

**Grupa Kapitałowa
TECHMEX S.A.**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
*za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005***

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

Czerwiec 2006

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ TECHMEX S.A. Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 R. DO 31 GRUDNIA 2005 R.	1
---	---

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ TECHMEX S.A. Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2004 R. DO 31 GRUDNIA 2004 R.	3
--	---

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe **Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A.** **sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku**

SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005	1
--	---

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 GRUDNIA 2005	3
---	---

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 GRUDNIA 2005	4
--	---

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 GRUDNIA 2005	6
---	---

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005	8
--	---

1. INFORMACJE OGÓLNE	8
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	8
3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	18
4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	18
5. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	19
6. KOSZTY ZATRUDNIENIA	19
7. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	20
8. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	20
9. PRZYCHODY FINANSOWE	20
10. KOSZTY FINANSOWE	21
11. PODATEK DOCHODOWY	21
12. DYWIDENDY	22
13. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	22
14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	24
15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	25
16. JEDNOSTKI ZALEŻNE	26
17. ZAPASY	26
18. UMOWY O BUDOWĘ	26
19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	26
20. KREDYTY I POŻYCZKI	27
21. FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE	28
22. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	28
23. PODATEK ODRO CZONY	29
24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	30

25.	INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31
26.	REZERWY	31
27.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	31
28.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE PRZEKSZTAŁCENIA NA MSSF	32

Sprawozdanie Zarządu z działalności **Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A. w 2005 roku**

1.	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ TECHMEX S.A. W 2005 ROKU.....	1
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	5
1.5.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	5
1.6.	INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH PODMIOTOM SPOZA GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
1.7.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI FINANSOWYMI	5
1.8.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	5
1.9.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI FINANSOWE	6
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 GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	7
1.12.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	8
1.12.1.	Zarząd jednostki dominującej.....	8
1.12.2.	Rada Nadzorcza jednostki dominującej.....	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	9
1.15.	INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W GRUPIE TECHMEX S.A.	9
1.16.	INFORMACJE O UMOWIE POMIĘDZY SPÓŁKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
2.	WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EUR	11
2.1.	WYBRANE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	11
2.2.	PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI	12
2.3.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ EMITENTA ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO ROKU.....	12
3.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	15
3.1.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ.....	15
3.2.	WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	15

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TECHMEX S.A.
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r.
do 31 grudnia 2005 r.**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A., w której jednostką dominującą jest TECHMEX S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej przy ul. Partyzantów 71, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 327.403 tys. zł,
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk finansowy netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 4.606 tys. zł,
- (c) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 8.933 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2005 r. o kwotę 1.248 tys. zł,
- (e) noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2005, jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.:

Joe Smoczyński

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

Warszawa, dnia 12 czerwca 2006 r.

Raport uzupełniający opinię dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Techmex S.A. z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

Raport został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Techmex S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej przy ul. Partyzantów 71, (zwanej dalej Grupą Kapitałową).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 327.403 tys. zł,
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk finansowy netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 4.606 tys. zł,
- (c) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 8.933 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2005 r. o kwotę 1.248 tys. zł,
- (e) noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 12 czerwca 2006 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 12 czerwca 2006 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	4
II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	5
III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją	7
IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	7
V. Podsumowanie przeprowadzonego badania	8
VI. Analiza finansowa	9
VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta	14

Działający w imieniu MOORE STEPHENS Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.

Joe Smoczyński

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

Warszawa, dnia 12 czerwca 2006 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

- (a) Grupa Kapitałowa Techmex S.A., zwana dalej Grupą Kapitałową, powstała w 1998 roku i na dzień 31.12.2005 r. obejmuje 6 podmiotów działających w branży informatycznej. W badanym okresie obrotowym Techmex S.A. sprzedał wszystkie posiadane udziały w AC Serwis Sp. z o.o. i w TX System Sp. z o.o.

- (b) Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2005 r. jest następujący:

Spółka dominująca

Techmex S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, przy ulicy Partyzantów 71.

Spółki zależne objęte konsolidacją

Nazwa Spółki	Siedziba	Udział w kapitale podstawowym Spółki	Udział w całkowitej liczbie głosów
Karen Notebook S.A.	Warszawa	50,00 %	50,00 %
Idea Nord Sp. z o.o. (podmiot zależny od Karen Notebook S.A.)	Suwałki	100,00 %	100,00 %
Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A.	Warszawa	65%	65%

Spółki zależne nie objęte konsolidacją

Nazwa Spółki	Siedziba	Udział w kapitale podstawowym Spółki	Udział w całkowitej liczbie głosów
Leasing 3000 Sp. z o.o.	Kraków	100,00 %	100,00 %
TX Media Sp. z o.o.	Bielsko-Biała	100,00 %	100,00 %

Udział spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji w łącznej sumie bilansowej Grupy Kapitałowej przed wyłączeniami konsolidacyjnymi wynosi 0,5% i jest nieistotny.

Spółki stowarzyszone z jednostką dominującą nie występują.

- (c) W badanym okresie przedmiotem działalności jednostki dominującej i spółek zależnych było:

TECHMEX S.A.	dostarczanie zaawansowanych rozwiązań informatycznych,
SCOR S.A.	świadczenie usług szkoleniowych, konsultingowych i logistycznych;
Karen Notebook S.A.	świadczenie usług w zakresie Systemów Informacji Przestrzennej;
Idea Nord Sp. z o.o.	sprzedaż detaliczna sprzętu komputerowego;
Leasing 3000 Sp. z o.o.	produkcja, serwis i naprawa komputerów.
TX Media Sp. z o.o.	świadczenie usług leasingowych;
	świadczenie usług w zakresie marketingu i reklamy.

II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją**Spółka dominująca****Techmex S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, przy ul. Partyzantów 71**

- (a) Jednostka dominująca Techmex S.A. powstała z przekształcenia Przedsiębiorstwa Techniczno – Handlowego „TECHMEX” Sp. z o.o. uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 23.10.1995 r. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Wiesława Kłaputa w Bielsku-Białej w dniu 23.10.1995 r., Repertorium A nr 4926/1995. Do dnia 05.09.2001 r. Spółka zarejestrowana była w Sądzie Rejonowym Wydział VI Gospodarczy Sekcja Rejestrowa w Bielsku-Białej pod nr RHB 16. W dniu 06.09.2001 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000041568.
- (b) Kapitał zakładowy Spółki dominującej na dzień bilansowy wynosił 8.368.672,00 zł i dzielił się na 8.368.672 akcje o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Na dzień 12 czerwca 2006 roku powyżej 5 % akcji posiadali:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanego kapitału akcyjnego	% posiadanych głosów
Jacek Studencki z podmiotami zależnymi	2.383.904	2.383.904,00	28,49%	28,49%
Franklin Resources Inc.	824.297	824.297,00	9,85%	9,85%
Handlowy Investment II S.a.r.l.	596.096	596.096,00	7,12%	7,12%
Millennium TFI S.A.	421.203	421.203,00	5,03%	5,03%
Razem	4.225.500	4.225.500,00	50,49%	50,49%

W 2005 roku wysokość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

- (c) Władze Spółki dominującej stanowią: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (d) Na dzień bilansowy w skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodził:
- Pan Maciej Bednarkiewicz Przewodniczący;
 - Pan Mateusz Rodzyńkiewicz Z-ca Przewodniczącego;
 - Pan Paweł Gorczyca Sekretarz;
 - Pan Marcin Giżewski Członek;
 - Pan Dominik Wilczyński Członek.
- (e) Na dzień 31.12.2005 r. Członkami Zarządu Spółki dominującej byli:
- Pan Jacek Studencki Prezes Zarządu
 - Pani Teresa Studencka Członek Zarządu
 - Pani Bogumiła Jakubiec Członek Zarządu
- (f) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Techmex S.A. za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. zostało zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (g) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Techmex S.A. za rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. zostało zatwierdzone notarialnie uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 13 września 2005 r. (Repertorium A 4273/2005) oraz złożone i przyjęte do akt w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej w dniu 30 września 2005 r. i wysłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim w dniu 21 września 2005 r.

- (h) Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. zostało zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostki zależne objęte konsolidacją

Grupa Kapitałowa Karen Notebook S.A. w skład której wchodzi: jednostka dominująca Karen Notebook S.A. i jednostka zależna Idea Nord Sp. z o.o.

Karen Notebook S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Przasnyskiej 6 B

- (a) Karen Notebook S.A. powstała w drodze przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę akcyjną, akt notarialny rep. A, nr 9946/97, notariusz Danuta Kosim-Kruszewska, Kancelaria Notarialna, ul. Szara 14, lok. 15 w Warszawie. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy dnia 10.01.2002 roku wydał postanowienie o wpisie Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000079667.
- (b) Sprawozdanie finansowe Spółki i skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Karen S.A. za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 zostały zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskały opinie bez zastrzeżeń.
- (c) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 5.350.000,00 zł i dzielił się na 5.350.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. W ciągu bieżącego okresu obrotowego wartość kapitału zakładowego jednostki dominującej nie uległa zmianie. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 663 tys. zł.
- (d) Sprawozdanie finansowe Spółki i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Karen S.A. za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. zostały zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskały opinie bez zastrzeżeń.

Idea Nord Sp. z o.o., z siedzibą w Suwałkach przy ul. Buczka 183

- (a) Idea Nord Sp. z o.o. została powołana aktem założycielskim dnia 30.01.1998. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Białymstoku w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000015256.
- (b) Kapitał podstawowy Spółki zależnej na dzień bilansowy wynosił 704.000 zł i dzielił się na 7.040 udziałów o wartości 100 zł każdy. 100 % udziałów i ogólnej liczby głosów należy do Karen Notebook S.A.
- (c) Sprawozdania finansowe Spółki zależnej za okresy obrotowe od 01.01.2004 do 31.12.2004 oraz od 01.01.2005 do 31.12.2005 nie podlegały, zgodnie z ustawą o rachunkowości, obowiązkowi badania i nie były badane przez biegłego rewidenta.
- (d) Udział sprawozdania finansowego Idea Nord Sp. z o.o. za 2005 rok w sumie bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy Kapitałowej Karen Notebook S.A. za 2005 rok, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, wynosi 8,3 %, natomiast udział przychodów ze sprzedaży w ogólnej sumie przychodów Grupy Kapitałowej Karen S.A. z wyżej wymienionych tytułów wynosi 1,4 %.

Jednostka zależna: Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Przasnyskiej 6 B

- (a) Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w siedzibie Agencji Mienia Wojskowego przed asesorem notarialnym Joanną Furman, zastępcą notariusza Barbarą Łukasiewicz prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Żurawiej 24/1 w dniu 24.07.2003 r., Repertorium A nr 11620/2003. Spółka została zawiązana pod firmą „Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych” S.A. Sąd Rejonowy w Warszawie w dniu 11.02.2004 r. wydał postanowienie o wpisie Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000193719.
- (b) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres obrotowy od 11.02.2004 r. do 31.12.2004 r., zostało zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (c) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 1.000.000,00 zł i dzielił się na 1.000 akcji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. 65% udziałów Spółki należy do Techmex S.A, a 35% do Agencji Mienia Wojskowego.
W dniu 28 września 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 10 (zmienioną Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 marca 2006 roku) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 9.835.000,00 złotych poprzez wniesienie wkładów niepieniężnych przez dotychczasowych akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału akcyjnego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 maja 2006 roku.
- (d) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. zostało zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją

- (a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2004 r. obejmowało następujące jednostki:
 - Spółka dominująca: Techmex S.A.
 - Spółka zależna: Karen Notebook S.A.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2005 r. obejmuje następujące jednostki:
 - Spółka dominująca: Techmex S.A.
 - Grupa Kapitałowa Karen Notebook S.A. w skład której wchodzi: Jednostka dominująca Karen Notebook S.A. oraz spółka zależna: Idea Nord Sp. z o.o., w której Karen Notebook posiada 100 % udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu.
 - Spółka zależna: Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A.

IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. została wybrana na audytora jednostki dominującej Techmex S.A. uchwałą Rady Nadzorczej nr 6 z dnia 16.09.2005 r.
- (b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 16.09.2005 r. pomiędzy jednostką dominującą jako Zleceniodawcą, a Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3, jako Zleceniobiorcą, w okresie:
 - przegląd na dzień 30.06.2005 r. w dniach, z przerwami: od 05.09.2005 r. do 29.09.2005 r,
 - badanie końcowe w dniach, z przerwami: od 04.04.2006 r. do 12.06.2006 r.

- (c) Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją oraz zastosowane zasady konsolidacji i dokumentacja konsolidacyjna, w tym korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) Nie stanowiły przedmiotu naszego badania sprawozdania finansowe jednostek zależnych, które zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- (e) Spółka dominująca udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Otrzymano od Zarządu Spółki dominującej oświadczenie z dnia 12 czerwca 2006 roku o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres.

V. Podsumowanie przeprowadzonego badania

- (a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Techmex S.A. zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam okres, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Techmex S.A. za bieżący okres obrotowy sporządzone zostało, zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Komisję Europejską, na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją.
- (c) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2005 do 31.12.2005. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2004.
- (d) Spółka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:
 - sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej,
 - korekty i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją,
- (e) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono metodą konsolidacji pełnej. Sumowaniu podlegały w pełnej wysokości wszystkie odpowiednie pozycje bilansów i rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych. Następnie dokonano odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. Wyłączeniom konsolidacyjnym podlegały:
 - wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w jednostce zależnej,
 - kapitał własny jednostki zależnej odpowiadający udziałowi jednostki dominującej,
 - wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
 - przychody i koszty oraz zyski i straty dotyczące operacji dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,

VI. Analiza finansowa**1. SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2005 roku**

	A	B				
	Koniec	Początek	Zmiana	Zmiana	Koniec	Początek
	bieżącego	bieżącego	(A-B)	(A-B)/B	bieżącego	bieżącego
	okresu	okresu	(A-B)	(A-B)/B	okresu	okresu
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartość firmy	0	0	0	0%	0%	0%
Wartości niematerialne i prawne	40 759	22 799	17 960	79%	13%	7%
Rzeczowe aktywa trwałe	96 008	101 864	-5 856	-6%	29%	33%
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0	0%	0%	0%
Inwestycje w pozostałych jednostkach	2	0	2	0%	0%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 203	1 647	556	34%	1%	1%
Inne długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	1 477	1 206	271	22%	0%	0%
	140 449	127 516	12 933	10%	43%	41%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	50 569	50 600	-31	0%	16%	16%
Kontrakty budowlane	0	0	0	0%	0%	0%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0%	0%	0%
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0%	0%	0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	102 967	112 626	-9 659	-9%	31%	36%
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	19 917	17 243	2 674	16%	6%	6%
Inwestycje krótkoterminowe	689	794	-105	-13%	0%	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 812	3 879	8 933	230%	4%	1%
	186 954	185 142	1 812	1%	57%	59%
Suma aktywów	327 403	312 658	14 745	5%	100%	100%

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2005 roku (c.d.)

	A	B				
	Koniec	Początek	Zmiana	Zmiana	Koniec	Początek
	bieżącego	bieżącego	(A-B)	(A-B)/B	bieżącego	bieżącego
	okresu	okresu	'000 zł	%	okresu	okresu
	'000 zł	'000 zł	'000 zł		Struktura %	Struktura %
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał akcyjny	8 369	8 369	0	0%	3%	3%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 626	101 626	0	0%	31%	33%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0	0	0%	0%	0%
Akcje własne	0	0	0	0%	0%	0%
Kapitały rezerwowe	26	26	0	0%	0%	0%
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	0	0	0	0%	0%	0%
Zyski zatrzymane	19 353	15 371	3 982	26%	6%	5%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	129 374	125 392	3 982	3%	40%	40%
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	371	1 793	-1 422	-79%	0%	1%
Razem kapitały własne	129 745	127 185	2 560	2%	40%	41%
Zobowiązania długoterminowe						
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	47 205	9 611	37 594	391%	14%	3%
Obligacje zamienne na akcje	0	0	0	0%	0%	0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	0	0%	0%	0%
Rezerwa na podatek odroczony	2 327	2 578	-251	-10%	1%	1%
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0%	0%	0%
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	404	1 333	-929	-70%	0%	0%
	49 936	13 522	36 414	269%	15%	4%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	74 792	87 266	-12 474	-14%	23%	28%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	642	110	532	484%	0%	0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	1 283	-1 283	-100%	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	392	1 464	-1 072	-73%	0%	1%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	71 781	81 431	-9 650	-12%	22%	26%
Rezerwy krótkoterminowe	115	397	-282	-71%	0%	0%
	147 722	171 951	-24 229	-14%	45%	55%
Razem zobowiązania	197 658	185 473	12 185	7%	60%	59%
Suma pasywów	327 403	312 658	14 745	5%	100%	100%

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku
(wariant kalkulacyjny)

	A Bieżący okres '000 zł	B Ubiegły okres '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	360 562	405 052	-44 490	-11%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	(310 014)	(350 547)	-40 533	-12%	-86%	-87%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	50 548	54 505	-3 957	-7%	14%	13%
Koszty sprzedaży	(19 969)	(14 917)	5 052	34%	-6%	-4%
Koszty ogólnego zarządu	(18 205)	(22 863)	-4 658	-20%	-5%	-6%
Pozostałe przychody operacyjne	1 423	2 369	-946	-40%	0%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 593)	(8 008)	-5 415	-68%	-1%	-2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 204	11 086	118	1%	3%	3%
Przychody finansowe	1 954	7 296	-5 342	-73%	1%	2%
Koszty finansowe	(10 780)	(8 022)	2 758	34%	-3%	-2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 378	10 360	-7 982	-77%	1%	3%
Podatek dochodowy	-806	2 977	-3 783	-127%	0%	1%
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	3 184	7 383	-4 199	-57%	1%	2%
Działalność zaniechana						
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0%		
Zysk/(strata) netto	3 184	7 383	-4 199	-57%	1%	2%
Przypadający:						
Akcjonariuszom mniejszościowym	-1 422	325	-1 747	-538%	-45%	4%
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 606	7 058	-2 452	-35%	145%	96%

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Grupy Kapitałowej

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej, jej wynik finansowy i rentowność za okres obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do ubiegłego okresu charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres
<u>Wskaźniki aktywności</u>				
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów}}$		1,10	1,30
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów trwałych}}$		2,57	3,18
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan kapitału własnego}}$		2,78	3,18
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	104	101
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	30	26
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	1,28	1,74
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	14,02	13,46
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan aktywów}}$	%	1,41	2,26
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan kapitału własnego}}$	%	3,55	5,55

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.**

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres
<u>Wskaźniki finansowania</u>				
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,60	0,59
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	44	91
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		0,92	1,00
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,55	0,45
			Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu
<u>Wskaźniki płynności</u>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,27	1,08
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,92	0,78
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,09	0,02
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>				
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,55	0,84
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$		27,25	27,63
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	15,46	14,98

Z uwagi na zmianę zakresu konsolidacji w poszczególnych okresach (vide pkt III raportu) dane są nieporównywalne.

VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Jednostka dominująca 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, dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Jednostka dominująca i jednostki zależne posiadają aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nie zasady rachunkowości zgodne z zasadami rachunkowości określonymi przez jednostkę dominującą w tym jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednakowe zasady sporządzania sprawozdań finansowych, 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i dokumentacji konsolidacyjnej.
- (c) Księgi jednostek Grupy Kapitałowej 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.
- (d) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej zapewnia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (e) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- (f) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (g) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (h) Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- (i) Noty 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.
- (j) 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 (Dz. U. Nr 209 poz. 1744), a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.
- (k) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części V i VI raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (l) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki dominującej i jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A.
sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku**

SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005

	<u>31.12.2005</u>	<u>01.01.2005</u>
	tys. zł	tys. zł
Aktywa trwałe		
Wartość firmy		
Wartości niematerialne i prawne	40 759	22 799
Rzeczowe aktywa trwałe	96 008	101 864
Inwestycje w jednostkach zależnych		
Inwestycje w pozostałych jednostkach	2	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 203	1 647
Inne długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	1 477	1 206
	140 449	127 516
Aktywa obrotowe		
Zapasy	50 569	50 600
Kontrakty budowlane		
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
Należności z tytułu leasingu finansowego		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	102 967	112 626
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	19 917	17 243
Inwestycje krótkoterminowe	689	794
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 812	3 879
	186 954	185 142
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		
Aktywa razem	327 403	312 658

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A.
sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku**

SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005

	<u>31.12.2005</u>	<u>01.01.2005</u>
	tys. zł	tys. zł
Kapitał własny		
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	19 353	15 371
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	129 374	125 392
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	371	1 793
Razem kapitały własne	129 745	127 185
Zobowiązanie długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	47 205	9 611
Obligacje zamienne na akcje		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		
Rezerwa na podatek odroczony	2 327	2 578
Rezerwy długoterminowe		
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	404	1 333
	49 936	13 522
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia		
	49 936	13 522
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	74 792	87 266
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	642	110
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		1 283
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	392	1 464
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	71 781	81 431
Rezerwy krótkoterminowe	115	397
	147 722	171 951
Pasywa razem	327 403	312 658

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A.
sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku**

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 GRUDNIA 2005**

	<u>NOTY</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
		tys. zł	tys. zł
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		360 562	405 052
Koszt własny sprzedaży		310 014	350 547
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		50 548	54 505
Koszty sprzedaży		19 969	14 917
Koszty ogólnego zarządu		18 205	22 863
Pozostałe przychody operacyjne		1 423	2 369
Pozostałe koszty operacyjne		2 593	8 008
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności			
Koszty restrukturyzacji			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		11 204	11 086
Przychody finansowe		1 954	7 296
Koszty finansowe		10 780	8 022
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 378	10 360
Podatek dochodowy		-806	2 977
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 184	7 383
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		3 184	7 383
Przypadający:			
Akcjonariuszom mniejszościowym		-1 422	325
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		4 606	7 058
Zysk (strata) na jedną akcję			
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		0,55	0,92
Rozwodniony		0,55	0,92
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		0,55	0,92
Rozwodniony		0,55	0,92

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 GRUDNIA 2005**

	<u>2005 rok</u> tys. zł	<u>2004 rok</u> tys. zł
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk (strata) netto	4 606	7 058
Korekty razem	13 459	-43 805
Zyski (straty) mniejszości	-1 422	325
Amortyzacja	8 158	6 630
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-59
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 329	6 073
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-481	19
Zmiana stanu rezerw	-533	-629
Zmiana stanu zapasów	37	-11 168
Zmiana stanu należności	15 910	-38 167
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-17 132	-5 514
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 134	-2 567
Inne korekty	-541	1 252
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 065	-36 747
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Wpływy	810	4 040
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	420	786
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Z aktywów finansowych	390	3 254
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	28 397	68 107
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27 232	57 990
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Na aktywa finansowe	242	4 690
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
Inne wydatki inwestycyjne	923	5 427
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 587	-64 067
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy	115 113	149 587
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		84 301
Kredyty i pożyczki	115 104	65 133
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	9	153

