznych, obejmujących sprzedaż oprogramowania i sprzętu komputerowego, świadczenie usług informatycznych oraz sprzedaż dedykowanych produktów oraz danych i analiz przestrzennych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem spółki TECHMEX S.A. Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz porównywalne dane finansowe za analogiczny okres 2005 roku.

**2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

**Zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym są mierzone przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym spółka działa („waluta funkcjonalna”), czyli złoty polski. Walutą prezentacyjną sprawozdania finansowego jest również złoty polski („zł”) po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

**Inwestycje w podmioty stowarzyszone**

Podmiotem stowarzyszonym jest jednostka, na którą Spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego.

Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są przy wykorzystaniu metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja jest klasyfikowana jako przeznaczona do zbycia (zob. poniżej). Inwestycje w podmiot stowarzyszony są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonych o utratę wartości poszczególnych inwestycji. Straty podmiotów stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych podmiotach stowarzyszonych nie są rozpoznawane.

Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

### **Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

### **Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych rozpoznaje się zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Spółki przedstawionymi poniżej.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

### **Umowy o usługę budowlaną**

Spółka wycenia umowy o usługę budowlaną zgodnie z MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”. Przychody z umowy wycenia się według wartości godziwej otrzymanej lub możliwej do otrzymania. Koszty umów zawierają koszty bezpośrednio odnoszące się do konkretnej umowy, koszty ogólnie powiązane z działalnością wynikającą z umowy, a które równocześnie mogą być przyporządkowane do konkretnej umowy oraz inne koszty, którymi można zgodnie z warunkami umowy obciążyć zamawiającego.

Przychody z tytułu umów o usługę budowlaną wycenia się stosując metodę zaawansowania procentowego, obliczanego poprzez ustalenie stosunku procentowego kosztów odnoszących się do konkretnej umowy i kosztów ogólnie powiązanych z działalnością wynikającą z umowy do danego dnia bilansowego, w szczególności kosztów pozyskanych zobrazowań, nakładów pracy, wykorzystanego oprogramowania, baz danych, sprzętu i wyposażenia oraz materiałów do dnia bilansowego do szacunkowych łącznych kosztów przypadających na każdą umowę. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, rozszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

Koszty odnoszące się bezpośrednio do konkretnej umowy obejmują m.in. nakłady pracy, wartość posiadanych zobrazowań, koszty materiałów użytych, amortyzację maszyn i urządzeń wykorzystanych w trakcie realizacji umowy, koszty transportu, wynajmu. Koszty ogólnie powiązane z działalnością wynikającą z umowy obejmują: koszty ubezpieczenia, koszty projektu i pomocy technicznej, które nie są bezpośrednio związane z realizacją konkretnej umowy oraz koszty ogólne umowy. Wymienione koszty są alokowane przy pomocy metod stosowanych konsekwentnie do wszystkich rodzajów kosztów o podobnych cechach.

## **Noty objaśniające do sprawozdania finansowego TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku**

---

W przypadku, gdy wynik kontraktu budowlanego może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. W przypadku, kiedy wartość kontraktu nie może być wiarygodnie oszacowana, przychody z tytułu tego kontraktu są rozpoznawane w stopniu w jakim jest prawdopodobne, że koszty poniesione z tytułu kontraktu zostaną nimi pokryte. Koszty związane z kontraktem rozpoznawane są jako koszty okresu w jakim zostały poniesione. W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że koszty kontraktu przekroczą przychody, spodziewana strata na kontrakcie jest natychmiast rozpoznawana i ujmowana jako koszt.

### **Leasing**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

#### **Spółka jako leasingobiorca**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

### **Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (zł) są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych, Spółka TECHMEX S.A. wykorzystuje walutowe transakcje forward oraz opcje (zob. poniżej zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę w odniesieniu do pochodnych instrumentów finansowych).

### **Koszt odsetek**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

### **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie, kiedy stają się wymagalne. Płatności do programów państwowych traktowane są w taki sam sposób jak programy określonych składek.

### **Podatki**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Grunty wykazywane są w bilansie w wartości kosztu historycznego, pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Spółki. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Budynki i budowle, maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

## **Noty objaśniające do sprawozdania finansowego TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku**

---

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Budynki i budowle	2,5% - 4 %
Maszyny i urządzenia, środki transportu	10% - 30%
oraz pozostałe	14% - 20%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Spółka przyjęła wartość godziwą budynku na podstawie wyceny rzeczoznawcy jako cenę nabycia.

### **Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie – Koszty badań i prac rozwojowych**

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie, archiwum obrazowań satelitarnych);
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne;
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

### **Patenty i znaki towarowe**

Patenty i znaki towarowe ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

### **Utrata wartości**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).



W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

### **Zapasy**

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody średniej ważonej. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

### **Kapitały**

Akcje zwykle klasyfikowane są jako kapitał własny. Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowana jest nadwyżka powstała w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Zyski/straty zatrzymane obejmują kapitał zapasowy z podziału wyniku z lat ubiegłych, niepodzielony wynik lat ubiegłych oraz wynik okresu.

### **Instrumenty Finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

#### ***Należności z tytułu dostaw i usług***

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

#### ***Inwestycje w papiery wartościowe***

W przypadku, gdy konwencja rynkowa przewiduje dostawę papieru wartościowego po upływie ściśle sprecyzowanego okresu czasu po dacie transakcji, inwestycje w papiery wartościowe są ujmowane w księgach i wyłączane z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży. Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są początkowo według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji.

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

#### ***Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe***

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Spółki pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

#### ***Kredyty bankowe***

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

## **Noty objaśniające do sprawozdania finansowego TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku**

---

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

### **Instrumenty kapitałowe**

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

### **Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń**

W związku z prowadzoną działalnością Spółka narażona jest na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych. W celu zabezpieczenia przed tymi ryzykami, TECHMEX S.A. wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe typu forward.

Ze względu na kształtowanie złotówkowych cen sprzedaży przeliczonych z kursu sprzedaży walut banku Spółka stosuje politykę zabezpieczenia bieżącego kursu sprzedaży. W związku z powyższym w okresach znacznych zmian na rynku walutowym Spółka odnotowuje znaczne nadwyżki dodatnich różnic kursowych (kosztem mniejszej marży na sprzedaży), a w przypadku odwrotnym nadwyżki ujemnych różnic kursowych (kosztem wyższej marży na sprzedaży). Tak więc można stwierdzić, że Spółka zabezpiecza różnice między kursem celnym a kursem w terminach zapadalności zobowiązań zagranicznych.

Transakcje zawierane są w wysokości odpowiadającej bieżącym zobowiązaniom firmy, wynikającym z uprzednio sporządzonego szczegółowego planu płatności, który stanowi odzwierciedlenie informacji księgowej. Do wyliczeń szacunkowych przyjmowane są kursy rynkowe walut wg notowań serwisu Reuters podawane on-line oraz rzeczywiste kursy celne dla poszczególnych zobowiązań.

Transakcje typu forward wyceniane są do wartości godziwej. W momencie realizacji kontraktów terminowych różnice pomiędzy kursami terminowymi i bieżącymi ujmowane są w pozostałych przychodach i kosztach finansowych jako zrealizowane różnice z tytułu instrumentów pochodnych.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi i jeżeli umowy zasadnicze nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany są ujmowane w rachunku wyników.

### **Rezerwy**

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Spółkę w okresie gwarancji.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

### **Inne ujawnienia**

Do sporządzenia sprawozdań finansowych Zarząd dokonuje szacunków i przyjmuje założenia mające wpływ na przedstawione w sprawozdaniu kwoty aktywów i pasywów, warunkowe aktywa i pasywa na dzień bilansowy oraz przychody i koszty w okresie. Rzeczywiste wielkości mogą się różnić od oszacowanych.

**Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)**

Spółka TECHMEX S.A. nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

- 1) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – ujawnienie informacji na temat kapitału własnego (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2007 r.)  
Zmiana stanowi uzupełnienie do standardu MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnienia” i wprowadza następujące wymagania informacyjne:

- cele jednostki, polityka i procedury stosowane do zarządzania kapitałem własnym,
- dane ilościowe dotyczące kapitału własnego,
- informacja czy jednostka przestrzega wymogów kapitałowych,
- jeżeli jednostka nie przestrzega wymogów kapitałowych – konsekwencje tego zdarzenia.

Spółka będzie wypełniać nowe wymagania informacyjne od 1 stycznia 2007 r.

- 2) MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnienia” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2007 r.)

Standard zastępuje MSR 30 „Ujawnienie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych” oraz niektóre wymogi MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnienie i prezentacja”. Spółka zastosuje nowe wymagania odnośnie ujawnień instrumentów finansowych.

- 3) KIMSF 7 „Zastosowanie przekształcenia zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2006 r.)

Interpretacja określa w jaki sposób stosować wytyczne MSR 29 w okresie sprawozdawczym, w którym jednostka stwierdza istnienie hiperinflacji, w warunkach, w których gospodarka nie była gospodarką hiperinflacyjną w poprzednim okresie. Interpretacja nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 4) KIMSF 8 „Zakres MSSF 2” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 maja 2006 r.)

Interpretacja reguluje podejście do transakcji w przypadku gdy jednostka wypłaca wynagrodzenie w formie akcji własnych bez świadczenia wzajemnego lub niewspółmiernego świadczenia wzajemnego. Interpretacja nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 5) KIMSF 9 „Przeszacowanie wbudowanych instrumentów finansowych” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2006 r.)

Interpretacja wyjaśnia pewne wątpliwości dotyczące wydzielania instrumentów finansowych. Interpretacja nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Spółki.

**Noty objaśniające do sprawozdania finansowego TECHMEX S.A.  
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku**

### 3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	<u>2006 rok</u>	<u>2005 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Sprzedaż towarów	204 998	234 379
Sprzedaż produktów	59 284	46 048
Przychody z kontraktów budowlanych		
Przychody z wynajmu wyposażenia		
Przychody z wynajmu nieruchomości		
	<u>264 282</u>	<u>280 427</u>
Pozostałe przychody operacyjne	1 010	1 288
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		480
	<u>1 010</u>	<u>1 768</u>
	<b><u>265 292</u></b>	<b><u>282 195</u></b>

### 4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

#### Segmenty branżowe Spółki

Zgodnie z wymogami MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” wyodrębniono dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniach finansowych dwa główne segmenty działalności:

- Systemy Informacji Przestrzennej (GIS),
- Dystrybucja i usługi IT.