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A.
sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku**

Wydatki	96 658	47 462
Nabycie akcji (udziałów) własnych		300
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek	88 207	39 484
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki	8 451	5 886
Inne wydatki finansowe		1 792
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 455	102 125
Przepływy pieniężne netto, razem	8 933	1 311
Środki pieniężne na początek okresu	3 879	2 515
Środki pieniężne na koniec okresu	12 812	3 826
<i>- o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>11 219</i>	<i>1 080</i>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY OD 1 STYCZNIA 2005
DO 31 GRUDNIA 2005**

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	8 369	5 669
Zwiększenia		3 000
- emisja akcji		3 000
Zmniejszenia		300
Stan na koniec okresu	8 369	8 369
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
Stan na początek okresu	101 626	20 325
Zwiększenia		81 301
- emisja akcji		81 301
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	101 626	101 626
Kapitały rezerwowe		
Stan na początek okresu	26	26
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	26	26
Udziały (akcje) własne		
Stan na początek okresu		
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	0	0
Zyski (straty) zatrzymane		
Stan na początek okresu	15 371	16 622
Zysk netto okresu	4 606	7 058
Strata netto okresu		
Odpisy z zysku	-624	-6 997
Stan na koniec okresu	19 353	16 683
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		
Stan na początek okresu	1 793	1 336
Stan na koniec okresu	371	1 793
Razem kapitały własne		
Stan na początek okresu	127 185	43 978
Stan na koniec okresu	129 745	128 497

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A.
sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku**

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 12 czerwca 2006 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Jacek Studencki	Prezes Zarządu	 podpis
-----------------	----------------	-----------------

Bogumiła Jakubiec	Członek Zarządu Główny Księgowy	 podpis
-------------------	------------------------------------	-----------------

Teresa Studencka	Członek Zarządu	 podpis
------------------	-----------------	-----------------

Bielsko-Biała, dnia 12 czerwca 2006 r.

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ
31 GRUDNIA 2005**

1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka dominująca 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, obejmujących sprzedaż oprogramowania i sprzętu komputerowego, świadczenie usług informatycznych oraz sprzedaż dedykowanych produktów.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A. Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz porównywalne dane finansowe za analogiczny okres 2004 roku.

Grupa Kapitałowa TECHMEX to aktualnie 6 podmiotów działających w branży IT. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty:

Podmiot	Funkcja w Grupie TECHMEX
TECHMEX S.A.	Dostawca zaawansowanych rozwiązań informatycznych, usług szkoleniowych, konsultingowych i logistycznych
Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A.	Usługi w zakresie Systemów Informacji Przestrzennej
Karen Notebook S.A.	Sprzedaż detaliczna sprzętu komputerowego
Idea Nord Sp. z o.o.	Produkcja komputerów
TX Media Sp. z o.o.	Usługi w zakresie marketingu i reklamy
Leasing 3000 Sp. z o.o.	Usługi leasingowe

Konsolidacją objęto sprawozdanie jednostkowe TECHMEX S.A., skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Karen oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Satelitarnego Centrum Operacji Regionalnych S.A. Sprawozdania finansowe spółek nieobjętych konsolidacją mają nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy TECHMEX S.A.

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 nieuregulowanym 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.

Ujawnienia wymagane przez MSSF 1 dotyczące przekształcenia sprawozdania sporządzanego dotychczas zgodnie z Ustawą o rachunkowości, rozporządzeniami towarzyszącymi oraz Rozporządzeniami Rady Ministrów o prospekcie i informacji bieżącej i okresowej na sprawozdania sporządzone zgodnie z MSSF zostały zawarte w nocie nr 29.

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

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą (lub jednostki zależne od jednostki dominującej). Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym

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.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku

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.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF.

Na dzień przejścia na MSSF Grupa dokonała jednorazowego spisania w przychody ujemnej wartości firmy powstałej przy nabyciu akcji Karen Notebook S.A.

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 Grupy 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.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku

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 rodzajach kosztów o podobnych cechach.

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.

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy 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 Grupy 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 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, Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A. wykorzystuje walutowe transakcje forward oraz opcje (zob. poniżej zasady rachunkowości stosowane przez Grupę 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 zdane 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.

Zysk na działalności gospodarczej

Zysk na działalności operacyjnej kalkulowany jest po uwzględnieniu kosztów restrukturyzacji i udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, ale przed uwzględnieniem kosztów i przychodów finansowych.

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 Grupy. 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.

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 dominująca 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 zobrażeń satelitarnych);
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne; i
- 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 Grupa 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 wyszacowanej 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 Grupa 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 Grupy 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.

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 dominującą ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

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

Ze względu na kształtowanie złótówkowych cen sprzedaży przeliczonych z kursu sprzedaży walut banku Spółka dominująca stosuje politykę zabezpieczenia bieżącego kursu sprzedaży. W związku z powyższym w okresach znacznych zmian na rynku walutowym Spółka dominująca 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 dominująca 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.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub umowy nie będące 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 Grupę w okresie gwarancji.

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

Inne ujawnienia

Do sporządzenia sprawozdań finansowych Zarząd jednostki dominującej 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)

Grupa Kapitałowa 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.Grupa będzie wypełniać nowe wymagania informacyjne od 1 stycznia 2007 r.
- 2) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 r.)
Zmiana wprowadza inne podejście do zysków i strat aktuarialnych, planów grupowych oraz ujawnień informacji. Grupa analizuje wpływ tych zmian na sprawozdanie finansowe.
- 3) Zmiany do MSR 21 „Wpływ zmian kursów walutowych” – udziały w aktywach netto podmiotów prowadzących działalność za granicą. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- 4) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe – umowy gwarancji finansowych” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 r.)
Zmiany dotyczą umów gwarancji finansowych i wymagają od stron umów udzielających gwarancji finansowych ujmowania odnośnych zobowiązań wynikających z takich umów w bilansie. Grupa analizuje wpływ tych zmian na sprawozdanie finansowe Grupy.

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku**

- 5) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – możliwość wyceny w wartości godziwej (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 r.)
Zmiana dotyczy modyfikacji definicji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa analizuje wpływ tej zmiany na sprawozdanie finansowe Grupy.
- 6) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych dla przewidywanych transakcji wewnątrzgrupowych (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 r.)
Zmiana pozwala na klasyfikację ryzyka z tytułu prognozowanych transakcji wewnątrzgrupowych jako pozycji zabezpieczanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- 7) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz uzasadnienie wniosków do MSSF 6 „Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych”
Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- 8) MSSF 6 „Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 r.)
Grupa nie posiada żadnych aktywów związanych z poszukiwaniami i oceną zasobów mineralnych. Postanowienia tego standardu nie wpłyną na sprawozdanie finansowe Grupy.
- 9) 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”. Grupa zastosuje nowe wymagania odnośnie ujawnień instrumentów finansowych.
- 10) KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera w sobie elementy leasingu” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 r.)
Interpretacja określa kiedy umowy nie mające formy prawnej umowy leasingowej należy ujmować zgodnie z postanowieniami MSR 17 „Leasing”. Grupa zastosuje tę interpretację oraz jej postanowienia przejściowe w sprawozdaniu finansowym za 2006 r.
- 11) KIMSF 5 „Prawo do funduszy związanych z usunięciem skutków zniszczenia środowiska” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 r.)
Grupa nie posiada udziałów w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszy na naprawę środowiska. Interpretacja nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy.
- 12) KIMSF 6 „Zobowiązania powstałe z uczestnictwa w specyficznym rynku – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 grudnia 2005 r.)
Interpretacja dotyczy producentów sprzętu elektrycznego i elektronicznego. Grupa analizuje wpływ tej zmiany na sprawozdanie finansowe.
- 13) 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 Grupy.
- 14) 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 Grupy.

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku**

- 15) 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 Grupy.

3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Sprzedaż towarów	297 059	357 258
Sprzedaż produktów	63 503	47 794
Przychody z kontraktów budowlanych		
Przychody z wynajmu wyposażenia		
Przychody z wynajmu nieruchomości		
	<u>360 562</u>	<u>405 052</u>
Pozostałe przychody operacyjne	935	2 342
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	488	27
	<u>1 423</u>	<u>2 369</u>
	<u>361 985</u>	<u>407 421</u>

4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Segmenty branżowe Spółki dominującej

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.

W związku z przejściem na MSR spółka przystosowała systemy informatyczne do ewidencjonowania danych według segmentów działalności i w związku z powyższym zaprezentowała informacje dotyczące segmentów działalności za 2005 rok.

	<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>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Amortyzacja	8 158	6 604
Zużycie materiałów i energii	10 445	17 255
Usługi obce	20 650	16 510
Podatki i opłaty	822	688
Wynagrodzenia	17 055	11 802
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 909	2 288
Pozostałe koszty rodzajowe	6 490	6 891
	66 529	62 038
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-600	-1 026
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	30	
Koszty sprzedaży	19 969	14 917
Koszty ogólnego zarządu	18 205	22 863
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	28 925	25 284
	66 529	62 038

6. KOSZTY ZATRUDNIENIA

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia w Grupie TECHMEX, w spółkach objętych konsolidacją.

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Kadra zarządzająca	6	7
Administracja	40	38
Sprzedaż	185	179
Logistyka	24	19
Usługi IT	58	12
Produkcja GIS	33	19
	346	274

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia:		
Wynagrodzenia	17 055	11 802
Składki na ubezpieczenie społeczne	2 371	1 821
Inne świadczenia pracownicze	538	467
	19 964	14 090

7. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Refaktury	449	108
Przyznane odszkodowania	62	347
Rozwiązanie rezerw na należności	155	818
Odpisy zobowiązań przedawnionych	18	147
Aktualizacja wyceny zapasów		19
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	488	27
Darowizny	52	
Pozostałe przychody	199	903
	1 423	2 369

8. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Złomowanie, przecena towarów	1 008	1 600
Refaktury	290	105
Utworzone rezerwy na należności i pozostałe	380	2 015
Spisanie przedawnionych należności	313	2 515
Darowizny	146	118
Kary, grzywny i odszkodowania	279	534
Opłaty sądowe	74	62
Zaniechana inwestycja		388
Premie pieniężne i bonusy		528
Pozostałe koszty	103	143
	2 593	8 008

9. PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Odsetek otrzymane	201	616
Rozliczenie transakcji finansowych	249	
Aktualizacja wartości inwestycji		
Pozostałe	504	6 680
	954	7 296

10. KOSZTY FINANSOWE

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	7 773	5 245
Pozostałe odsetki	377	905
	<u>8 150</u>	<u>6 150</u>
Różnice kursowe (netto)	530	
Prowizje Heller, Fiat i inne	489	527
Opłaty leasingowe	430	273
Rozliczenie transakcji finansowych		264
Strata ze zbycia inwestycji		38
Pozostałe	181	770
	<u>9 780</u>	<u>8 022</u>

11. PODATEK DOCHODOWY

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych		2 013
Podatek zagraniczny		
		<u>2 013</u>
Podatek odroczony (nota 23):		
Rok bieżący	-806	964
Związany ze zmianą stawki podatku dochodowego od osób prawnych	-806	964
	<u>-806</u>	<u>964</u>
	<u>-806</u>	<u>2 977</u>

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

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku**

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

	Koniec okresu 31.12.2005		Koniec okresu 31.12.2004	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Zysk przed opodatkowaniem	2 378	19	10 360	19
Podatek przy zastosowaniu stawki krajowej wynoszącej 19% (2004: 19%)	452	19	1 968	19
Efekt podatkowy udziału w wynikach jednostek stowarzyszonych				
Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztem uzyskania przychodów	-452	19	45	19
Efekt podatkowy wykorzystania strat podatkowych dotychczas nie rozliczonych				
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	0	0	2 013	21

Poza kwotą podatku ujętą w rachunku zysków i strat, bezpośrednio w kapitałach jednostki ujęty został podatek odroczoney dotyczący przeszacowania wartości gruntów i budynków nie stanowiących nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 2 034 tys. zł (2004: 2 175 tys. zł).

12. DYWIDENDY

Spółka dominująca 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:

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku**

Zyski

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	4 606	7 058
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	4 606	7 058

Liczba wyemitowanych akcji

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	8 368 672	7 630 967
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	7 630 967

Działalność kontynuowana

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	4 606	7 058
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej		
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	4 606	7 058
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	4 606	7 058

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

	Wartość firmy	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Pozostałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Stan na 1 stycznia 2004				
Koszt (brutto)		8 301	14 446	22 747
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości		4 968	53	5 021
Wartość księgowa netto	0	3 333	14 393	17 726
Rok obrotowy 2004				
Wartość księgowa netto na początek roku		3 333	14 393	17 726
Przejęcie jednostki zależnej (nota ...)				
Zwiększenia		275	2 902	3 177
Amortyzacja		1 304	1 941	3 245
Odpis z tytułu utraty wartości				
Wartość księgowa netto na koniec roku	0	2 304	15 354	17 658
Stan na 31 grudnia 2004				
Koszt (brutto)		8 576	17 348	25 924
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości		6 272	1 994	8 266
Wartość księgowa netto	0	2 304	15 354	17 658
Rok obrotowy 2005				
Wartość księgowa netto na początek roku		2 304	15 354	17 658
Przejęcie jednostki zależnej		208	4 832	5 040
Zwiększenia		140	22 295	22 435
Amortyzacja		171	4 173	4 344
Odpis z tytułu utraty wartości		30		30
Wartość księgowa netto na koniec roku	0	2 451	38 308	40 759
Stan na 31 grudnia 2005				
Koszt (brutto)		9 289	44 475	53 764
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości		6 838	6 167	13 005
Wartość księgowa netto	0	2 451	38 308	40 759

Licencje i oprogramowanie komputerowe są amortyzowane przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi średnio 5 lat.

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku**

15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty, budynki i budowle tys. zł	Środki transportu i urządzenia tys. zł	Środki trwałe w budowie tys. zł	Wyposażenie i inne aktywa trwałe tys. zł	Razem tys. zł
Stan na 1 stycznia 2004					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	21 066	7 369	389	2 177	31 001
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	<u>1 450</u>	<u>2 239</u>		<u>1 433</u>	<u>5 122</u>
Wartość księgowa netto	<u>19 616</u>	<u>5 130</u>	<u>389</u>	<u>744</u>	<u>25 879</u>
Rok obrotowy 2004					
Wartość księgowa netto na początek roku	19 616	5 130	389	744	25 879
Nabycie podmiotów powiązanych					
Nadwyżka z przeszacowania					
Zwiększenia	711	47 074	16 948	628	65 361
Zbycie	60	683	578	254	1 575
Amortyzacja	543	1 836		112	2 491
Odpis z tytułu utraty wartości					
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>19 724</u>	<u>49 685</u>	<u>16 759</u>	<u>1 006</u>	<u>87 174</u>
Stan na 31 grudnia 2004					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	21 717	53 760	16 759	2 550	94 786
Umorzenie	<u>1 993</u>	<u>4 075</u>		<u>1 544</u>	<u>7 612</u>
Wartość księgowa netto	<u>19 724</u>	<u>49 685</u>	<u>16 759</u>	<u>1 006</u>	<u>87 174</u>
Rok obrotowy 2005					
Wartość księgowa netto na początek roku	19 724	49 685	16 759	1 006	87 174
Nabycie podmiotów powiązanych	8 836	141		285	9 262
Zwiększenia	636	3 143	3 745	165	13 143
Zbycie	1 506	532	10 598	77	12 713
Amortyzacja	299	6 297		612	7 208
Odpis z tytułu utraty wartości					
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>27 391</u>	<u>46 140</u>	<u>9 906</u>	<u>6 221</u>	<u>89 658</u>
Stan na 31 grudnia 2005					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	30 059	56 549	9 906	8 413	104 927
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	<u>2 668</u>	<u>10 409</u>		<u>2 192</u>	<u>15 269</u>
Wartość księgowa netto	<u>27 391</u>	<u>46 140</u>	<u>9 906</u>	<u>6 221</u>	<u>89 658</u>

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca: 370 tys. zł (2004: 1 103 tys. zł).

Na dzień bilansowy majątek trwały o wartości 63 366 tys. zł (w tym WNiP 4 000 tys. zł) (2004: 80 249 tys. zł oraz 1 500 tys. USD; w tym WNiP 10 000 tys. zł i 1 500 tys. USD) stanowił zabezpieczenie kredytów i pożyczek.

Wartość zaliczek na środki trwałe w budowie na koniec 2005 roku wynosi 6 350 tys. zł (2004: 5 427 tys. zł).

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku**

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	65	65	pełna
Karen Notebook S.A.	Warszawa	50	50	pełna
Idea Nord Sp. z o.o. (spółka zależna od Karen Notebook)	Suwałki	100	100	pełna
TX Media Sp. z o.o.	Bielsko-Biała	100	100	nie podlega
Leasing 3000 Sp. z o.o.	Kraków	100	100	nie podlega

Zgodnie z MSSF konsolidacją za 2005 rok objęto podmioty zależne od TECHMEX S.A., które mają istotny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe i sytuację majątkową Grupy.

17. ZAPASY

	<u>31.12.2005</u> tys. zł	<u>01.01.2005</u> tys. zł
Materiały	2 476	1 302
Produkcja w toku		2 605
Produkty gotowe	704	
Towary	46 699	46 434
Zaliczki	690	259
	50 569	50 600

Na dzień bilansowy zapasy o wartości księgowej 45 801 tys. zł (2004: 30 800 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów i pożyczek.

18. UMOWY O BUDOWĘ

Na dzień 31.12.2005 Grupa rozpoznała przychody z tytułu umów w budowie w odniesieniu do stopnia ich zaawansowania na kwotę 27 173 tys. zł. Jednocześnie należności handlowe i pozostałe przypadające z tytułu powyższych umów stanowiły kwotę 27 173 tys. zł.

19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności składały się na dzień bilansowy z należności z tytułu sprzedaży towarów i usług w kwocie 93 037 tys. zł (2004: 99 806 tys. zł), należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych w wysokości 3 840 tys. zł (2004: 3 398 zł) oraz pozostałych należności w kwocie 6 090 zł (2004: 9 422 tys. zł).

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 7 755 tys. zł (2004: 8 108 tys. zł). Kwoty tych odpisów zostały ustalone na podstawie przeszłych doświadczeń Grupy w odniesieniu do tego typu należności.

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku**

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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>31.12.2005</u> tys. zł	<u>01.01.2005</u> tys. zł
Kredyty w rachunku bieżącym	11 971	16 335
Kredyty bankowe	107 015	74 634
Pożyczki		73
	118 986	91 042
W podziale na terminy płatności:		
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	71 781	81 431
Powyżej 12 miesięcy – do 3 lat	47 205	9 611
W okresie od 3 do 5 lat		
Powyżej 5 lat		
	118 986	91 042
Minus: Kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	-71 781	-81 431
Kwoty wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	47 205	9 611

Kredyty i pożyczki w podziale na waluty:

	Razem zł tys. zł	zł tys. zł	EUR	USD
31.12.2005				
Kredyty w rachunku bieżącym	11 971	11 971		
Kredyty i pożyczki bankowe	107 015	107 015		
	118 986	118 986		
01.01.2005				
Kredyty w rachunku bieżącym	16 408	16 408		
Kredyty i pożyczki bankowe	74 634	74 634		
	91 042	91 042		

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

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku

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

Grupa posiada zadłużenie z tytułu kredytów w Banku PEKAO S.A., BRE Banku oraz Kredyt Banku S.A.

- a) Łączne zadłużenie w Banku PEKAO S.A. wynosi 29 893 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
 - hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Komorowie,
- b) Łączne zadłużenie w BRE BANKU S.A. wynosi 54 103 tys. zł. Spłata kredytów zakończy się w dniu 29.12.2006. Głównymi zabezpieczeniami kredytów są:
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości;
 - zastaw rejestrowy na zapasach;
 - zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących całość tj. stacji pod nazwą Regionalne Centrum Operacyjne;
 - zastaw rejestrowy na prawach do bazy danych
 - cesja wierzytelności od odbiorców
 - zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych;
- Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR powiększonej o marżę banku.
- c) w Kredyt Banku S.A. Spółka posiada zadłużenie na łączną kwotę 34 990 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.

21. FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE

Walutowe instrumenty pochodne

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

Na dzień bilansowy Grupa posiadała niezrealizowane kontrakty walutowe typu forward w kwocie 800 tys. EUR oraz 1 250 tys. USD. Zysk z wyceny instrumentów finansowych według wartości godziwej na dzień 31.12.2005 roku wynosi 52 tys. zł

22. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Ze względu na charakter działalności Grupa jest narażona na ryzyko finansowe. Stosowane są narzędzia, przez które Grupa stara się zminimalizować efekty ryzyka finansowego mające negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko stopy procentowej

W związku z finansowaniem części działalności kredytami bankowymi spółki Grupy TECHMEX S.A. są narażone 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.

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku**

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji zakupu w walucie innej niż waluta funkcjonalna. W celu ograniczenia ryzyka walutowego spółka dominująca Grupy 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 Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki dominującej 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 Grupie jest niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą liczbę odbiorców.