<u>2006 rok</u>			
tys. zł	Dystrybucja i usługi IT	GIS	Razem
Przychody ze sprzedaży	216 025	48 257	264 282
Wynik na sprzedaży po kosztach bezpośrednich	8 403	20 540	28 943
<u>2005 rok</u>			
tys. zł	Dystrybucja i usługi IT	GIS	Razem
Przychody ze sprzedaży	249 794	30 633	280 427
Wynik na sprzedaży po kosztach bezpośrednich	13 409	14 332	27 741

## **5. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU**

	<u>2006 rok</u>	<u>2005 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Amortyzacja	11 158	10 677
Zużycie materiałów i energii	2 787	1 809
Usługi obce	18 881	12 500
Podatki i opłaty	495	553
Wynagrodzenia	13 597	10 539
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 180	1 763
Pozostałe koszty rodzajowe	4 869	5 850
	<b>53 967</b>	<b>43 691</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		-679
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
Koszty sprzedaży	19 741	10 272
Koszty ogólnego zarządu	13 263	14 085
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 963	20 013
	<b>53 967</b>	<b>43 691</b>

## **6. KOSZTY ZATRUDNIENIA**

	<u>2006 rok</u> Liczba pracowników	<u>2005 rok</u> Liczba pracowników
Kadra zarządzająca	8	4
Administracja	38	40
Logistyka	21	24
Sprzedaż i marketing	61	70
Usługi IT	56	52
Produkcja GIS	53	21
	<b>237</b>	<b>211</b>

  

	<u>2006 rok</u>	<u>2005 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:		
Wynagrodzenia	13 597	10 539
Składki na ubezpieczenie społeczne	1 744	1 407
Inne świadczenia pracownicze	436	356
	<b>15 777</b>	<b>12 302</b>

## **7. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	<u>2006 rok</u>	<u>2005 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Refaktury	539	1 054
Przyznane odszkodowania	94	59
Rozwiązanie rezerw na należności	305	155
Odpisy zobowiązań przedawnionych	39	18
Wyegzekwowane kary i grzywny	32	
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		480
Pozostałe przychody	<u>1</u>	<u>2</u>
	<b><u>1 010</u></b>	<b><u>1 768</u></b>

## **8. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	<u>2006 rok</u>	<u>2005 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Złomowanie, przecena towarów	466	870
Refaktury	272	383
Utworzone rezerwy na należności i pozostałe	402	380
Spisanie przedawnionych należności	135	276
Darowizny	5	100
Kary, grzywny i odszkodowania	371	215
Opłaty sądowe	55	68
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	175	
Naprawy powypadkowe pokryte przez Ubezpieczyciela	90	
Pozostałe koszty	<u>54</u>	<u>42</u>
	<b><u>2 025</u></b>	<b><u>2 334</u></b>

## **9. PRZYCHODY FINANSOWE**

	<u>2006 rok</u>	<u>2005 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Odsetki otrzymane	2 319	1 186
Rozliczenie transakcji finansowych	255	249
Aktualizacja wartości inwestycji	17	
Różnice kursowe (netto)	<u>345</u>	<u>377</u>
	<b><u>2 936</u></b>	<b><u>1 812</u></b>

## **10. KOSZTY FINANSOWE**

	<u>2006 rok</u>	<u>2005 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	6 611	7 135
Pozostałe odsetki	645	374
	<u>7 256</u>	<u>7 509</u>
Różnice kursowe (netto)		144
Prowizje Heller, Fiat i inne	575	489
Opłaty leasingowe	125	430
Rozliczenie transakcji finansowych		
Strata ze zbycia inwestycji		
Pozostałe		
	<u><b>7 956</b></u>	<u><b>8 572</b></u>

## **11. PODATEK DOCHODOWY**

	<u>2006 rok</u>	<u>2005 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Podatek bieżący:	2 048	
Podatek dochodowy od osób prawnych	2 048	
Podatek zagraniczny		
	<u></u>	<u></u>
Podatek odroczony (nota 23):		
Rok bieżący	-148	-66
Związany ze zmianą stawki podatku dochodowego od osób prawnych	-148	-66
	<u>-148</u>	<u>-66</u>
	<u><b>-148</b></u>	<u><b>-66</b></u>

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

**Noty objaśniające do sprawozdania finansowego TECHMEX S.A.  
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku**

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w rachunku zysków i strat z wynikiem finansowym:

	Koniec okresu <u>31.12.2006</u>		Koniec okresu <u>31.12.2005</u>	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Zysk przed opodatkowaniem	<u>9 644</u>	19	<u>6 330</u>	19
Podatek przy zastosowaniu stawki krajowej wynoszącej 19% (2005: 19%)	1 832	19	1 203	19
Efekt podatkowy udziału w wynikach jednostek stowarzyszonych				
Efekt podatkowy przychodów i kosztów nie będących przychodami i kosztami podatkowymi	256	19	- 1203	19
Efekt podatkowy wykorzystania strat podatkowych dotychczas nie rozliczonych	-40	19		
Zmiana wartości podatku odroczonego na początek okresu w związku ze zmianą stawek podatkowych				
Efekt różnic w stawkach podatkowych jednostek zależnych prowadzących działalność w innym systemie podatkowym				
Obciążenie podatkowe oraz efektywna stawka podatku dochodowego	<u>2 048</u>	<u>21</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Poza kwotą podatku ujętą w rachunku zysków i strat, bezpośrednio w kapitałach jednostki ujęty został podatek odroczony dotyczący przeszacowania wartości gruntów i budynków nie stanowiących nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 1 988 tys. zł (2005: 2 034 tys. zł).

## 12. DYWIDENDY

Spółka nie wypłacała dywidendy akcjonariuszom.

## 13. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

### Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

#### Zyski

	<u>2006 rok</u>	<u>2005 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	7 745	6 396
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych: Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	<u>7 745</u>	<u>6 396</u>



**Noty objaśniające do sprawozdania finansowego TECHMEX S.A.  
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku**

***Liczba wyemitowanych akcji***

	<u>2006 rok</u>	<u>2005 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	8 368 672	8 368 672
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Opcje na akcje		
Obligacje zamienne na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	8 368 672	8 368 672

***Działalność kontynuowana***

	<u>2006 rok</u>	<u>2005 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	7 745	6 396
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej		
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	7 745	6 396
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:		
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)		
Zysk z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	7 745	6 396

Mianownik użyty w formułach jest taki sam jak dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję dla działalności kontynuowanej i zaniechanej.

#### **14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

	<b>Wartość firmy</b>	<b>Oprogramowanie i licencje komputerowe</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Stan na 1 stycznia 2005</b>				
Koszt (brutto)		4 290	17 348	21 638
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości		2 765	1 994	4 759
Wartość księgowa netto	<u>0</u>	<u>1 525</u>	<u>15 354</u>	<u>16 879</u>
<b>Rok obrotowy 2005</b>				
Wartość księgowa netto na początek roku		1 525	15 354	16 879
Przejęcie jednostki zależnej (nota ...)				
Zwiększenia		122	12 098	12 220
Amortyzacja		-30	2 241	2 211
Odpis z tytułu utraty wartości				
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>0</u>	<u>1 677</u>	<u>25 211</u>	<u>26 888</u>
<b>Stan na 31 grudnia 2005</b>				
Koszt (brutto)		4 412	29 446	33 858
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości		2 735	4 235	6 970
<b>Wartość księgowa netto</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>1 677</b></u>	<u><b>25 211</b></u>	<u><b>26 888</b></u>
<b>Rok obrotowy 2006</b>				
Wartość księgowa netto na początek roku		1 677	25 211	26 888
Przejęcie jednostki zależnej (nota ...)				
Zwiększenia		3 284	3 010	6 294
Amortyzacja		-471	3 562	3 091
Odpis z tytułu utraty wartości				
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>0</u>	<u>5 432</u>	<u>24 659</u>	<u>30 091</u>
<b>Stan na 31 grudnia 2006</b>				
Koszt (brutto)		7 696	32 456	40 152
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości		2 264	7 797	10 061
Wartość księgowa netto	<u><b>0</b></u>	<u><b>5 432</b></u>	<u><b>24 659</b></u>	<u><b>30 091</b></u>

Licencje i oprogramowanie komputerowe są amortyzowane przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi średnio 5 lat, nie krócej niż 2 lata.

## **15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	<b>Grunty, budynki i budowle tys. zł</b>	<b>Środki transportu i urządzenia tys. zł</b>	<b>Środki trwałe w budowie tys. zł</b>	<b>Wypożyczenie i inne aktywa trwałe tys. zł</b>	<b>Razem tys. zł</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2005</b>					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	17 833	52 786	16 591	2 292	89 502
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	<u>1 433</u>	<u>3 631</u>		<u>1 403</u>	<u>6 437</u>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<u><b>16 400</b></u>	<u><b>49 155</b></u>	<u><b>16 591</b></u>	<u><b>889</b></u>	<u><b>83 035</b></u>
<b>Rok obrotowy 2005</b>					
Wartość księgowa netto na początek roku	16 400	49 155	16 591	889	83 035
Nabycie podmiotów powiązanych					
Nadwyżka z przeszacowania					
Zwiększenia	141	2 784	3 255	5 527	11 707
Zbycie	1 506	460	10 169	64	12 199
Amortyzacja	-557	6 044		514	6 001
Odpis z tytułu utraty wartości					
<b>Wartość księgowa netto na koniec roku</b>	<u><b>15 592</b></u>	<u><b>45 435</b></u>	<u><b>9 677</b></u>	<u><b>5 838</b></u>	<u><b>76 542</b></u>
<b>Stan na 31 grudnia 2005</b>					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	16 468	55 110	9 677	7 755	89 010
Umorzenie	<u>876</u>	<u>9 675</u>		<u>1 917</u>	<u>12 468</u>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<u><b>15 592</b></u>	<u><b>45 435</b></u>	<u><b>9 677</b></u>	<u><b>5 838</b></u>	<u><b>76 542</b></u>
<b>Rok obrotowy 2006</b>					
Wartość księgowa netto na początek roku	15 592	45 435	9 677	5 838	76 542
Nabycie podmiotów powiązanych					
Zwiększenia	1 904	1 296	1 830	164	5 194
Zbycie	0	12 790	7 491	5 922	26 203
Amortyzacja	447	3 556		-410	3 593
Odpis z tytułu utraty wartości					
<b>Wartość księgowa netto na koniec roku</b>	<u><b>17 049</b></u>	<u><b>30 385</b></u>	<u><b>4 016</b></u>	<u><b>490</b></u>	<u><b>51 940</b></u>
<b>Stan na 31 grudnia 2006</b>					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	18 372	43 616	4 016	1 997	68 001
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	<u>1 323</u>	<u>13 231</u>		<u>1 507</u>	<u>16 061</u>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<u><b>17 049</b></u>	<u><b>30 385</b></u>	<u><b>4 016</b></u>	<u><b>490</b></u>	<u><b>51 940</b></u>

Na dzień bilansowy majątek trwały o wartości 45 706 tys. zł (w tym WNIIP 2 000 tys. zł) stanowił zabezpieczenie kredytów i pożyczek.

Wartość zaliczek na środki trwałe w budowie na koniec 2006 roku wynosi 6 350 tys. zł (2005: 6 350 tys. zł).

## 16. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Spółka dominująca TECHMEX S.A. jest powiązana z następującymi spółkami zależnymi:

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Metoda konsolidacji
Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A.	Warszawa	50	50	pełna
Karen Notebook S.A.	Warszawa	64	64	pełna
Idea Nord Sp. z o.o. (spółka zależna od Karen Notebook)	Suwałki	100	100	pełna
Leasing 3000 Sp. z o.o.	Kraków	100	100	nie podlega

Zgodnie z MSSF konsolidacją za 2006 rok objęto podmioty zależne od TECHMEX S.A., które mają istotny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe i sytuację majątkową Grupy.

## 17. ZAPASY

	<u>31.12.2006</u> tys. zł	<u>01.01.2005</u> tys. zł
Materiały	226	213
Produkcja w toku		
Towary	37 402	37 416
Zaliczki	436	80
	<b>38 064</b>	<b>37 709</b>

Na dzień bilansowy zapasy o wartości księgowej 35 000 tys. zł (2005: 38 001 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów i pożyczek.

## 18. UMOWY O BUDOWĘ

Na dzień 31.12.2006 Spółka rozpoznała przychody z tytułu umów w budowie w odniesieniu do stopnia ich zaawansowania na kwotę 52 738 tys. zł. Jednocześnie należności handlowe i pozostałe przypadające z tytułu powyższych umów stanowiły kwotę 52 738 tys. zł.