23. PODATEK ODROZCZONY

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

Rezerwa na podatek odroczonego

	Dodatnie różnice kursowe tys. zł	Odsetki naliczone tys. zł	Korekty MSR tys. zł	Razem tys. zł
Stan na dzień 1 stycznia 2004	50	90	2 219	2 359
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	216	-90	-44	82
Obciążenie kapitału w ciągu okresu				
Różnice kursowe				
	266	0	2 175	2 441
Stan na dzień 1 stycznia 2005	266		2 175	2 441
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	28		-142	- 114
Obciążenie kapitału w ciągu okresu				
Różnice kursowe				
Efekt zmiany stopy opodatkowania				
- ujęty w rachunku zysków i strat				
- ujęty w kapitałach				
Stan na dzień 31 grudnia 2005	294	0	2 033	2 327

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 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 2004	102	218	2 057	106	2 483
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	-102	11	-775	30	-836
Obciążenie kapitału w ciągu okresu					
Różnice kursowe	0	229	1 282	136	1 647
Stan na dzień 1 stycznia 2005	0	229	1 282	136	1 647
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	4	171	458	-77	556
Obciążenie kapitału w ciągu okresu					
Różnice kursowe					
Efekt zmiany stopy opodatkowania					
- ujęty w rachunku zysków i strat					
- ujęty w kapitałach					
Stan na dzień 31 grudnia 2005	4	400	1 740	59	2 203

24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	Minimalne raty leasingowe	
	<u>31.12.2005</u> tys. zł	<u>01.01.2005</u> tys. zł
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	392	1 464
dwóch do pięciu lat		392
powyżej pięciu lat		
Pomniejszone o przyszłe odsetki:	7	139
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	385	1 717

Zgodnie z polityką Grupy, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Okres leasingu wynosi 3 lata. W okresie zakończonym 31 grudnia 2005 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 6% (2004: 6%). Stopa procentowa jest stałą i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Grupa nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

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

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

25. INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Na saldo **zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań** składają się głównie zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania bieżące. 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 2005			397	397
Utworzenie rezerwy w ciągu roku				
Wykorzystanie rezerwy			282	282
Z tytułu nabycia jednostki zależnej				
Koszty (przychody) finansowe				
Z tytułu zmiany stopy dyskonta				
Różnice kursowe				
Stan na dzień 31 grudnia 2005			115	115
Rezerwy do 1 roku			115	115
Rezerwy powyżej 1 roku				

27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje między spółką dominującą a jej spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, podlegały eliminacji w momencie konsolidacji i nie zostały ujawnione w tej nocie. Transakcje pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi nie objętymi konsolidacją ujawnione zostały poniżej.

w tys. zł

	Sprzedaż towarów i usług		Zakup towarów i usług		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
TX Media	20	49	75	693	20	55	2	
Leasing 3000	112	723	1	602			137	36
	132	772	76	1 295	20	55	139	36

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

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.

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku**

Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru

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

	<u>2005 rok</u> tys. zł	<u>2004 rok</u> tys. zł
Wynagrodzenia	1 831	993
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wpłaty w formie opcji na akcje		
	1 831	993

Transakcje członków zarządu

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

28. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE PRZEKSZTAŁCENIA NA MSSF

Rok 2005 jest pierwszym rokiem, w którym sprawozdania finansowe sporządzono zgodnie z MSSF. Dane przedstawione poniżej wymagane są do ujawnienia w roku, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy. Ostatnim sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości było sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2004 zatem za datę przejścia na zasady zgodne z MSSF uznaje się dzień 1 stycznia 2004.

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku**

Uzgodnienie korekt na dzień 1 stycznia 2004 (data przejścia na zasady zgodne z MSSF)

	Ustawa o rachunkowości tys. zł	Efekt przejścia na MSSF tys. zł	MSSF tys. zł
Rzeczowe aktywa trwałe	15 771	10 107	25 878
Wartość firmy z konsolidacji			
Pozostałe wartości niematerialne	18 013	-287	17 726
Inwestycje w jednostkach zależnych	9 903	-9 198	705
Inwestycje w pozostałych jednostkach	698	-698	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 377	106	2 483
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 220	1 220
Aktywa trwałe – razem	46 762	1 250	48 012
Należności handlowe i pozostałe	93 399		93 399
Zapasy	36 646		36 646
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 886	66	6 952
Inwestycje krótkoterminowe	5 079		5 079
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 515		2 515
Aktywa obrotowe – razem	144 525	66	144 591
Aktywa razem	191 287	1 316	192 603
Kapitał akcyjny	5 669		5 669
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	776	-776	
Kapitał zapasowy	35 594	-35 594	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		20 325	20 325
Pozostałe kapitały rezerwowe	26		26
Zysk/strata z lat ubiegłych	553	-553	
Zyski zatrzymane		16 622	16 622
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	1 336		1 336
Kapitały – razem	43 954	24	43 978
Ujemna wartość firmy jednostki zależnej	912	-912	
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty i pożyczki			
Rezerwa na podatek odroczonego	140	2 219	2 359
Rezerwy długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	3 433		3 433
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	64 988		64 988
Zobowiązania handlowe i pozostałe	75 909	-15	75 894
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9		9
Rezerwa na koszty restrukturyzacji			
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 183		1 183
Rezerwy krótkoterminowe	759		759
Zobowiązania – razem	146 421	2 204	148 625
Pasywa razem	191 287	1 316	192 603

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku**

Uzgodnienie korekt na dzień 1 stycznia 2005 - Bilans

	Ustawa o rachunkowości tys. zł	Efekt przejścia na MSSF tys. zł	MSSF tys. zł
Rzeczowe aktywa trwałe	92 221	9 643	101 864
Pozostałe wartości niematerialne	18 126	4 673	22 799
Inwestycje w jednostkach zależnych	9 244	-9 244	
Inwestycje w pozostałych jednostkach	698	-698	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 511	136	1 647
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 832	-2 626	1 206
Aktywa trwałe – razem	125 632	1 884	127 516
Należności handlowe i pozostałe	117 857	-5 231	112 626
Zapasy	50 600		50 600
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 217	-974	17 243
Inwestycje krótkoterminowe	2 513	-1 719	794
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 879		3 879
Aktywa obrotowe – razem	193 066	-7 924	185 142
Aktywa razem	318 698	-6 040	312 658
Kapitał akcyjny	8 369		8 369
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	776	-776	
Kapitał zapasowy	116 778	-116 778	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 626	101 626
Pozostałe kapitały rezerwowe	26		26
Zysk/strata z lat ubiegłych	6 792	-6 792	
Zyski zatrzymane		15 371	15 371
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	1 793		1 793
Kapitały – razem	134 534	-7 349	127 185
Ujemna wartość firmy jednostki zależne	852	-852	
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty i pożyczki	9 611		9 611
Rezerwa na podatek odroczonego	403	2 175	2 578
Rezerwy długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	1 333		1 333
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	81 431		81 431
Zobowiązania handlowe i pozostałe	88 744	-14	88 730
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	110		110
Rezerwa na koszty restrukturyzacji			
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 283		1 283
Rezerwy krótkoterminowe	397		397
Zobowiązania – razem	183 312	2 161	185 473
Pasywa razem	318 698	-6 040	312 658

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku**

Uzgodnienie korekt na dzień 31 grudnia 2004 roku – Rachunek zysków i strat

	Ustawa o rachunkowości tys. zł	Efekt przejścia na MSSF tys. zł	MSSF tys. zł
Przychody ze sprzedaży	405 052		405 052
Koszt własny sprzedaży	350 547		350 547
Zysk brutto na sprzedaży	54 505		54 505
Koszty sprzedaży	14 917		14 917
Koszty ogólnego zarządu	22 971	-108	22 863
Pozostałe przychody operacyjne	2 197	172	2 369
Pozostałe koszty operacyjne	8 008		8 008
Przychody finansowe	7 296		7 296
Koszty finansowe	7 351	671	8 022
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 751	-391	10 360
Odpis ujemnej wartości firmy	60	-60	
Zysk przed opodatkowaniem	10 811	-451	10 360
Podatek dochodowy	3 051	-74	2 977
Zyski straty mniejszości	325		325
Zysk (strata) netto	7 435	-377	7 058

Noty dotyczące uzgodnienia wyniku za rok 2004

Uzgodnienie kapitałów na dzień 31 grudnia 2004 (data ostatniego sprawozdania sporządzanego zgodnie z ustawą o rachunkowości)

- Zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” przy przejściu na MSR Spółka dominująca przyjęła wartość godziwą:
 - budynków jako cenę zakupu na moment przekształcenia. Korekta ta spowodowała zwiększenie wartości zysków zatrzymanych na 1 stycznia 2005 roku o kwotę 10 227 tys. zł. w tym wynik 2004 roku zmniejszyłby się o 217 tys. zł
 - prawa wieczystego użytkowania gruntów jako cenę zakupu na moment przekształcenia. Korekta ta spowodowała zwiększenia zysków zatrzymanych na 1 stycznia 2005 roku o kwotę 1.220 tys. zł. w tym wynik roku 2004 zmniejszyłby się o 14 tys. zł
- Zgodnie z MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” Zarząd TECHMEX S.A. dokonał przeglądu środków trwałych na 1 stycznia 2004 roku w tym stosowanych stawek amortyzacyjnych oraz zasadności jednorazowego spisania w koszty środków trwałych niskocennych o wartości poniżej 3,5 tys. zł. W wyniku przeglądu dokonano korekt, które spowodowały na dzień 1 stycznia 2005 wzrost zysków zatrzymanych o 120 tys. zł., w tym wynik 2004 roku zwiększył się o 15 tys. zł..
- Zgodnie z MSR 17 „Leasing” w przypadku zawarcia umowy finansowego leasingu zwrotnego, zysk osiągnięty na sprzedaży powinien być rozpoznawany przez okres trwania umowy. TECHMEX S.A. rozpoznała zysk na sprzedaży w wyniku za 2003 rok. Wprowadzenie korekty spowodowało zmniejszenie zysków zatrzymanych na 1 stycznia 2005 o 391 tys. zł., w tym wynik za 2004 rok zwiększył się o 324 tys. zł.
- Koszty rozliczeń instrumentów finansowych związane z finansowaniem inwestycji zgodnie z MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” są ujmowane w kosztach w momencie ich poniesienia. TECHMEX S.A. dokonała kapitalizacji powyższych kosztów w 2004 roku. W wyniku wprowadzonej korekty zyski zatrzymane Spółki na 1 stycznia 2005 roku oraz wynik roku 2004 zmniejszyły się o 459 tys. zł.

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku**

5. Zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” zobowiązania finansowe powinny zostać wycenione efektywną stopą procentową. Spółka koszty prowizji od kredytów bankowych rozpoznała w momencie poniesienia, a zgodnie z MSR powinna rozliczać w czasie zgodnym z czasem trwania umowy. W wyniku wprowadzonej korekty zyski zatrzymane zwiększyłyby się o 12 tys. zł w tym wynik roku 2004 zmniejszyłby się o 39 tys. zł
6. Na dzień 1 stycznia 2005 roku Spółka dokonała zmiany zasad wyceny posiadanych akcji i udziałów. Akcje i udziały są wyceniane w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Spółka zaprezentowała skutki wprowadzonych zmian zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Wprowadzenie tej korekty spowodowało zmniejszenie zysków zatrzymanych o 16.893 tys. zł.
7. Zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” Grupa dokonała jednorazowego spisania w przychody ujemnej wartości firmy powstałej przy nabyciu akcji Karen Notebook S.A. Wprowadzenie tej korekty spowodowało zwiększenie zysków zatrzymanych Grupy o 852 tys. zł
8. Zgodnie z MSR 12 „Podatek odroczony” Grupa rozpoznała podatek odroczony od wprowadzonych korekt. W wyniku tej korekty zyski zatrzymane zmniejszyły się o 2.039 tys. zł., w tym wynik za 2004 rok zwiększył się o 74 tys. zł.
9. Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” Grupa dokonała korekt prezentacyjnych. Nie miały one wpływu na wynik finansowy, ani na zyski zatrzymane Grupy.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A.
w 2005 roku**

Bielsko-Biała, czerwiec 2006

1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ TECHMEX S.A. W 2005 ROKU

1.1. PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A. powstała w 1998 roku. Przedmiotem jej działalności jest dostarczanie kompletnych rozwiązań informatycznych i geoinformacyjnych, obejmujących sprzedaż oprogramowania i sprzętu komputerowego, świadczenie usług informatycznych, sprzedaż dedykowanych produktów oraz danych i analiz przestrzennych.