## 19. POZOSTAŁE AKTYWA OBROTOWE

**Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności** składały się na dzień bilansowy z należności z tytułu sprzedaży towarów i usług w kwocie 112 487 tys. zł (2005: 112 942 tys. zł), należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych w wysokości 0 zł (2005: 294 tys. zł) oraz pozostałych należności w kwocie 26 662 tys. zł (2005: 4 608 tys. zł). W kwocie pozostałych należności znajdują się należności spółki zależnej SCOR w wysokości 21 478 tys. zł, wynikające z zawartej pomiędzy spółkami umowy restrukturyzacji zadłużenia.

Średni okres kredytowania odbiorców wynosi 21 dni. Po upływie terminu płatności naliczane są odsetki ustawowe od kwoty zadłużenia.

Oszacowana wartość odpisów aktualizujących od należności handlowych uznanych za nieściągalne wynosi 1 801 tys. zł (2005: 7 061 tys. zł). Kwoty tych odpisów zostały ustalone na podstawie przeszłych doświadczeń Spółki w odniesieniu do tego typu należności.

Zarząd TECHMEX S.A. uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

**Noty objaśniające do sprawozdania finansowego TECHMEX S.A.  
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku**

**Środki pieniężne w banku**, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz środków pieniężnych w bankach. Wartość księgowa tych aktywów jest zbliżona do ich wartości godziwej.

**Ryzyko kredytowe**

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Spółkę są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe i pozostałe oraz inwestycje w papiery wartościowe, z którymi związane jest maksymalne ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Spółka w związku z posiadanymi aktywami finansowymi.

**20. KREDYTY I POŻYCZKI**

	<u>31.12.2006</u> tys. zł	<u>31.12.2005</u> tys. zł
Kredyty w rachunku bieżącym	14 570	8 215
Kredyty bankowe	96 090	102 126
Pożyczki	<u>110 660</u>	<u>110 341</u>
W podziale na terminy płatności:		
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	93 868	63 136
Powyżej 12 miesięcy – do 3 lat	16 792	47 205
W okresie od 3 do 5 lat		
Powyżej 5 lat	<u>110 660</u>	<u>110 341</u>
Minus: Kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>-93 868</u>	<u>-63 136</u>
Kwoty wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	<u>16 792</u>	<u>47 205</u>

**Kredyty i pożyczki w podziale na waluty:**

	Razem zł tys. zł	zł tys. zł	EUR	USD
<b>31.12.2006</b>				
Kredyty w rachunku bieżącym	14 570	14 570		
Kredyty i pożyczki bankowe	96 090	96 090		
	<u>110 660</u>	<u>110 660</u>		
<b>31.12.2005</b>				
Kredyty w rachunku bieżącym	8 215	8 215		
Kredyty i pożyczki bankowe	102 126	102 126		
	<u>110 341</u>	<u>110 341</u>		

Kredyty oprocentowane są według zmiennych stóp procentowych, w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o marżę banku.

## **Noty objaśniające do sprawozdania finansowego TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku**

---

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez TECHMEX S.A.:

Spółka posiada zadłużenie z tytułu kredytów w Banku PEKAO S.A., BRE Banku S.A. , Kredyt Banku S.A. oraz DnB Nord Banku Polska S.A.

- a) łączne zadłużenie w Banku PEKAO S.A. wynosi 15 090 tys. zł. Spłata kredytu zakończy się w dniu 30.10.2007 roku. Głównymi zabezpieczeniami kredytu są:
- cesja wierzytelności z finansowanych przez bank kontraktów, umów handlowych związanych z technologią GIS;
  - pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych przez bank.
- b) łączne zadłużenie w BRE BANKU S.A. wynosi 47 725 tys. zł. Spłata kredytów zakończy się w dniu 27.11.2009 r. Głównymi zabezpieczeniami kredytów są:
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości;
  - zastaw rejestrowy na zapasach;
  - zastaw rejestrowy na akcjach Karen;
  - zastaw rejestrowy na akcjach SCOR;
  - cesja wierzytelności od odbiorców;
  - kaucje pieniężne i lokata ustanowione przez SCOR;

Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR powiększonej o marżę banku.

- c) w Kredyt Banku S.A. Spółka posiada zadłużenie na łączną kwotę 22 892 tys. zł. Głównymi zabezpieczeniami kredytów są:
- hipoteka umowna na nieruchomości Idea Nord Sp. z o.o.;
  - hipoteka kaucyjna na nieruchomości Karen Notebook S.A.
  - zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych;
  - cesja należności handlowych;
  - zastaw rejestrowy na urządzeniach fotogrametrycznych
  - zastaw rejestrowy na prawach Numerycznego Modelu Terenu Rzeźby Polski.

Zgodnie z umowami kredyty zostaną spłacone całkowicie w dniu 31.05.2008 r.

Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR powiększonej o marżę banku.

- d) łączne zadłużenie w DnB Nord Bank Polska S.A. wynosi 24 953 tys. zł. Głównymi zabezpieczeniami kredytów są:
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych w Komorowie;
  - zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych;
  - cesja należności handlowych;

Zgodnie z umowami kredyty zostaną spłacone całkowicie w dniu 28.09.2007 r.

Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR powiększonej o marżę banku.

## **21. FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE**

### **Walutowe instrumenty pochodne**

TECHMEX S.A. stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych. Spółka zawarła szereg kontraktów walutowych typu forward, które stanowią element zarządzania ryzykiem walutowym. Zakupione instrumenty denominowane są przede wszystkim w walutach głównych rynków działalności Spółki.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała niezrealizowane kontrakty walutowe typu forward w kwocie 1.000 tys. USD oraz opcje kwocie 7.500 tys. EUR i 3.500 tys. USD. Wynik z wyceny instrumentów finansowych według wartości godziwej na dzień 31.12.2006 roku wynosi – 1 515 tys. zł.

## **22. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**

Ze względu na charakter działalności Spółka jest narażona na ryzyko finansowe. Stosowane są narzędzia, przez które TECHMEX S.A. stara się zminimalizować efekty ryzyka finansowego mające negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

### **Ryzyko stopy procentowej**

W związku z finansowaniem części działalności kredytami bankowymi Spółka TECHMEX jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych. W ocenie Zarządu nie jest ekonomicznie uzasadnione wykorzystywanie instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stopy procentowej lub korzystanie z innych sposobów ograniczających to ryzyko.

### **Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji zakupu w walucie innej niż waluta funkcjonalna. W celu ograniczenia ryzyka walutowego TECHMEX S.A. wykorzystuje walutowe transakcje forward jako formę zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym. Celem polityki jest zabezpieczenie przyszłych płatności w walucie innej niż waluta funkcjonalna przed wzrostem kursu walutowego. Pozycją zabezpieczaną są przepływy pieniężne wynikające ze szczegółowych planów płatności.

### **Ryzyko kredytowe**

Główne ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Ryzyko kredytowe związane z płynnymi środkami pieniężnymi oraz z instrumentami pochodnymi jest ograniczone w związku z faktem, iż stroną transakcji są banki, posiadające wysoką ocenę jakości kredytowej przygotowaną przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce jest niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą liczbę odbiorców.

## **23. PODATEK ODROZCZONY**

Ruchy w obrębie podatku odroczonego Spółki w podziale na główne tytuły prezentowały się w okresie bieżącym i poprzednim następująco:

### **Rezerwa na podatek odroczony**

	Dodatnie różnice kursowe tys. zł	Odsetki naliczone tys. zł	Korekty MSR tys. zł	Razem tys. zł
Stan na dzień 1 stycznia 2005	266		2 175	2 441
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	-227	254	-141	-114
Obciążenie kapitału w ciągu okresu				
Różnice kursowe	39	254	2 034	2 327
Stan na dzień 1 stycznia 2006	39	254	2 034	2 327
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	-11	-31	-46	-88
Obciążenie kapitału w ciągu okresu				
Różnice kursowe				
Efekt zmiany stopy opodatkowania				
- ujęty w rachunku zysków i strat				
- ujęty w kapitałach				
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2006</b>	<b>28</b>	<b>223</b>	<b>1 988</b>	<b>2 239</b>

**Noty objaśniające do sprawozdania finansowego TECHMEX S.A.  
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku**

**Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

	Ujemne różnice kursowe tys. zł	Odsetki naliczone tys. zł	Straty z lat ubiegłych tys. zł	Korekty MSR tys. zł	Razem tys. zł
Stan na dzień 1 stycznia 2005	0	0		136	136
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	4	26		-77	-47
Obciążenie kapitału w ciągu okresu					
Różnice kursowe	4	26		59	89
Stan na dzień 1 stycznia 2006	4	26		59	89
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	62	31		-33	60
Obciążenie kapitału w ciągu okresu					
Różnice kursowe					
Efekt zmiany stopy opodatkowania					
- ujęty w rachunku zysków i strat					
- ujęty w kapitałach					
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2006</b>	<b>66</b>	<b>57</b>		<b>26</b>	<b>149</b>

**24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

	Minimalne raty leasingowe	
	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
	tys. zł	tys. zł
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	0	392
dwóch do pięciu lat		
powyżej pięciu lat		
Pomniejszone o przyszłe odsetki:		7
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	0	385

Zgodnie z polityką Spółki, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Okres leasingu wynosi 3 lata. W okresie zakończonym 31 grudnia 2006 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 6% (2005: 6%). Stopa procentowa jest stałą i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Spółka nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Spółki nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Zobowiązanie Spółki z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych.

Dnia 31 marca 2006 r. spółka spłaciła wszystkie zobowiązania wynikające z umowy leasingowej zawartej na okres 3 letni w marcu 2003 roku i wykupiła użytkowany sprzęt za kwotę 73 200 zł.



## 25. INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Na saldo **zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań** składają się głównie zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania bieżące. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosiły 37. 270 tys. zł (53.053 tys. zł za rok 2005).

Na pozostałe zobowiązania bieżące składają się zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i wynosiły na 7.436 tys. zł (9.588 tys. zł za rok 2005) oraz z tytułu wynagrodzeń i wynosiły 713 tys. zł (497 tys. zł za rok 2005).

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 45 dni.

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

## 26. REZERWY

	Rezerwa na naprawy gwarancyjne tys. zł	Rezerwa na koszty restrukturyzacji tys. zł	Pozostałe tys. zł	Razem tys. zł
Stan na dzień 1 stycznia 2006			4	4
Utworzenie rezerwy w ciągu roku				
Wykorzystanie rezerwy				
Z tytułu nabycia jednostki zależnej				
Koszty (przychody) finansowe				
Z tytułu zmiany stopy dyskonta				
Różnice kursowe				
Stan na dzień 31 grudnia 2006			4	4
Rezerwy do 1 roku			4	4
Rezerwy powyżej 1 roku				

## 27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

### Transakcje handlowe

W ciągu 2006 roku, jednostka dominująca zawarła następujące transakcje ze swoimi podmiotami zależnymi:

w tys. zł

	Sprzedaż towarów i usług		Zakup towarów i usług		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
SCOR S.A	816	6 612	91	6 512	52	753	5 186	19 371
KAREN NOTEBOOK S.A.	17 772	16 119	3 715	12 553	33	2 633	395	10 215
IDEA NORD Sp. z o.o.								
Leasing 3000	22	112	192	1			111	137
	18 610	22 843	3 998	19 066	85	3 386	5 692	29 723

Sprzedaż towarów do podmiotów powiązanych odbywa się na podstawie standardowego cennika. Zakupy towarów odbywały się w oparciu o ceny rynkowe.