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A. to aktualnie 6 podmiotów działających w branży IT. Przyjęta strategia rozwoju zakłada koncentrację Grupy na oferowaniu zaawansowanych rozwiązań informatycznych i geoinformacyjnych oraz świadczeniu szerokiego wachlarza usług: szkoleniowych, konsultingowych, serwisowych, logistycznych jak również informatycznych. Oferta produktów i usług Grupy oparta jest na najnowszych zdobyczach technologicznych oraz innowacyjnych rozwiązaniach informatycznych.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty:

Podmiot	Funkcja w Grupie TECHMEX
TECHMEX S.A.	Dostawca zaawansowanych rozwiązań informatycznych, usług szkoleniowych, konsultingowych i logistycznych
Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A.	Usługi w zakresie Systemów Informacji Przestrzennej
Karen Notebook S.A.	Sprzedaż detaliczna sprzętu komputerowego
Idea Nord Sp. z o.o.	Produkcja komputerów
TX Media Sp. z o.o.	Usługi w zakresie marketingu i reklamy
Leasing 3000 Sp. z o.o.	Usługi leasingowe

Spółka Akcyjna TECHMEX jest dostawcą technologii geoinformacyjnych mających na celu pozyskiwanie i przetwarzanie obrazowań satelitarnych, tworzenie aplikacji GIS, jak również integrację systemów informatycznych GIS. W sektorze IT oferuje swoim klientom nowoczesne rozwiązania informatyczne, w szczególności rozwiązania mobilne tj. komputery przenośne, komputery kieszonkowe, nawigację samochodową GPS oraz zaawansowane produkty sieciowe światowych branżowych potentatów, systemy operacyjne, zaawansowane systemy archiwizacji i bezpieczeństwa danych. TECHMEX S.A. swoją ofertę kierunkuje do segmentów: GIS i IT.

Segment GIS (systemy informacji przestrzennej)

Nowa strategia Spółki przyjęta przez Zarząd w roku 2001, została ukierunkowana na rozwój jej działalności w obszarze usług geoinformacyjnych. Po wielomilionowej inwestycji w roku 2004, Spółka dysponuje centrum satelitarnym, pierwszym w Europie Środkowo-Wschodniej ośrodkiem zarządzania satelitami, umożliwiającym szybkie tworzenie przestrzennych odwzorowań terenu, stanowiących podstawowe źródło danych dla takich dziedzin jak: planowanie przestrzenne, kataster, projekty infrastrukturalne, rolnictwo, ochrona środowiska, obronność kraju, telekomunikacja i energetyka. TECHMEX S.A. w roku 2005 pozyskał ponad 364 tys. km² obrazowań satelitarnych. Spółka aktualnie w archiwum posiada ponad 600 tys. km² zdjęć satelitarnych w tym ponad połowę obszaru Polski z rozdzielczością 1m. Dzięki inwestycji Spółka uzyskała potencjał przewagi konkurencyjnej, co zaowocowało pozycją lidera na rynku obrazowań i analiz satelitarnych, a także pozwoliło na pozyskanie wielu kontraktów z zakresu GIS. Spółka już roku 2005, w pierwszym roku działania stacji satelitarnej, pozyskała kontrakty GIS dla sektorów: telekomunikacyjnego, rolniczego, wojskowego, administracji unijnej i ochrony środowiska.

Segment IT

Spółka TECHMEX S.A. w ostatnich latach jest postrzegana jako lider w zakresie sprzedaży komputerów przenośnych. Dostarcza na rynek polski i zagraniczny rozwiązania mobilne firm Toshiba, Lenovo, Symbol Technologies, Destinator, MIO, Xplore Technologies, Zebra. We wrześniu 2005 roku spółka wprowadziła na rynek komputery przenośne pod własną marką TECHMEX Niebieska Linia. W ofercie rozwiązań mobilnych znajdują się oprócz notebooków, także komputery kieszonkowe, systemy nawigacji samochodowej, przemysłowe systemy mobilne. Oferta rozwiązań mobilnych Grupy TECHMEX została w decydujący sposób poszerzona w roku 2002, dzięki przejęciu kontroli nad Karen Notebook - największą krajową siecią sprzedaży detalicznej komputerów przenośnych. Dzięki temu w ofercie Grupy TECHMEX znalazły się dodatkowo produkty firm: Fujitsu-Siemens, California Access, HP.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2005 roku

Oferta spółki koncentruje się również na zaawansowanych rozwiązaniach IT. Posiada w swojej ofercie rozwiązania sieciowe, systemy operacyjne, systemy archiwizacji danych i bezpieczeństwa danych. Współpracuje w tym zakresie z Cisco Systems, Citrix, EMC, IBM, Watchguard, Wyse, Transition Networks. Oferta ta jest skierowana głównie na firmy IT działające w sektorze MSP oraz na rynku korporacyjnym.

W roku 2005 spółka odnotowała wzrost świadczenia usług serwisowych. Spółka świadczy usługi z zakresu autoryzowanego serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego sprzętu komputerowego, a także oprogramowania, audytu teleinformatycznego, hostingu, usług outsourcingowych oraz zabezpieczaniem i usuwaniem przyczyn nieprawidłowego działania systemów informatycznych. Spółka w roku 2005 wykonała ponad 12 000 napraw serwisowych. Do głównych klientów pozyskanych w tym obszarze zalicza się Bank Handlowy w Warszawie S.A., HSBC Bank Polska S.A oraz Grupę Żywiec S.A. Jednak oferta centrum serwisowego skierowana jest głównie na klienta indywidualnego.

Spółka od roku 1989 prowadzi własne Centrum Szkolenia. Oferta Centrum skierowana jest do osób, które chcą rozwijać swoje umiejętności z zakresu stosowania nowoczesnych rozwiązań informatycznych, uzyskać stosowne certyfikaty oraz poszerzać swoją wiedzę. Ośrodek prowadzi autoryzowane szkolenia Cisco Systems, Microsoft i Novell.

Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A. (SCOR) – spółka została zarejestrowana z dniem 1 lutego 2004 roku jako Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A, jest operatorem polskiej stacji ROC (Regional Operation Center). To pierwsze w kraju przedsięwzięcie w dziedzinie Systemów Informacji Przestrzennej (SIP), powstałe w ramach popularnego w świecie partnerstwa publiczno-prywatnego (PPP), zainicjowanego przez TECHMEX S.A. i Agencję Mienia Wojskowego. Technologię i wyposażenie dostarczyła amerykańska spółka Space Imaging LCC z USA.

Spółka ma swoją siedzibę w Warszawie, natomiast stacja odbiorcza ulokowana jest w Komorowie koło Ostrowii Mazowieckiej, na północno-wschodnim Mazowszu.

SCOR będący jednym z 14 rozlokowanych na całym świecie Regionalnych Centrów Operacyjnych (ROC - Regional Operations Center), jest dostawcą wielospektralnych, satelitarnych zobrazowań powierzchni Ziemi, charakteryzujących się wysoką rozdzielczością i jakością. Zobrazowania te stanowią podstawę do gromadzenia, przetwarzania i udostępniania danych przestrzennych. SCOR jest także wykonawcą wyspecjalizowanych produktów geograficznych.

Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych zostało wyposażone w wyjątkowo zaawansowaną technologię satelitarną, zastrzeżoną do niedawna wyłącznie dla amerykańskiego sektora wojskowego. Umożliwia ona, między innymi, szybkie tworzenie ortofotomap, stanowiących podstawowe źródło danych do różnorodnych zastosowań. Wyposażenie techniczne stacji pozwala na odbiór sygnałów pochodzących z wielu satelitów, choć obecnie SCOR odbiera dane tylko z satelity Ikonos 2.

Klientami Satelitarnego Centrum Operacji Regionalnych są: administracja rządowa i samorządowa, przedsiębiorstwa państwowe, prywatne i klienci indywidualni z kraju i zagranicy. Realizowane przez SCOR projekty są związane z obronnością kraju, zarządzaniem kryzysowym, rolnictwem, infrastrukturą, planowaniem przestrzennym oraz gospodarką morską.

Karen Notebook S.A. – Spółka powstała w połowie lat osiemdziesiątych. Od 1993 roku specjalizuje się w sprzedaży komputerów przenośnych. Karen Notebook to największa w Polsce sieć sprzedaży urządzeń przenośnych, rozwiązań mobilnych oraz akcesoriów i oprogramowania dedykowanego komputerom przenośnym. W ofercie Spółki można znaleźć notebooki marek Toshiba, California Access, IBM – Lenoro, Fujitsu – Siemens oraz HP, jak również palmtopy oraz torby, aparaty cyfrowe, projektory i inne akcesoria.

Obecnie Karen Notebook S.A. posiada rozbudowaną sieć salonów o ogólnopolskim zasięgu. Salony są zlokalizowane w centralnych punktach handlowych miast, w tym w centrach handlowych otwartych 7 dni w tygodniu. Na koniec 2005 roku Spółka prowadziła 30 salonów. Centrala i główne biuro handlowe Spółki znajdują się w Warszawie.

Idea Nord Sp. z o.o. – Spółka powstała w 1998 r. w Suwałkach jako spółka działająca w Suwalskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Przedmiotem działalności spółki jest wykonanie usługi montażu komputerów California Access z części powierzonych przez Karen Notebook S.A.

TX Media Sp. z o.o. – jest agencją reklamową obsługującą spółki Grupy.

Leasing 3000 Sp. z o.o. – jest spółką działającą jako agent EFL, specjalizującą się w finansowaniu zakupu sprzętu IT i oprogramowania.

TECHMEX S.A. stworzył silną grupę kapitałową, która zatrudnia obecnie 354 osoby. Grupę tworzą firmy, które zapewniają klientom wysoki poziom obsługi zarówno w procesie sprzedaży, jak i logistyki, a także serwisu oraz usług finansowych i marketingowych. Oferta TECHMEX S.A. w ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy znacznie rozszerzyła się, a sam TECHMEX S.A. zaczął być kojarzony z technologią satelitarną. Swój potencjał technologiczny w zakresie tworzenia produktów Geograficznych Systemów Informacyjnych Spółka opiera na możliwościach, jakie niesie ze sobą bezpośredni i ciągły dostęp do wysokorozdzielczych obrazowań satelitarnych. Jest to dziś możliwe dzięki wielomilionowej inwestycji w 2004 roku, w efekcie której powstało Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych (SCOR), położone w Komorowie koło Ostrowii Mazowieckiej. SCOR jest jednym z zaledwie kilkunastu licencjonowanych operatorów satelity IKONOS na całym świecie.

Do Grupy Techmex należy między innymi sieć salonów sprzedaży Karen Notebook, która znana jest na naszym rynku z szerokiej oferty urządzeń mobilnych, a zwłaszcza komputerów przenośnych. To największa sieć sprzedaży notebooków w Polsce.