**Noty objaśniające do sprawozdania finansowego TECHMEX S.A.  
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku**

---

Rozrachunki na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane gotówkowo. Nie udzielono ani nie otrzymano żadnych gwarancji. Nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących wartość należności wątpliwych od podmiotów powiązanych.

**Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru**

Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru Spółki przedstawione zostały poniżej zbiorczo, w podziale na kategorie wymagane przez MSR 24 *Podmioty powiązane – ujawnienia*.

	<u>2006 rok</u> tys. zł	<u>2005 rok</u> tys. zł
Wynagrodzenia	1 342	1 831
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wypłaty w formie opcji na akcje		
	<hr/>	<hr/>
	<b>1 342</b>	<b>1 831</b>
	<hr/>	<hr/>

**Transakcje członków zarządu**

Poza wymienionymi, transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej nie wystąpiły.

**Sprawozdanie Zarządu  
TECHMEX S.A.**

**z działalności  
Spółki w 2006 roku**

Bielsko-Biała, czerwiec 2007

## **1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SPÓŁKI TECHMEX S.A. W 2006 ROKU**

### **1.1. PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI**

Strategicznym obszarem spółki TECHMEX S.A. są nowoczesne technologie. TECHMEX oferuje produkty i usługi w dwóch segmentach: GIS i IT. TECHMEX S.A. jest dostawcą technologii geoinformatycznych mających na celu pozyskiwanie i przetwarzanie zobrazowań satelitarnych, tworzenie aplikacji GIS, jak również integrację systemów informatycznych GIS. W obszarze GIS posiada wiodący udział w krajowym rynku kompleksowych produktów geoinformatycznych, opracowywanych na bazie zdjęć i ortofotomap satelitarnych. W sektorze IT jest postrzegany jako firma wyspecjalizowana w dostarczaniu klientom rozwiązań mobilnych tj. komputerów przenośnych, komputerów kieszonkowych, nawigacji samochodowej. Dodatkowo oferuje zaawansowane produkty sieciowe, oprogramowanie, systemy operacyjne, a także zaawansowane systemy archiwizacji i bezpieczeństwa danych. Spółka świadczy gwarancyjne i pogwarancyjne usługi serwisowe.

#### **Segment GIS**

Oferta spółki TECHMEX S.A. w obszarze GIS ukierunkowana jest na produkty geoinformatyczne, które zostały opracowane na podstawie danych, pozyskanych głównie ze zobrazowań satelitarnych. W archiwum spółki znajduje się ponad 700 tys. km<sup>2</sup> wysokorozdzielczych zobrazowań satelitarnych. Spółka specjalizuje się w tworzeniu zaawansowanych produktów, mogących znaleźć zastosowanie w wielu sektorach gospodarki. Wytworzone przez siebie produkty (w postaci geodanych) spółka wykorzystuje do świadczenia usług, które bazują na szczegółowej informacji o terenie.

#### **Produkty geoinformatyczne**

Głównym produktem oferowanym przez TECHMEX w segmencie GIS jest wysokorozdzielcza ortofotomapa satelitarna. Przedstawia ona zdjęcie terenu, przetworzone ze zdjęcia satelitarnego, z możliwością precyzyjnego identyfikowania obiektów. Na podstawie ortofotomapy możliwa jest rzetelna i wiarygodna weryfikacja wszystkich wykonanych dotychczas map. TECHMEX posiada numeryczny model terenu całej Polski. To produkt, który zawiera dane o wysokości terenu (nad poziom morza) każdego miejsca w Polsce w odstępach co 20 m. Numeryczny Model Terenu służy także do planowania przestrzennego, wykonywania analiz wysokości obiektów w terenie oraz symulacji 3D przy użyciu odpowiedniego oprogramowania. Kolejnym produktem, który zdobył sobie zaufanie klientów głównie z obszaru telekomunikacji i ochrony środowiska jest model wysokości budynków (potocznie: wirtualny model 3D). Model taki jest wykonywany za pomocą najbardziej zaawansowanej technologii stereoskopowych pomiarów zdjęć satelitarnych. Na podstawie tego produktu można zaplanować wszystkie zjawiska o charakterze przestrzennym. Aktualnie TECHMEX posiada w swoich zasobach ponad 2 mln budynków zlokalizowanych w ponad 40 miastach Polski. Pozostałe produkty można zakwalifikować ogólnie do tematycznych map wektorowych. Są to m.in. mapy typów pokrycia i użytkowania terenu, adresowe mapy wektorowe, czy też Wektorowa Mapa Polski.

#### **Usługi geoinformatyczne**

Z wykorzystaniem ww produktów TECHMEX realizuje usługi, które w głównej mierze polegają na analizowaniu posiadanych lub nowo wytworzonych danych. Usługi te bazują na analizach bieżącego stanu terenu, a także analizie zjawisk zachodzących na tym obszarze. Dużą popularnością cieszy się usługa tzw. detekcji zmian, często wykorzystywana do wykrywania samowoli budowlanych. Polega ona na porównaniu dwóch zobrazowań satelitarnych tego samego obszaru w celu szybkiego wykrycia zmian, które zaszły w okresie pomiędzy wykonaniem tych zdjęć. TECHMEX specjalizuje się również w usłudze, polegającej na analizie rozchodzenia się fal dźwiękowych w aglomeracjach miejskich – to tzw. mapy hałasu. Popularną usługą, którą zamawiają firmy telekomunikacyjne, jest analiza propagacji fal radiowych z wykorzystaniem wirtualnych modeli 3D i odpowiedniego oprogramowania.

#### **Segment IT**

##### **Produkty i rozwiązania informatyczne**

Spółka TECHMEX S.A. posiada stabilną i ugruntowaną pozycję w branży IT w Polsce. Postrzegana jest jako dostawca produktów i rozwiązań informatycznych, a także usług serwisowych i edukacyjnych. Oferta spółki koncentruje się na rozwiązaniach mobilnych takich firm jak: Toshiba, Lenovo, Motorola, Destinator, MIO, Xplore Technologies, Zebra.

## **Sprawozdanie Zarządu TECHMEX S.A. z działalności Spółki w 2006 roku**

Spółka oferuje też komputery przenośne pod własną marką TECHMEX Niebieska Linia. W ofercie rozwiązań mobilnych znajdują się, oprócz notebooków, także komputery kieszonkowe, systemy nawigacji samochodowej i przemysłowe systemy mobilne.

Oferta spółki obejmuje również zaawansowane rozwiązania IT, rozwiązania sieciowe, systemy operacyjne, systemy archiwizacji danych i bezpieczeństwa danych. Współpracuje w tym zakresie z Cisco Systems, Citrix, EMC, IBM, Watchguard, Wyse, Transition Networks, Microsoft, Novell. Oferta ta jest skierowana głównie dla firm branży IT działających w sektorze MSP, a także na rynku korporacyjnym.

### **Usługi serwisowe**

Spółka jest właścicielem ogólnopolskiej sieci serwisowej działającej pod marką AC Serwis, posiadającej ugruntowaną pozycję na rynku usług informatycznych, szczególnie w zakresie autoryzowanego serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego sprzętu komputerowego. Oferta usług serwisowych skierowana jest zarówno do klienta biznesowego jak i indywidualnego. Firma posiada autoryzacje takich firm jak: Toshiba, Lenovo, IBM, Epson i Seiko. Spółka posiada aktualnie punkty serwisowe w czterech lokalizacjach: Warszawa, Bielsko-Biała, Gdańsk, Poznań. W roku 2007 planowany jest dalszy rozwój sieci serwisowej w kolejnych lokalizacjach oraz wykorzystanie platformy internetowej w zakresie sprzedaży części serwisowych - [www.acserwis.com.pl](http://www.acserwis.com.pl). Spółka zatrudnia ponad 60 specjalistów realizujących usługi serwisowe w obszarze IT, wykonując ponad 15 000 napraw rocznie.

### **Usługi edukacyjne**

Spółka posiada profesjonalny ośrodek edukacyjny. Oferta usług szkoleniowych z obszaru IT skierowana jest do osób, które chcą rozwijać swoje umiejętności z zakresu stosowania nowoczesnych rozwiązań informatycznych i uzyskać stosowne certyfikaty. Ośrodek prowadzi autoryzowane szkolenia Cisco Systems, Microsoft i Novell. Spółka prowadzi działalność szkoleniową od roku 1989.

## **1.2. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

W 2006 roku Spółka podpisała następujące istotne umowy:

1. W dniu 10 stycznia 2006 roku Spółka podpisała umowę z Ministerstwem Środowiska na wykonanie uszczegółowienia i opisu granic obszarów Natury 2000 w Polsce. Tym samym po pozyskaniu w ostatnich 6 miesiącach kontraktów GIS dla sektorów: telekomunikacyjnego, rolniczego (ARMiR), wojskowego (AMW) czy administracji unijnej (Eurostat), TECHMEX poszerzył swój portfel zamówień o projekt środowiskowy. Obszary Natura 2000 w Polsce są częścią Europejskiej Sieci Obszarów Chronionych. TECHMEX S.A. uszczegółowi granice obszarów o łącznej powierzchni 5,5 mln ha w oparciu o informacje pochodzące z ortofotomapy satelitarnej oraz z wykorzystaniem technologii GPS. Wartość umowy to 1.227.320 zł brutto. To największy kontrakt podpisany przez Ministerstwo Środowiska na realizację zadań związanych z Europejską Siecią Obszarów Chronionych Natura 2000. W realizacji tego kontraktu TECHMEX S.A. wykorzysta własne archiwum map Polski, nad którym pracuje od 2004 roku, co podwyższy rentowność i skróci czas realizacji zamówienia.
2. W lutym 2006 r. TECHMEX S.A. podpisał umowę z dużym potentatem branży spożywczej na dostarczenie i instalację 800 rozwiązań mobilnych. Wartość umowy to około 6 mln zł brutto. Umowa ma charakter poufny, kupujący nie zgodził się na ujawnienie do publicznej wiadomości nazwy swojej firmy.
3. Dnia 12 października 2006 r. podpisano umowę określającą zasady dostarczania na potrzeby Sił Zbrojnych RP wysokorozdzielczych zobrazowań satelitarnych. Rozpoczęcie formalnej współpracy z Ministerstwem Obrony Narodowej, Grupa TECHMEX traktuje jako ważny element strategii rozwoju. Umowa z MON dotyczy przygotowania produktów, które są rezultatem przetworzenia zobrazowań satelitarnych, takich jak mapy, cyfrowe modele terenu czy trójwymiarowe wizualizacje zabudowy miast. Przewiduje również wykonywanie specjalistycznych analiz geoprzestrzennych oraz prowadzenie szkoleń z zakresu wykorzystywania zdjęć satelitarnych dla wojska (służby geograficzne, rozpoznawcze i inne), które będą odpowiedzialne za zabezpieczenie sił powietrznych, lądowych i morskich w materiały mapowe, rozpoznawcze i operacyjne dla działań w kraju i za granicą. Na realizację tego przedsięwzięcia MON zamierza przeznaczyć środki w wysokości 10,5 mln złotych w latach 2006-2009.
4. W dniu 12 września 2006 TECHMEX S.A. podpisał umowę z Onet.pl. Umowa określa zasady współpracy pomiędzy TECHMEX S.A. a Onet.pl w zakresie udostępnienia zasobów własnych zobrazowań satelitarnych obszaru Polski. Umowa została zawarta na okres trzech lat i dotyczy budowy wartości spółek poprzez wykorzystanie danych geoprzestrzennych w nowoczesnej lokalizacji internetowej. W 2006 roku TECHMEX dostarczył największemu polskiemu portalowi internetowemu ponad 110 tys. km2 wysokorozdzielczych ortofotomap z satelity Ikonos, a także mapę satelitarną pozyskaną z satelity Landsat dla całej Polski. Zobrazowania są prezentowane w lokalizatorze internetowym Zumi.pl.