1.2. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W 2005 roku Grupa podpisała następujące istotne umowy:

1. Konsorcjum, któremu przewodzi TECHMEX S.A. w dniu 28 października 2005 roku podpisało umowę z Agencją Mienia Wojskowego na przygotowanie i druk wojskowej mapy topograficznej serii M755, wytworzenie plików rastrowych z produktu cyfrowego VMap Level 2, opracowanie mapy wektorowej poziomu 3, a także wykonanie ortofotomapy satelitarnej obejmującej ponad 15 tys. km² obszaru Białorusi i Ukrainy. Wartość umowy to blisko 6 mln zł. Przetarg został podzielony na 3 części.
2. W dniu 7 grudnia 2005 r. Spółka Akcyjna TECHMEX podpisała dwie umowy o łącznej wartości blisko 13,5 mln zł. Przedmiotem umów są usługi fotointerpretacji wykonywane na podstawie ortofotomapy, w celu opracowania kolejnych elementów systemu IACS. Usługa polega na wizualnej ocenie i wyznaczeniu pól zagospodarowania rolniczego na podkładzie aktualnej ortofotomapy. Obie umowy będą realizowane w okresie od lutego do listopada 2006 r.
3. W dniu 8 grudnia 2005 r. TECHMEX S.A. podpisał umowę na wykonanie ogólnoeuropejskich badań statystyki rolniczej z Eurostatem. Wartość podpisanego kontraktu to około 450 tys. EURO. Zadaniem Eurostatu jest zapewnienie Unii Europejskiej najwyższej jakości informacje statystyczne. Podstawą wykonania badania jest ortofotomapa całego kraju. Jedynie TECHMEX S.A. dysponuje potencjałem pozwalającym na spełnienie tego warunku. Badania statystyczne będą wykonywane w oparciu o program LUCAS (Land Use/Cover Area Frame Statistical Survey), którego metodę Eurostat doskonali już od 5 lat. Projekt wykonywany jest jednocześnie we wszystkich krajach Unii Europejskiej. Jego celem jest zebranie danych do analiz statystycznych opisujących stan pokrycia i użytkowania powierzchni każdego z krajów, zwłaszcza pod kątem użytkowania rolniczego. Zdjęcia satelitarne wybranych punktów posłużą jako materiał pomocniczy do zwiadu terenowego. Głównym partnerem TECHMEX S.A. w wykonaniu projektu jest Główny Urząd Statystyczny, z którym bielska spółka współpracuje na zasadach outsourcingu IT.

Ponadto w okresie 2005 roku spółka TECHMEX zawierała następujące umowy kredytowe:

1. Dnia 25 maja 2005 roku TECHMEX S.A. podpisała z Kredyt Bankiem Umowę o kredyt obrotowy, na mocy której bank przyznał Spółce kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 30.000.000 zł. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 31 maja 2008 roku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na urządzeniach fotogrametrycznych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na prawach do Numerycznego Modelu Terenu Rzeźby Polski, hipoteka na nieruchomości położonej w Suwałkach będącej własnością Idea Nord Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz globalna cesja należności handlowych. Oprocentowanie kredytu oparte jest o WIBOR.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2005 roku

2. Dnia 2 czerwca 2005 roku TECHMEX S.A. podpisała z Kredyt Bankiem umowę o kredyt w rachunku bieżącym, na mocy której bank udzielił Spółce krótkoterminowego kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym w łącznej kwocie 5.000.000 zł. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 31.05.2008 rok. Oprocentowanie kredytu oparte jest o WIBOR. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych, będących własnością Karen Notebook wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej we Wrocławiu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, globalna cesja należności. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności.
3. Dnia 30 czerwca 2005 roku TECHMEX S.A. podpisała z BRE Bankiem Spółką Akcyjną Umowę Współpracy, na mocy której Bank przyznał Spółce TECHMEX S.A. prawo do korzystania z Produktów Banku w ramach limitu do maksymalnej kwoty 55 000 000 zł. Limit ten został ustalony na okres od dnia podpisania niniejszej umowy do 29.12.2006 r. Końcowa data uprawnienia oznacza termin spłaty kredytów.
W ramach udzielonego limitu Bank udostępnia Spółce następujące produkty:
 - kredyt w rachunku bieżącym do maksymalnej kwoty 5 000 000,
 - kredytów obrotowych z terminem spłaty do 120 dni łącznie do maksymalnej kwoty 25 000 000 zł, z tym że kwota pojedynczego kredytu nie może przekroczyć 5 000 000 zł,
 - kredytów obrotowych z terminem spłaty do 90 dni łącznie do maksymalnej kwoty 25 000 000 zł, z tym że kwota pojedynczego kredytu nie może przekroczyć 5 000 000 zł.Zabezpieczeniem spłaty kredytów jest hipoteka kaucyjna na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących organizacyjną całość tj. stacji pod nazwą Regionalne Centrum Operacyjne, zastaw rejestrowy na prawach do bazy danych w postaci satelitarnych zobrażeń powierzchni Polski, weksel in blanco oraz cesja wierzytelności z tytułu współpracy handlowej od minimum 500 odbiorców.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Współpracy z dnia 30 czerwca 2005 r. spółka podpisała umowę na kredyt odnawialny natomiast dnia 1 lipca 2005 r. podpisano Umowę o kredyt w rachunku bieżącym.
4. W dniu 3 sierpnia 2005 roku TECHMEX S.A. podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółką Akcyjną umowę Kredytu Obrotowego na mocy której Bank udzielił Spółce odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 25 000 000 zł przeznaczonego na finansowanie wydatków związanych z realizacją kontraktów GIS. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest cesja wierzytelności z finansowanych przez bank kontraktów, umów handlowych zawartych przez TECHMEX S.A. związanych z technologią GIS. Kredyt udzielony jest na okres od 4 sierpnia 2005 roku do 30 października 2007 roku.

Spółka Karen Notebook S.A. w 2005 roku podpisała aneks do umowy kredytowej zawartej z Kredyt Bank S.A. Aneks ten zwiększa limit kredytu do kwoty 5 mln zł oraz przedłuża termin wykorzystania kredytu do dnia 31.05.2006 r.

Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A. w 2005 roku podpisała umowę z Bankiem PEKAO S.A o udzielenie kredytu obrotowego w wysokości 5 mln zł.

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

Po analizie perspektyw prowadzonej działalności, Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o sprzedaży udziałów spółki TX System. Umowa sprzedaży została zawarta w dniu 31 października 2005 roku. Ponadto dokonano przeniesienia działalności serwisowej bezpośrednio do TECHMEX S.A. co pozwoliło na większą integrację oferowanych usług.

W 2005 roku nie dokonano znaczących inwestycji kapitałowych.

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 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. nietypowe transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi nie wystąpiły.

1.5. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

Stan zadłużenia Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 31.12.2005 roku wynosi 118 986 tys. zł z tego 47 205 tys. zł to kredyty długoterminowe.

Całość zaciągniętych kredytów bankowych w 2005 roku została wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej.

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

Na dzień 31.12.2005 roku Grupa 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 2005 roku Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A. nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

1.8. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Stosownie do ogłoszonego przez Spółkę dominującą Programu Inwestycyjnego, Grupa realizuje swoje cele inwestycyjne w szczególności w zakresie budowania potencjału w obszarze Systemów Informacji Przestrzennej.

GIS Budowa Regionalnego Centrum Operacyjnego

W zakresie systemów informacji przestrzennej GIS, Grupa zamierza konsekwentnie realizować swoją strategię umacniania pozycji podstawowego, wiodącego dostawcy na polskim rynku danych satelitarnych. Już w 2004 roku Grupa TECHMEX była postrzegana jako kluczowy dostawca informacji opartych o wysokorozdzielcze zdjęcia satelitarne. Środki pozyskane z emisji Akcji Spółka dominująca wykorzystwała na sfinansowanie powstania Regionalnego Centrum Operacji Satelitarnych. Cel inwestycyjny został przez Spółkę zrealizowany z chwilą uroczystego otwarcia Centrum we wrześniu 2004 roku. Spółka zainwestowała ponadto w odpowiednie wyszkolenie personelu Stacji oraz w stworzenie profesjonalnego zespołu produkcyjnego wykorzystującego możliwości Stacji w zakresie tworzenia map i produktów o wartości dodanej z pozyskanych zdjęć satelitarnych. Zarząd Spółki dominującej zamierza bacznie obserwować zapotrzebowanie na dane satelitarne na polskim rynku i w zależności od oczekiwań klientów poszerzać możliwości Centrum (np. o odbiór i analizę zdjęć radarowych).

Nowe projekty – rozwój oferty handlowej i nowych produktów w zakresie systemów informacji przestrzennej

Grupa wykorzystując zdobyte doświadczenie i nawiązane kontakty oraz śledząc zapotrzebowanie na Systemy Informacji Przestrzennej głównie w Europie Środkowej i Wschodniej, oferuje swój udział i współpracę w realizacji projektów informatycznych oraz geoinformatycznych w tych krajach. Swoją przewagę konkurencyjną buduje na posiadanym dostępie do precyzyjnych Numerycznych Modeli Terenu krajów, w których projekty mają być realizowane. Szczególne znaczenie ma fakt, iż posiadane przez Grupę Numeryczne Modele Terenu są jednolite w obrębie każdego kraju będącego przedmiotem zainteresowania Grupy, podczas gdy dotychczas dostępne Numeryczne Modele Terenu charakteryzowały się brakiem ciągłości na większych obszarach.

Spółka dominująca jest nadal w trakcie tworzenia struktury organizacyjnej i kadrowej zdolnej do obsługi pozyskanych kontraktów pod względem geoinformatycznym. Zespół ds. GIS stworzony w TECHMEX S.A., docelowo będzie również odpowiedzialny za przygotowanie i realizację oferty Spółki na rynkach krajów UE.

1.9. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI FINANSOWE

Istotnym czynnikiem wpływającym negatywnie na wyniki Grupy w 2005 r. jest brak przychodów z kluczowego sektora, jakim jest administracja państwowa. W większości krajów europejskich ponad 50% przychodów jest generowane ze współpracy z agendami rządowymi w zakresie realizacji zadań budżetowych. Sytuacja polityczna w kraju w 2005 roku negatywnie wpłynęła na realizację inwestycji w takich sektorach, jak administracja, samorządy i infrastruktura.

Ponadto spółka zależna Karen Notebook, specjalizująca się w sprzedaży urządzeń mobilnych odnotowała w 2005 roku stratę w wysokości 2,8 mln zł (w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupa Karen wykazuje stratę 3,1 mln zł. Wynik ten znacznie odbiega od prognoz i oczekiwań zarządu TECHMEX S.A. Przyczyn straty należy upatrywać w niskiej rentowności sprzedaży, która wynika z agresywnej polityki cenowej realizowanej przez producentów komputerów przenośnych na rynku polskim w 2005 r. Spodziewane jest przyjęcie programu naprawczego przez Karen Notebook w zakresie przeprowadzonej polityki cenowej.

Skład jednostek podlegających konsolidacji w porównaniu do roku ubiegłego uległ zmianie. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2004 rok obejmuje dane jednostki dominującej oraz spółki zależnej Karen Notebook, natomiast skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 2005 roku obejmuje dane ze sprawozdań jednostki dominującej, spółki zależnej SCOR S.A. oraz skonsolidowane dane Spółki zależnej Karen Notebook S.A.

1.10. ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ

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 Grupy TECHMEX wyrażona jest w walutach obcych, przede wszystkim w euro oraz dolarach amerykańskich. Ponieważ przeważająca część przychodów Grupy 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

Czynnikami mającymi wpływ na wyniki z działalności Grupy TECHMEX są praca i umiejętności kluczowych pracowników. Kadra kierownicza wniosła istotny wkład w rozwój i transformację Grupy. Zarząd TECHMEX S.A. jest przekonany, że sukces Grupy w przyszłości będzie w dużej mierze zależał od zachowania przez Grupę 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 Grupy.

Ryzyko związane ze stopniem zadłużenia

Istotne znaczenie dla finansowania działalności Grupy mają zobowiązania wynikające z zaciągniętych kredytów. Obecny poziom zadłużenia Grupy 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 Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami technologii wykorzystywanej w działalności Grupy

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

Ryzyko konkurencji

Grupa TECHMEX S.A. opiera swoją działalność w sektorze IT na posiadanych kontraktach dystrybucyjnych z potentatami branży informatycznej między innymi Microsoft, Lenovo, IBM czy Toshiba. 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 czy 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 osiągane wyniki finansowe.