Ponadto w okresie 2006 roku spółka TECHMEX zawierała następujące umowy kredytowe:

1. Dnia 28 czerwca 2006 roku TECHMEX S.A. podpisała z Bankiem BPH S.A. aneks nr 4 do Umowy Kredytu o Linie Wielocelową i Wielowalutową z dnia 29 października 2004 r., na mocy którego bank przyznał Spółce, na wydzielonym rachunku kredytowym, limit kredytowy do wysokości 3 500 tys. zł. Ta część limitu jest nieodnawialna. Kredyt został udzielony do dnia 31 sierpnia 2006 r. Zabezpieczeniem kredytu jest blokada środków na rachunku bieżącym.
2. Dnia 26 września 2006 roku Spółka zawarła umowę o limit kredytowy z Bankiem DnB NORD Polska S.A. do kwoty 25 mln zł. Limit może być wykorzystany na częściową spłatę zobowiązań wynikających z kredytu udzielonego przez BRE Bank w ramach umowy kredytowej o kredyt odnawialny z dnia 30 czerwca 2005 roku oraz na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Kredyt został udzielony do dnia 28 września 2007 r.
3. Dnia 27 września 2006 roku Spółka podpisała umowę o kredyt obrotowy z BRE Bankiem Spółką Akcyjną, na mocy której Bank udzielił kredytu w wysokości 15 mln zł, z terminem spłaty do 28.12.2007 r. Kredyt został wykorzystany w postaci jednorazowego ciągnięcia na finansowanie bieżącej działalności Spółki.
4. Dnia 4 grudnia 2006 roku Spółka podpisała z BRE Bankiem S.A. umowę o kredyt obrotowy złotowy w wysokości 17 785 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Kredyt został udzielony do dnia 27.11.2009 r.

**1.3. INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH**

W maju 2006 roku TECHMEX S.A. objęła 8.885 (osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt pięć) akcji SCOR S.A. o wartości emisyjnej 2.000 (dwa tysiące) złotych każda, pokrywając je aportem w postaci środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Po dokonaniu transakcji TECHMEX S.A. posiada 9.535 (dziewięć tysięcy pięćset trzydzieści pięć) akcji SCOR S.A. o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda.

W dniu 11 października 2006 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Satelitarnego Centrum Operacji Regionalnych S.A. w Warszawie, które uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 8.235.000 PLN poprzez emisję akcji nowej serii C, objętych w całości przez Agencję Mienia Wojskowego za cenę emisyjną 18.940.500 PLN.

W wyniku tego podwyższenia TECHMEX S.A. i Agencja Mienia Wojskowego posiadają równą ilość akcji w kapitale zakładowym Satelitarnego Centrum Operacji Regionalnych Spółki Akcyjnej w Warszawie.

W grudniu 2006 roku Spółka zwiększyła swoje udziały w spółce zależnej Karen Notebook S.A., obejmując część akcji nowej emisji. Spółka objęła 5 850 000 (pięć milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji po cenie emisyjnej 2,50 zł każda. Po podwyższeniu kapitału TECHMEX S.A. posiada 8 525 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Dzięki tej transakcji zaangażowanie TECHMEX S.A. w spółce zależnej wzrosło do 63,86%.

W listopadzie 2006r. spółka zbyła swoje udziały w spółce TX Media sp. z o.o., agencji reklamowej, poprzednio świadczącej usługi dla Grupy Techmex.

**1.4. INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI NIETYPOWYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI WARTOŚĆ TYCH TRANSAKCJI PRZEKRACZA 500 000 EUR**

W okresie 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. nietypowe transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi nie wystąpiły.

**1.5. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH**

Stan zadłużenia Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 31.12.2006 roku wynosi 110 660 tys. zł, z tego 16 792 tys. zł to kredyty długoterminowe.

Całość zaciągniętych kredytów bankowych w 2006 roku została wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej.

**1.6. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH PODMIOTOM SPOZA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Na dzień 31.12.2006 roku TECHMEX S.A. nie udzieliła żadnych pożyczek oraz poręczeń i gwarancji podmiotom spoza Grupy Kapitałowej.

**1.7. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI FINANSOWYMI**

W 2006 roku Spółka TECHMEX nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

### **1.8. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne wyniosły w 2006 roku 10 806 tys. zł i związane były przede wszystkim z zakupem aktywów na potrzeby rozwoju spółki w obszarze GIS oraz nabyciem praw do lokalu spółdzielczego na potrzeby prowadzonej działalności serwisowej.

Stosownie do ogłoszonego przez spółkę Programu Inwestycyjnego, TECHMEX S.A. będzie realizował swoje cele inwestycyjne w zakresie dalszego budowania centrum produkcyjnego GIS w Bielsku-Białej.

Liczący prawie 70 osób młody, wykształcony zespół projektowo-produkcyjny GIS opracował wraz z firmą Intergraph, linię technologiczną do produkcji MGCP, zdobył wiedzę na temat sposobu produkcji, kontroli jakości oraz zbudował bazę danych do przechowywania i zarządzania danymi przestrzennymi.

Spółka zamierza w roku 2007 kontynuować proces tworzenia docelowej struktury organizacyjnej i kadrowej zdolnej do obsługi pozyskanych kontraktów pod względem geoinformatycznym. Zespół specjalistów odpowiedzialnych za realizację umów z kluczowymi klientami stworzony w TECHMEX S.A., będzie również odpowiedzialny za przygotowanie i realizację oferty spółki na rynkach krajów UE.

Planowane nakłady inwestycyjne związane będą przede wszystkim z wyposażeniem stanowisk pracy nowo zatrudnionych pracowników, modernizacją pomieszczeń magazynowych i administracyjnych w celu dostosowania do realizacji nowych zadań oraz niezbędnymi nakładami na infrastrukturę teleinformatyczną, gwarantującymi zapewnienie ciągłości pracy i bezpieczeństwa stosowanych systemów informatycznych. W 2007 roku wdrożony zostanie także, opracowany w 2006 roku, system GeoCRM, standaryzujący i konsolidujący informację o produktach GIS oraz o klientach z obszaru tej działalności spółki.

Wdrożenie systemu informatycznego GeoCRM umożliwi obsługę oraz kontrolę procesów kontaktu z klientami Departamentu GIS od momentu nawiązania pierwszego kontaktu, po sprzedaż. System będzie obsługiwał procesy zlecenia od klienta, zlecenia wewnętrzne, kontrolę jakości, a także kartotekę produktów GIS oraz udostępniał aktualny stan archiwum zobrazowań satelitarnych SCOR.

Planowane nakłady inwestycyjne związane z realizacją zadań w obszarze infrastruktury teleinformatycznej stanowią kwotę 925 tys. zł i będą realizowane w II półroczu 2007 roku.

Nakłady związane z modernizacją i niezbędnymi remontami budynku administracyjnego i magazynów przewiduje się na poziomie 758 tys. zł, z czego 293 tys. zł w pierwszym półroczu 2007 roku.

Zarząd TECHMEX S.A. nie przewiduje istotnych zmian w strukturze finansowania w stosunku do roku 2006.

### **1.9. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA OSIĄGANE WYNIKI FINANSOWE**

Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na wynik 2006 roku był brak zadowalającego stanu prawnego umożliwiającego stały i stabilny rozwój najnowocześniejszych technologii informatycznych w zakresie pozyskiwania i przekształcania danych, w szeroko rozumianym sektorze zobrazowań powierzchni Ziemi.

Dodatkowym, równie ważnym elementem, był brak szerokiego wykorzystania środków unijnych przeznaczonych na informatyzację i rozwój wiodących sektorów gospodarki oraz brak realizacji największych przetargów dotyczących sektora publicznego.

Z drugiej strony znaczący, pozytywny wpływ miał dalszy rozwój technologii mobilnych z uwzględnieniem inwestycji w zakresie systemów IT, jako sposobu osiągania konkretnych korzyści w zakresie działalności operacyjnej, przy równoczesnym rozwoju rynku usług poza granicami kraju oraz wzroście na rynku wewnętrznym, stymulowanym bezpośrednio przez wzrastającą dynamikę rozwoju gospodarczego.



## **1.10. ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ**

### **1.10.1. Czynniki zewnętrzne**

#### **Wahania kursów walutowych**

Na znaczną część kosztów zakupu towarów oraz opłat za dostęp do satelity IKONOS mają i będą miały wpływ wahania kursów walutowych. Istotna część aktywów obrotowych oraz zobowiązań TECHMEX S.A. wyrażona jest w walutach obcych, przede wszystkim w euro oraz dolarach amerykańskich. Ponieważ przeważająca część przychodów Spółki generowana jest w złotych, jest ona narażona na ryzyko walutowe. W przypadku osłabienia kursu złotego w stosunku do walut, w których wyrażone są aktywa i zobowiązania, zwiększy się stosunek kosztów operacyjnych i finansowych do przychodów ze sprzedaży.

### **1.10.2. Czynniki wewnętrzne**

#### **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Czynnikiem mającym wpływ na wyniki z działalności Spółki są praca i umiejętności kluczowych pracowników. Kadra kierownicza wniosła istotny wkład w rozwój i transformację Spółki. Zarząd TECHMEX S.A. jest przekonany, że sukces w przyszłości będzie w dużej mierze zależał od zachowania przez Spółkę zdolności do zatrudniania i utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej i kluczowych pracowników, a utrata którejkolwiek z nich może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną firmy.

#### **Ryzyko związane ze stopniem zadłużenia**

Istotne znaczenie dla finansowania działalności mają zobowiązania wynikające z zaciągniętych kredytów. Obecny poziom zadłużenia może ograniczać zdolność do jego efektywnego zwiększania, co może niekorzystnie wpływać na zdolność finansowania potencjalnych przejęć, lub projektów inwestycyjnych, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną, płynność i wyniki finansowe Spółki.

#### **Ryzyko związane ze zmianami technologii wykorzystywanej w działalności Spółki**

Technologia pozyskiwania obrazowań ziemi pozostaje pod dużym wpływem zmian w wykorzystywanej technologii. Wprowadzanie nowych technologii lub zmian w systemach pozyskania obrazowań może spowodować konieczność dokonania przez TECHMEX S.A. dodatkowych inwestycji, w celu ulepszenia lub wymiany obecnie wykorzystywanych systemów. Nie można zapewnić, iż obecnie wykorzystywane przez Spółkę technologie nie zostaną wyparte przez nowe rozwiązania. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez posiadanie systemu urządzeń (stacja ROC) pozwalających na przystosowanie ich do odbioru sygnału z nowych źródeł informacji stosunkowo niedużym nakładem inwestycyjnym.

#### **Ryzyko konkurencji**

TECHMEX S.A. opiera swoją działalność w sektorze IT na posiadanych kontraktach dystrybucyjnych z potentatami branży informatycznej między innymi Microsoft, Lenovo, IBM. Na rynku polskim jako rynku konkurencyjnym w branży IT działa szereg podmiotów stanowiących konkurencję dla TECHMEX S.A. Dodatkowo konkurencja ta wzmogła się w wyniku akcesji Polski do Unii Europejskiej. Nasi konkurenci mogą dysponować szerszymi zasobami finansowymi i marketingowymi, a także posiadać zasoby, którymi my nie dysponujemy. W związku z tym istnieje ryzyko, że podmioty te w przyszłości podejmą bardziej intensywne działania rozwojowe, bądź zastosują bardziej agresywną politykę cenową. Skutkiem tego może być zwiększenie liczby lub zmiana struktury podmiotów oferujących produkty dostawców, z którymi TECHMEX S.A. posiada kontrakty. W konsekwencji może to doprowadzić do sytuacji, w której TECHMEX S.A. nie będzie w stanie utrzymać posiadanych udziałów rynkowych w sektorze IT, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki finansowe.

## **1.11. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA**

Spółka TECHMEX rozpoczęła swoją działalność w 1987 roku, jako spółka informatyczna zajmująca się dostawą sieciowych systemów informatycznych. Od samego początku strategia spółki zakładała współpracę z największymi światowymi firmami branży IT. Oprócz działalności handlowej, spółka świadczyła również usługi edukacyjne i serwisowe - w roku 1989 uruchomiono Centrum Szkolenia, które rok później uzyskało tytuł Autoryzowanego Centrum Szkolenia Novell.

Przełomowym momentem w działalności spółki było podpisanie umowy dystrybucyjnej (na wyłączność) z firmą Toshiba – jednym z największych na świecie producentów urządzeń mobilnych. Umowa ta miała kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju TECHMEX, który w kolejnych latach stał się liderem polskiego rynku rozwiązań

mobilnych. Jednocześnie, w drugiej połowie lat 90-tych, spółka rozwijała działalność dystrybucyjną z mocnym akcentem na dystrybucję z wartością dodaną (VAD). W roku 1997 oferta rozwiązań sieciowych TECHMEX została wzbogacona o produkty Cisco Systems. W roku 2003 spółka uzyskała Certyfikat ISO 9001:2001 oraz wprowadziła wewnętrzny System Kontroli Obrotu towarami strategicznymi, występującymi w ofercie tego producenta.

Ważnym wydarzeniem w rozwoju kapitałowym firmy było przekształcenie TECHMEX ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, co nastąpiło w roku 1995.

Pozycja rynkowa TECHMEX S.A. zmieniła się zasadniczo w 1998 roku. Dzięki przejęciu większościowych udziałów w ACAG i System 3000, firma osiągnęła pozycję jednego z trzech wiodących dystrybutorów szerokopasmowych w Polsce. Powstała silna Grupa Kapitałowa TECHMEX. Z uwagi na charakter oferty handlowej, która automatycznie została poszerzona o linie wiodących marek rynku światowego - IBM, Microsoft, HP, 3Com - TECHMEX umocnił swoje wpływy w dotychczasowej grupie klientów, liczącej wtedy ok. 3000 partnerów handlowych. Stworzono silne ośrodki współpracy z partnerami handlowymi w zakresie edukacji, serwisu i wsparcia technicznego. W celu poprawy jakości obsługi serwisowej, w roku 1999 wyodrębniono z ogólnej struktury podmiotów dystrybucyjnych niezależną firmę AC Serwis, stanowiącą wielooddziałową organizację świadczącą usługi serwisowe i doradcze w zakresie sprzętu komputerowego.

W roku 2000 firma, już jako spółka publiczna, wdrożyła zintegrowany system zarządzania przedsiębiorstwem klasy ERP/CRM o nazwie Morfeusz. Dzięki tej inwestycji i konsekwentnej strategii rozwoju, zorientowanej na klienta, firma uzyskała w listopadzie 2003 Certyfikat ISO 9001:2001. W dobie globalizacji i w obliczu procesów związanych z akcesją naszego kraju w struktury Unii Europejskiej, strategicznym celem firmy był dalszy rozwój w obszarze nowoczesnych technologii informatycznych.

W przełomowym dla branży IT roku 2000 nastąpiła zmiana strategii rozwoju spółki TECHMEX. Podjęto decyzję o dywersyfikacji działalności. Mocny nacisk położono na rozwiązania mobilne, usługi i outsourcing IT. W roku 2003 TECHMEX stał się większościowym udziałowcem firmy Karen Notebook S.A. posiadającej sieć salonów sprzedaży sprzętu komputerowego (aktualnie 105 lokalizacji w Polsce). Wyznaczono również nowy kierunek rozwoju firmy – systemy informacji przestrzennej (GIS). TECHMEX stał się partnerem technologicznym światowego lidera rynku zobrażeń firmy Space Imaging (obecnie GeoEye), właściciela satelity Ikonos.

W maju 2004 roku spółka dołączyła do prestiżowego grona firm notowanych na GPW. Oferta publiczna TECHMEX S.A. zakończyła się wielkim sukcesem. W jej trakcie inwestorzy wyrazili chęć objęcia blisko 25 mln akcji, a tym samym zainteresowanie przekroczyło ponad sześciokrotnie wartość publicznej oferty. TECHMEX pozyskał z rynku 90 mln zł kapitału, który przeznaczono w przeważającej części na budowę Centrum Satelitarnego, przy udziale amerykańskiego partnera firmy Space Imaging, podmiotu zależnego korporacji Lockheed Martin. Obecnie TECHMEX posiada duży potencjał i doświadczenie w zakresie pozyskiwania wysokorozdzielczych zobrażeń satelitarnych i wytwarzania produktów GIS. Od roku 2004 konsekwentnie rośnie udział przychodów z działalności GIS w ogólnej strukturze przychodów Grupy Kapitałowej TECHMEX. W roku 2005 udział ten wynosił 9%, zaś w roku 2006 wzrósł do 15%.

W ocenie Zarządu spółki, w najbliższych latach sektor technologii satelitarnych będzie kluczowym obszarem działalności TECHMEX S.A., pozwalającym na dalszy dynamiczny wzrost wartości spółki.

### **1.12. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

#### **1.12.1. Zarząd Spółki**

W skład Zarządu jednostki dominującej na 31.12.2006 roku wchodzi następujące osoby:

Jacek Studencki	– Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Andrzej Gola	– Członek Zarządu, Dyrektor Działu GIS
Bogumiła Jakubiec	– Członek Zarządu, Główny Księgowy
Zbigniew Wilczyński	– Członek Zarządu, Dyrektor Handlowy

W dniu 12 grudnia 2006 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TECHMEX S.A. powołało dwóch nowych członków Zarządu Spółki. W jego skład zostali włączeni Pan Zbigniew Wilczyński oraz Pan Andrzej Gola. Głównym zadaniem nowo powołanych osób będzie nadzór nad realizacją strategii rozwoju firmy w dwóch kluczowych dla spółki obszarach biznesowych: rozwiążaniach GIS oraz usługach IT. Jednocześnie z funkcji Członka Zarządu zrezygnowała Pani Teresa Studencka.

Zmiana składu osobowego Zarządu TECHMEX S.A. jest zwieńczeniem kolejnego etapu rozwoju spółki. Osiągnięcie celów strategicznych oraz wyznaczenie kierunków dalszej ekspansji rynkowej stanowi podsumowanie prac Zarządu w jego dotychczasowym składzie.

## **Sprawozdanie Zarządu TECHMEX S.A. z działalności Spółki w 2006 roku**

---

Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń dla Zarządu w analizowanym okresie wyniosła 1 216 tys. zł.

W okresie 2006 roku Spółka TECHMEX S.A. nie udzieliła osobom zarządzającym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście żadnych pożyczek, gwarancji spłaty kredytu lub poręczeń.

W 2006 r. członkowie Zarządu TECHMEX S.A. nie pobierali wynagrodzenia w formie programów opartych na instrumentach kapitałowych.

### **1.12.2. Rada Nadzorcza Spółki**

W skład Rady Nadzorczej TECHMEX S.A. na dzień 31.12.2006 roku wchodzi następujące osoby:

Maciej Bednarkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Mateusz Rodzynekiewicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
Paweł Gorczyca – Członek Rady Nadzorczej  
Marcin Giżewski – Członek Rady Nadzorczej  
Dominik Wilczyński – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej w 2006 nie uległ zmianie.

Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń w 2006 roku dla osób nadzorujących wyniosła 126 tys. zł. W analizowanym okresie nie wypłacono wynagrodzeń dla osób nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w podmiotach zależnych.

Spółka nie udzieliła osobom nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście żadnych pożyczek, gwarancji spłaty kredytu i poręczeń.

### **1.13. AKCJE TECHMEX S.A. POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ**

Według stanu wiedzy Spółki na dzień 31.12.2006 roku ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółką dominującą przedstawia się następująco:

Zarząd:	
Jacek Studencki	1.251.304 akcje – bez zmian
Rada Nadzorcza:	
Marcin Giżewski	30 000 akcji - bez zmian

W okresie sprawozdawczym ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające spółką dominującą nie uległ zmianie.

### **1.14. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU**

Według stanu wiedzy Spółki na dzień 14 czerwca 2007 roku skład akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w liczbie głosów na WZA przedstawia się następująco:

1. **Jacek Studencki** posiada 1.251.304 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta cztery) akcje zwykłe na okaziciela oznaczone kodem PLTECMX00011 – co stanowi 14,95% kapitału zakładowego, co daje 1.251.304 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 14,95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

2. **Pioneer PeKaO Investment Management S.A.** posiada 903.042 (dziewięćset trzy tysiące czterdzieści dwie) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLTECMX00011 – co stanowi 10,79% kapitału zakładowego, co daje 903.042 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 10,79% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
3. **Franklin Resources, Inc** i jego podmioty powiązane Franklin Mutual Advisers, LLC i Templeton World, Inc. posiadają łącznie 839.581 (osiemset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLTECMX00011 – co stanowi 10,03% kapitału zakładowego, co daje 839 581 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 10,03% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
4. **Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** posiadają 744.242 (siedemset czterdzieści cztery tysiące dwieście czterdzieści dwie) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLTECMX00011 – 8,89% kapitału zakładowego, co daje 744.242 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 8,89% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
5. **RANER Sp. z o.o.** posiada 566.300 (pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLTECMX00011 – co stanowi 6,77% kapitału zakładowego, co daje 566.300 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 6,77% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
6. **TERAN Sp. z o.o.** posiada 566.300 (pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLTECMX00011 – co stanowi 6,77% kapitału zakładowego, co daje 566.300 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 6,77% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W porównaniu z danymi w poprzednim sprawozdaniu okresowym tj. ze stanem na dzień 14 maja 2007 r., wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów uległ następującym zmianom:

1. Dnia 12 czerwca 2007 roku Zarząd TECHMEX S.A. otrzymał od Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 5 zawiadomienie o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 10,79% całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu TECHMEX S.A. w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. usług zarządzania portfelem maklerskich instrumentów na zlecenie.  
Wzrost zaangażowania Pioneer Pekao Investment Management S.A. do 10,79 % ogólnej liczby głosów w TECHMEX S.A. nastąpił w wyniku nabycia praw własności z tytułu kupna akcji w dniu 11 czerwca 2007 r. Przed zmianą udziału w kapitale zakładowym TECHMEX S.A. Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadał 803.042 (osiemset trzy tysiące czterdzieści dwie) akcje Spółki, co stanowiło 9,60 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 803.042 głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A. Akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazaną wyżej liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu są wszyscy klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. (w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM).
2. Dnia 13 czerwca 2007 roku, Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 123 a, występujące w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych:
  1. Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Małych i Średnich Spółek,
  2. Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji,
  3. Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego,
  4. Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu, zwane dalej „Funduszami”zawiadomiło Zarząd TECHMEX S.A., że liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki posiadanych łącznie przez Fundusze zmniejszyła się poniżej 10% ogólnej liczby głosów.

Przed zmianą udziału (08.06.2007 r. – jeden dzień przed rozliczeniem transakcji w KDPW) Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadało 844.242 (osiemset czterdzieści cztery tysiące dwieście czterdzieści dwie) akcje Spółki, co stanowiło 10,09 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 844.242 głosom na walnym zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowiło 10,09 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zmniejszenie zaangażowania Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. do 8,89 % ogólnej liczby głosów w TECHMEX S.A. nastąpiło w wyniku rozliczenia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. transakcji sprzedaży akcji Spółki. Zapis na rachunkach papierów wartościowych wynikający ze sprzedaży akcji został dokonany w dniu 11 czerwca 2007 r.

### **1.15. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W TECHMEX S.A.**

Kadra pracownicza spółki, to jeden z kluczowych czynników sukcesu firmy, gwarantujący pełne i efektywne wykorzystanie wszystkich szans i możliwości rozwoju na rynku zaawansowanych technologii geoinformatycznych. TECHMEX S.A. na koniec 2006 r. zatrudniał 237 osób, w tym 224 pracowników etatowych.

#### **Kadra Zarządzająca**

Na dzień 31.12.2006 kadra zarządzająca, to czteroosobowy Zarząd oraz czterech dyrektorów odpowiedzialnych za wsparcie działalności operacyjnej spółki, stanowi to 3% ogółu zatrudnionych.

W skład Zarządu wchodzi Prezes - Dyrektor Generalny oraz Członkowie Zarządu - Główny Księgowy, Dyrektor Handlowy, Dyrektor Działu GIS.

Dnia 12 grudnia 2006 r. dokonano zmiany w składzie osobowym Zarządu. W skład nowego Zarządu zostały powołane dwie osoby, zarządzające strategicznymi obszarami biznesowymi w spółce. Głównym zadaniem nowo powołanych osób jest nadzór nad realizacją strategii rozwoju firmy w obszarze GIS oraz IT. Jednocześnie, jedna osoba złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu, zachowując dotychczasowe stanowisko, Dyrektor ds. Marketingu, który odpowiada za kreowanie wizerunku spółki, zarządzanie informacją oraz komunikację wewnętrzną i zewnętrzną.

#### **Departament IT**

Zespół pracowników odpowiedzialnych za sprzedaż produktów i usług stanowi 26% wszystkich zatrudnionych. Do zadań tej grupy personelu należą kontakt z klientem, kreowanie i pozycjonowanie oferty handlowej, działalność marketingowa oraz realizacja zadań związanych z generowaniem przychodu w spółce.

W usługach IT, w tym serwisowych i szkoleniowych, zaangażowanych jest 24% osób zatrudnionych w spółce.

W 2006 r. dokonano weryfikacji personelu biorącego udział w procesie sprzedaży, w zakresie jego efektywności oraz realizacji wyznaczonych planów handlowych. W celu zapewnienia wysokiego poziomu świadczonych usług dokonano także weryfikacji kadry w zakresie jakości obsługi klienta.

W grupie pracowników odpowiedzialnych za sprzedaż produktów, ok. 11% zatrudnionych zostało zweryfikowanych negatywnie, w związku z czym uruchomiony został proces rekrutacji na stanowiska handlowe, który zakończy się w 2007 r. Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju spółki, w roku 2006 kontynuowana była aktywna weryfikacja pracowników odpowiedzialnych za sprzedaż produktów w sektorze IT. W tej grupie odnotowujemy wysoką fluktuację, związaną z adaptacją części personelu w nowych warunkach rynkowych związanych z silną konkurencją w branży IT i rozwojem spółki w nowym obszarze biznesowym jakim jest rynek rozwiązań GIS.

W 2006 r., zatrudnienie w zespole pracowników zaangażowanych w sektorze usług IT wzrosło o 8% w stosunku do 2005 r. Jest to związane z rozwojem sieci salonów serwisowych w Gdańsku, Poznaniu, Warszawie i Bielsku-Białej. W związku z utrzymującą się tendencją wzrostową ilości realizowanych napraw serwisowych, planowany jest 4% wzrost zatrudnienia w tej grupie.

#### **Departament GIS**

W Departamencie GIS, w grudniu 2006 r. zatrudnienie osiągnęło poziom 71 osób, co stanowi ok. 30% wszystkich zatrudnionych. Departament ten odpowiedzialny jest za wytwarzanie i sprzedaż produktów geoinformatycznych, w tym produktów bazowych pozyskiwanych ze źródeł własnych lub obcych takich, jak zobrazowania satelitarne i lotnicze oraz ortofotomap satelitarnych, numerycznych modeli terenu, map wektorowych, modeli 3D, map tematycznych i aplikacji GIS. Sprzedaż produktów i usług geoinformatycznych realizują zespoły projektowo-zadaniowe odpowiedzialne za jakość oferty i pozyskiwanie klientów w sektorach branżowych: rolnictwo, infrastruktura, ochrona środowiska i leśnictwo, samorządy, telekomunikacja, geodezja, geomarketing oraz zagranica.

W Departamencie GIS realizowany jest otwarty proces rekrutacji, w wyniku którego w 2006r. zatrudniono 40 nowych pracowników produkcyjnych oraz 8 osób odpowiedzialnych za pozyskiwanie klientów w sektorze GIS.

Zespół projektowo-produkcyjny, wytwarzający produkty geoinformatyczne, liczy 53 pracowników etatowych, w trzech lokalizacjach: w Bielsku-Białej, Warszawie, Komorowie. Faktyczny potencjał produkcyjny, uzależniony od realizowanych projektów, zwiększany jest w razie potrzeb o osoby współpracujące czasowo, posiadające odpowiednie kompetencje i doświadczenie konieczne przy realizacji poszczególnych projektów. Powołane grupy projektowe zbudowane są częściowo ze stałych zasobów spółki, natomiast od 30 do 60% tego zespołu, to osoby zatrudnione czasowo – w grudniu 2006 r. ok. 45 osób.

W roku 2006, zespół odpowiedzialny za kontakty z kluczowymi klientami liczy 14 osób, z miejscem pracy w Warszawie, Bielsku-Białej oraz Gdańsku. Na rok 2007 planowane jest zwiększenie zatrudnienia w tym zespole o ok. 30%. Głównym celem procesu rekrutacji do tej grupy jest pozyskanie kadry specjalistów posiadających odpowiednie doświadczenie w kontaktach handlowych w sektorach rynku, w których spółka koncentruje swoje działania, a także niezbędną wiedzę z zakresu Systemów Informacji Przestrzennej. Działania zespołu odpowiedzialnego za dynamikę wzrostu oferowanych przez spółkę rozwiązań w zakresie GIS będą wspierane przez nowe, funkcjonalne narzędzie informatyczne – GeoCRM, administrowane przez wysokowykwalifikowanego pracownika. Jest to innowacyjne rozwiązanie do zarządzania procesami wewnątrz struktury organizacyjnej Departamentu GIS.

Wdrożenie systemu informatycznego GeoCRM umożliwia obsługę oraz kontrolę procesów kontaktu z klientami Departamentu GIS od momentu nawiązania pierwszego kontaktu, po sprzedaż. System obsługuje procesy zlecenia od klienta, zlecenia wewnętrzne, kontrolę jakości, a także kartotekę produktów GIS oraz udostępnia aktualny stan archiwum zobrazowań satelitarnych SCOR oraz umożliwia przeszukiwanie tego archiwum pod wieloma kryteriami.

W skład Departamentu GIS wchodzi także dwa zespoły stanowiące wsparcie dla głównych działań biznesowych – Kancelaria Tajna oraz Zespół ds. Zamówień Publicznych – łącznie 4 osoby.

TECHMEX S.A. jest firmą stale doskonalącą się, co oznacza, że w spółce funkcjonuje odpowiedni system procedur oraz regulacji określających wszystkie procesy zachodzące w spółce. Potwierdzeniem wysokiego poziomu organizacyjnego spółki jest odnowienie w 2006 r. Certyfikatu Systemu Zarządzania Jakością ISO. Zgodność zachodzących w spółce procesów z normami ISO monitoruje i nadzoruje Pełnomocnik ds. ISO i Wewnętrzny System Kontroli z dwoma Zastępcami oraz zespół ośmiu auditorów wewnętrznych.

### **Fluktuacja kadr**

Fluktuacja kadr w spółce w 2006 r. wyniosła 32% i jest niższa w stosunku do roku ubiegłego o 9%.

Stosunkowo wysoki wskaźnik fluktuacji w spółce związany jest z intensywnym procesem rekrutacji i jednoczesną weryfikacją aktualnie zatrudnionych pracowników. Jest to zgodne z polityką personalną spółki w zakresie kompetencji, lojalności, zaangażowania, a przede wszystkim efektywności pracy zespołu pracowników. Na poziom fluktuacji kadr wpływa także dynamika zmian rynkowych oraz zmiany organizacyjne w spółce wynikające z długoterminowej strategii rozwoju.

### **Szkolenie i motywacja pracowników**

W 2006 r., w Departamencie IT, w zakresie technik sprzedaży oraz znajomości produktów przeszkolono ok. 90 osób. Szkolenia dla grupy pracowników uczestniczących w procesie sprzedaży, w 2007 r. będą realizowane na bieżąco w oparciu o kontakty z partnerami technologicznymi z sektora IT.

Strategia personalna opiera się na zapewnieniu wysokiego poziomu kadry odpowiedzialnej za zarządzanie projektami, a dbałość ta przejawia się w kontynuacji programu szkoleń dla zespołów projektowo-produkcyjnych w Departamencie GIS w celu uzyskania uprawnień zawodowych w zakresie geodezji, kartografii i fotogrametrii – ok. 10 osób.

W 2006 r. 25 pracowników uczestniczyło w szkoleniach dotyczących zarządzania projektami, zakończonych uzyskaniem certyfikatów Prince 2 oraz doskonaliło umiejętności posługiwania się narzędziem wspierającym prace kierowników projektów – MS Project.

Oprócz permanentnego rozwoju i podnoszenia kwalifikacji pracowników oraz możliwości dostępu do nowoczesnych technologii, istotną rolę odgrywa motywacja personelu. Systemy motywacyjne oparte są o efekty pracy zespołów zadaniowych, w zakresie realizacji planów handlowych, jakości pracy, zaangażowania. Wysokość premii uznaniowej wynosi w Departamencie GIS od 10 do 40% wynagrodzenia zasadniczego i zależy od wyniku zrealizowanego projektu. W Departamencie IT, w działach bezpośrednio odpowiedzialnych za realizację założeń Planu Gospodarczego spółki w zakresie przychodów, rentowności i rozwoju działalności biznesowej, premia uznaniowa wynosi nawet do 80% wynagrodzenia zasadniczego. W administracji, tj. w Działach Finansowo-Księgowym, PR, Infrastruktury, Organizacyjno-Prawnym, część motywacyjna wynagrodzenia wynosi do 10% wynagrodzenia zasadniczego. W przypadku kadry kierowniczej oraz Zarządu spółki, premia motywacyjna waha się w przedziale 10-15% wynagrodzenia, dodatkowo tej grupie przysługują nagrody roczne oraz udział w zyskach.

Pracownicy spółki wysoko oceniają pozafinansowe czynniki motywacyjne, stosowane w spółce; należą do nich spotkania integracyjne, imprezy sportowe oraz udział pracowników w wydarzeniach kulturalnych.

Dodatkowo, grupa 15 pracowników została objęta programem ubezpieczeniowo-emerytalnym Commercial Union. Uczestnicy tego motywacyjnego programu, to pracownicy kluczowi, posiadający odpowiedni potencjał i możliwości rozwoju – stanowią więc cenne aktywo spółki. Program ten będzie kontynuowany w kolejnych latach.

**1.16. INFORMACJE O UMOWIE POMIĘDZY SPÓŁKĄ A PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

W dniu 14 września 2006 r. działając na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Zarząd TECHMEX S.A. podpisał umowę o przeprowadzenie badania i przeglądu sprawozdań finansowych z firmą Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. (obecna nazwa Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.) Umowa obejmuje przegląd jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego wg stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku. Wynagrodzenie wynikające z powyższej umowy wynosi 77 900 zł (netto). Wynagrodzenie z wyżej wymienionych tytułów za rok 2005 wyniosło 84 900 zł (netto).

Spółka w 2006 roku nie wypłacała Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. (obecna nazwa Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.) wynagrodzeń innych niż z tytułu zawartych umów na przeprowadzenie badania lub przeglądu sprawozdań finansowych.



## **2. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EUR**

### **2.1. WYBRANE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

Do przeliczenia wybranych danych finansowych wynikających z rachunku zysków i strat zastosowano średni kurs okresu, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie, natomiast dla danych wynikających z bilansu i rachunku przepływów pieniężnych przyjęto kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na 31 grudnia
Rok 2005	4,0233	3,8223	4,2756	3,8598
Rok 2006	3,8991	3,7565	4,1065	3,8312

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	2006 rok	2005 rok	2006 rok	2005 rok
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	264 282	280 427	67 780	69 701
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 665	13 090	3 761	3 254
Zysk (strata) brutto	9 645	6 330	2 474	1 573
Zysk (strata) netto	7 745	6 396	1 986	1 590
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 003	22 620	-1 306	5 860
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	212	-28 156	55	-7 295
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 420	14 945	-1 676	3 872
Przepływy pieniężne netto, razem	-11 211	9 409	-2 926	2 438
Aktywa, razem	306 228	313 835	79 930	81 309
Zobowiązania długoterminowe	19 418	49 935	5 068	12 937
Zobowiązania krótkoterminowe	143 632	128 467	37 490	33 283
Kapitał własny	143 178	135 433	37 372	35 088
Kapitał akcyjny	8 369	8 369	2 184	2 168
Liczba akcji (w szt.)	8 368 672	8 368 672	8 368 672	8 368 672
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	8 368 672	8 368 672	8 368 672	8 368 672
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,93	0,76	0,24	0,19
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,93	0,76	0,24	0,19
Wartość księgowa na jedną akcję	17,11	16,18	4,47	4,19
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	17,11	16,18	4,47	4,19
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję				



## **2.2. PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI**

Zarząd TECHMEX S.A. pozytywnie ocenia wyniki finansowe osiągnięte w roku 2006. Znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wskaźniki finansowe miały czynniki makroekonomiczne.

Widoczne ożywienie gospodarcze w kraju (wzrost PKB na poziomie 5,8%), nie miało bezpośredniego wpływu w okresie I półrocza 2006 na wzrost aktywności administracji w obszarze zamówień publicznych. Pomimo to spółka konsekwentnie budowała swoją pozycję w sektorach Rolnictwo i Ochrona Środowiska. Efektem tych działań są kontrakty z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa oraz Ministerstwem Środowiska.

Jednocześnie Zarząd TECHMEX S.A. podjął strategiczną decyzję o rozwoju współpracy z partnerami zagranicznymi w zakresie usług geoinformatycznych.

Strategicznym obszarem rozwoju spółki jest rynek nowych technologii. W roku 2006 spółka uruchomiła w Bielsku-Białej nowoczesne Centrum Produkcyjne GIS, zatrudniające obecnie ponad 70 specjalistów geoinformatyków. Dodatkowo, w ramach programu inwestycyjnego, wdrożono linię technologiczną MGCP, wykorzystującą rozwiązania firm Oracle i Intergraph. Ta innowacyjna linia produkcyjna pozwoli zaktywizować pozycję spółki wśród międzynarodowych dostawców zaawansowanych usług geoinformatycznych.

W roku 2006 spółka zakończyła realizację trzyletniego intensywnego programu inwestycyjnego. Efektem poniesionych nakładów na wartości niematerialne i inne aktywa trwałe, służące wytworzeniu oferty produktów GIS, jest wzrost kosztów amortyzacji, których udział w kosztach spółki jest istotny.

O pozytywnym kierunku rozwoju spółki i trafności poczynionych inwestycji świadczy wskaźnik EBITDA, który w roku 2006 wzrósł o ponad 2 mln zł, co oznacza dynamikę na poziomie 8,7% w stosunku do roku poprzedniego.

Istotnym elementem rozwoju kapitałowego Grupy TECHMEX była zmiana parytetu w spółce SCOR. Skarb Państwa podwyższył swoje zaangażowanie finansowe do 50%, a pozyskane w ten sposób fundusze, sięgające prawie 20 mln zł, pozwoliły spółce TECHMEX na realizację zamierzeń w sektorze geoinformatycznym i wdrażanie innowacyjnych rozwiązań technologicznych.

W roku 2006 nastąpiło wytyczenie nowego obszaru biznesowego, zakładającego wprowadzenie technologii satelitarnych na rynek klientów indywidualnych. Pierwszym krokiem w tym kierunku było podpisanie umowy na dostarczenie ortofotomap satelitarnych do lokalizatora internetowego Zumi.pl, uruchomionego przez Onet.pl w kwietniu 2007 roku. Jednocześnie spółka TECHMEX pracowała nad stworzeniem innowacyjnego rozwiązania umożliwiającego zakup zdjęć satelitarnych za pośrednictwem Internetu - portalu mapowego Geoserwer.pl®. Oferta e-commerce skierowana jest do szerokiego grona klientów i obejmuje produkty geoinformatyczne (zobrazowania satelitarne i ortofotomapy) pochodzące z archiwum TECHMEX S.A.

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju spółki w obszarze IT oraz koncentracją na rynku rozwiązań mobilnych, w IV kwartale 2006 roku TECHMEX S.A. podwyższył do 64% swoje udziały w spółce zależnej Karen Notebook SA - właściciela największej sieci sprzedaży detalicznej notebooków w Polsce.

W związku z obserwowanym dynamicznym rozwojem rynku rozwiązań mobilnych, spółka inwestowała w rozwój ogólnopolskiej sieci AC Serwis, specjalizującej się w naprawach gwarancyjnych i pogwarancyjnych w tym sektorze.

## **2.3. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ EMITENTA WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO ROKU**

W roku 2004 spółka TECHMEX S.A. zapoczątkowała okres budowy wartości spółki w nowym obszarze biznesowym jakim jest rynek systemów informacji przestrzennej.

Celem strategicznym spółki jest budowa pozycji lidera wśród podmiotów działających w tej branży zarówno w Polsce, jak i w regionie Europy Centralnej, wykorzystujących technologie satelitarne dla innowacyjnych rozwiązań w gospodarce i administracji.

Po trzech latach, zakończono proces weryfikacji aktywów grupy kapitałowej i zmian organizacyjnych zarówno w TECHMEX S.A., jak i w spółkach zależnych. Aktualnie, począwszy od roku 2007, Zarząd planuje rozwój organiczny spółki, poprzez intensywne wykorzystanie zasobów własnych, zbudowanych w latach 2004-2006.

Podstawowym zadaniem na rok 2007 jest osiągnięcie planowanych przychodów i rentowności z działalności handlowej w sektorze GIS, co zgodnie z założeniami planu gospodarczego 2007, powinno w bezpośredni sposób wpłynąć na osiągnięcie 220% dynamiki zysku netto.

### **Rozwój działalności GIS w oparciu o posiadane aktywa**

Strategia Grupy w obszarze GIS na rok 2007 zakłada aktywizację w wykorzystaniu potencjału stacji, rozwój zasobów GIS, aktywizację kolekcji obszaru Polski, wzrost dynamiki sprzedaży. W ciągu ostatnich 3 lat zbudowana została bardzo prężna struktura organizacyjna, posiadająca profesjonalny, przeszkolony personel, legitymujący się niezbędnymi certyfikatami zespół. Aby zaktywizować sprzedaż produktów archiwalnych TECHMEX S.A. pracuje nad zbudowaniem jedynej w Polsce i jednej z niewielu na świecie platformy detalicznej sprzedaży zobrażeń satelitarnych **GEOSERWER.PL**. Powstanie takiej platformy będzie niewątpliwie rozwiązaniem niszowym w Polsce, które rokuje osiągnięcie sukcesu w zakresie sprzedaży zobrażeń.

Platforma ta będzie także skutecznym mechanizmem marketingowym, za pomocą którego promowana będzie pełna oferta spółki TECHMEX, dedykowana dla innych sektorów.

Dnia 27 kwietnia 2007 roku podpisane zostało porozumienie pomiędzy Rządem RP a Europejską Agencją Kosmiczną (ESA). Na mocy tej umowy Polska stała się Europejskim Państwem Współpracującym z ESA. Porozumienie o Europejskim Państwie Współpracującym (Programme for European Cooperating States – PECS) umożliwi Polsce uczestnictwo w programach i działaniach ESA. Nasz kraj będzie brał w nich udział jako partner naukowy, technologiczny i przemysłowy. Można przypuszczać, że współpraca z ESA przyczyni się do wzrostu zainteresowania technikami satelitarnymi w polskim sektorze biznesowym.

### **Utrzymanie i wzmocnienie pozycji na rynku dystrybutorów IT**

Cel ten Grupa zamierza osiągnąć poprzez utrzymanie dotychczasowych dostawców rozwiązań mobilnych oraz pozyskanie nowych, rozszerzenie oferty handlowej w obszarze mobilnych technologii przemysłowych.

Ważnym źródłem w przychodach IT będzie nadal dystrybucja z wartością dodaną, a mianowicie sprzedaż oprogramowania oraz zaawansowanych technologii teleinformatycznych. W roku 2007 spółka planuje rozszerzenie oferty handlowej o oprogramowanie zapewniające bezpieczeństwo i wysoką jakość dostępu do zasobów sieciowych.

W roku 2007 Spółka TECHMEX zamierza wprowadzić do swojej oferty nowe rozwiązania mobilne. Stanowią one będą uzupełnienie dotychczasowej oferty handlowej.

W celu utrzymania wiodącej pozycji na rynku rozwiązań mobilnych, spółka zamierza wznowić współpracę z Toshiba, która była kluczową marką TECHMEX S.A.

### **3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

#### **3.1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ**

Zarząd TECHMEX S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe TECHMEX S.A. obejmujące okres od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wraz z danymi porównywalnymi zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz osiągnięty przez nią wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie zarządu z działalności w 2006 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

#### **3.2. WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd TECHMEX S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania sprawozdania finansowego TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki umożliwiające wydanie bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Jacek Studencki	Prezes Zarządu	..... podpis
Andrzej Gola	Członek Zarządu	..... podpis
Bogumiła Jakubiec	Członek Zarządu Główny Księgowy	..... podpis
Zbigniew Wilczyński	Członek Zarządu	..... podpis

Bielsko-Biała, dnia 14 czerwca 2007 r.