1.11. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W roku 2001 Zarząd TECHMEX S.A. zdecydował o zmianie strategii rozwoju i podniesieniu bezpieczeństwa biznesowego jednostki dominującej oraz spółek zależnych poprzez poszukiwanie możliwości rozwoju w nowych obszarach biznesowych, innych niż dystrybucja sprzętu i oprogramowania IT. Założono dywersyfikację przychodów w kilku obszarach, które posiadają jednak wspólny mianownik, jakim jest nowoczesna technologia informatyczna, potrzeba mobilności w biznesie oraz potrzeba powszechnego dostępu do informacji biznesowych w oparciu o funkcję lokalizacji przestrzennej.

Do podstawowych czynników makroekonomicznych, determinujących nowe kierunki rozwoju Grupy, należy zaliczyć proces unifikacji Polski ze strukturami Unii Europejskiej, proces globalizacji, oraz wzrost konkurencji na rynku, który spowoduje zwiększenie nakładów na nowoczesne technologie teleinformatyczne, realizowane zarówno ze środków własnych firm, jak i z funduszy strukturalnych Unii w przypadku sektora administracji.

Zgodnie z nową strategią rozwoju, głównym obszarem wzrostu wartości TECHMEX S.A. jest rynek cyfrowego obrazowania przestrzennego GIS. Inwestycje w tym obszarze zapoczątkowane w roku 2002 i pozyskanie partnerów strategicznych takich jak firma Space Imaging czy Agencja Mienia Wojskowego, tworzy realne perspektywy na osiągnięcie pozycji wiodącej wśród liderów tego rynku zarówno w kraju jak i w Europie.

W 2005 roku TECHMEX S.A. zgodnie z zapowiedziami uprościł swoją strukturę organizacyjną. Dokonano przeniesienia działalności serwisowej bezpośrednio do TECHMEX S.A. co pozwoliło na większą integrację oferowanych usług stanowiących o wartości oferty w obszarze IT. Powyższe zmiany pozwolą na zoptymalizowanie kosztów działalności. Ze względu na rozpoznawalność logo AC Serwis, usługi serwisowe w dalszym ciągu będą świadczone pod powyższą marką.

Po analizie perspektyw prowadzonej działalności, podjęto również decyzję o sprzedaży spółki TX System

1.12. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

1.12.1. Zarząd jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na 31.12.2005 roku wchodzi następujące osoby:

Jacek Studencki – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Bogumiła Jakubiec – Członek Zarządu, Główna Księgowa
Teresa Studencka – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Marketingu

W dniu 30 września 2005 roku Zarząd TECHMEX S.A. otrzymał pisemną rezygnację Członka Zarządu - Jacka Sierosławskiego. Rezygnacja jest skuteczna na dzień 30 września 2005 roku. Przyczyny rezygnacji nie zostały podane.

Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń dla Zarządu w analizowanym okresie wyniosła 1 523 tys. zł.

W okresie 2005 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 2005 r. członkowie Zarządu TECHMEX S.A. nie pobierali wynagrodzenia w formie programów opartych na instrumentach kapitałowych.

1.12.2. Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej TECHMEX S.A. na dzień 31.12.2005 roku wchodzi następujące osoby:

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

Skład Rady Nadzorczej ulegał w 2005 roku następującym zmianom:

1. Z dniem 30 czerwca 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Pernacha.
2. Dnia 30 czerwca 2005 roku Spółka otrzymała od Pana Piotra Bardadina pismo z dnia 28 czerwca 2005 roku, w którym złożył on rezygnację z funkcji Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej TECHMEX S.A.
3. Dnia 30 czerwca 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Marcina Giżewskiego oraz Pana Dominika Wilczyńskiego do Rady Nadzorczej TECHMEX S.A.

Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń w 2005 roku dla osób nadzorujących wyniosła 308 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

Osoby zarządzające spółką TECHMEX S.A., w których posiadaniu znajdują się akcje Spółki:

1. Jacek Studencki – Prezes Zarządu Spółki posiada 1.251.304 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2005 roku

Dnia 22 sierpnia 2005 roku Spółka otrzymała informację o nabyciu akcji Spółki przez osobę nadzorującą. Marcin Giżewski- członek Rady Nadzorczej TECHMEX S.A. złożył oświadczenie, iż w dniach 18 i 19 sierpnia nabył 30 tysięcy akcji spółki TECHMEX S.A. Wartość transakcji przekroczyła równowartość 5 000 EUR.

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

Według stanu na dzień 12 czerwca 2006 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 – 14,95% kapitału zakładowego, co daje 1.251.304 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 14,95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
2. **Franklin Resources, Inc** i jego podmioty powiązane Franklin Mutual Advisers, LLC i Templeton World, Inc. posiadają łącznie 824 297 (osiemset dwadzieścia cztery tysiące dwieście dziewięćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLTECMX00011 – 9,85% kapitału zakładowego, co daje 824 297 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 9,85% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
3. **Handlowy Investment II S.a.r.l.** posiada 596.096 (pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLTECMX00011 – 7,12% kapitału zakładowego, co daje 596.096 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 7,12% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
4. **RANER Sp. z o.o.** posiada 566.300 (pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLTECMX00011 – 6,77% kapitału zakładowego, co daje 566.300 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 6,77% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
5. **TERAN Sp. z o.o.** posiada 566.300 (pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLTECMX00011 – 6,77% kapitału zakładowego, co daje 566.300 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 6,77% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
6. **Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** posiadają 421.203 (czterysta dwadzieścia jeden tysięcy dwieście trzy) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLTECMX00011 – 5,03% kapitału zakładowego, co daje 421.203 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 5,03% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W porównaniu z danymi w poprzednim sprawozdaniu okresowym tj. ze stanem na dzień 15 maja 2006 r., wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów nie uległ zmianom.

1.15. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W GRUPIE TECHMEX S.A.

Na koniec roku 2005 zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TECHMEX wynosiło 346 osób, z czego zespół TECHMEX S.A. stanowił 60% personelu Grupy.

W skład Grupy dodatkowo wchodzi Grupa Karen Notebook oraz Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych, zatrudniające kolejno 123 i 12 osób.

Proces zmian organizacyjnych, zainicjowany w Grupie TECHMEX w roku 2004, był kontynuowany w 2005 r. i ma za zadanie elastyczne dostosowanie potencjału Spółki do nowej roli, jaką jest pozycja lidera rynku GIS. Najistotniejsze zmiany nastąpiły w zakresie powołania nowych zespołów zadaniowych odpowiedzialnych za dynamikę wzrostu oferowanych usług, jako źródła przychodów z sektora IT oraz zespołów produkcyjnych współpracujących z Regionalnym Centrum Operacji Satelitarnych w zakresie przetwarzania zdjęć i tworzenia produktów GIS.

W roku 2005 dokonano weryfikacji jakości i rentowności usług świadczonych wzajemnie przez spółki zależne Grupy TECHMEX, w ramach Centrów Kompetencyjnych, takich jak logistyka, serwis i utrzymanie infrastruktury IT. W roku 2006 planowane jest pogłębienie współpracy Grupy TECHMEX w zakresie wzajemnie świadczonych usług i powołanie Centrum Kompetencyjnego Finansów i Księgowości oraz HR dla spółek Karen Notebook i SCOR.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2005 roku

Taka koncepcja organizacyjna pozwoli na efektywne wykorzystanie Spółki - matki w zakresie zarządzania, kontrolingu i komunikacji z inwestorami.

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

W dniu 16 września 2005 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. Umowa obejmuje przegląd jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego wg stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Wynagrodzenie wynikające z powyższej umowy wyniosło 77 900 zł (netto). Wynagrodzenie z ww. tytułów za rok 2004 wyniosło również 77 900 zł (netto).

Spółka dominująca w 2005 roku i w 2004 roku nie wypłacała Moore Stephens 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 2004	4,5182	4,0518	4,9149	4,0790
Rok 2005	4,0233	3,8223	4.2756	3,8598

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	2005 rok	2004 rok	2005 rok	2004 rok
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	360 562	405 052	89 618	89 649
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 204	11 086	2 785	2 454
Zysk (strata) brutto	2 378	10 360	591	2 293
Zysk (strata) netto	4 606	7 058	1 145	1 562
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 065	-36 747	4 490	-8 133
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 587	-64 067	-6 857	-14 180
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 455	102 125	4 587	22 603
Przepływy pieniężne netto, razem	8 933	1 311	2 220	290
Aktywa, razem	327 403	312 658	84 824	76 651
Zobowiązania długoterminowe	49 936	13 522	12 937	3 315
Zobowiązania krótkoterminowe	147 722	171 951	38 272	42 155
Kapitał własny	129 374	125 392	33 518	30 741
Kapitał akcyjny	8 369	8 369	2 168	2 052
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	7 630 967	8 368 672	7 630 967
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,55	0,92	0,14	0,20
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,55	0,92	0,14	0,20
Wartość księgowa na jedną akcję	15,46	14,98	4,01	3,67
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	15,46	14,98	4,01	3,67
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję				

Porównywalne dane dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych dotyczą 2004 roku gdzie konsolidacją objęto sprawozdanie TECHMEX S.A. oraz sprawozdanie spółki zależnej Karen Notebook S.A. Natomiast porównywalne dane bilansowe dotyczą stanu na dzień 1 stycznia 2005 roku gdzie konsolidacją objęto sprawozdanie jednostki dominującej, skonsolidowane sprawozdanie Grupy Karen Notebook oraz sprawozdanie spółki zależnej Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A.

2.2. PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

Wyniki Grupy w 2005 roku należy oceniać w aspekcie zmiany strategii rozwoju przyjętej dla Grupy TECHMEX S.A. na lata 2004-2005. Był to okres szczególny, kiedy po raz pierwszy Zarząd Spółki mógł zweryfikować, jak tempo i koszty zmian, oraz wdrożenie programu inwestycyjnego wpływa na osiągane bieżące wyniki działalności gospodarczej.

Grupa wypracowała zysk na poziomie 4,6 mln zł, osiągając przychody na poziomie 361 mln zł. Zdaniem Zarządu, wynik ten nie jest satysfakcjonujący, jednakże w dużej mierze związany jest on z negatywnymi wynikami spółek zależnych i restrukturyzacją Grupy TECHMEX, utworzonej w 1998 roku. W spółkach zależnych, po wnikliwej analizie sytuacji makroekonomicznej, przyjęty został program naprawczy oraz zaostrożona została polityka kosztowa, szczególnie w zakresie kosztów ogólnozakładowych.

Należy zwrócić uwagę na fakt, że w 2005 roku, udział w strukturze przychodów najbardziej zyskownego i perspektywicznego obszaru działalności Grupy – Systemów Informacji Przestrzennej (GIS), nie osiągnął planowanego poziomu, a dynamika przychodów w tym obszarze jest nieproporcjonalnie niska w stosunku do ponoszonych w tym okresie kosztów i nakładów inwestycyjnych. Wpływ na to miały czynniki obiektywne takie jak przesunięcie zakończenia realizacji inwestycji w stację ROC z czerwca na październik 2004, czyli koniec sezonu fotogrametrycznego, który rozpoczął się ponownie w kwietniu 2005. Jednocześnie, Spółka w swoich trzyletnich planach inwestycyjnych przyjęła zbyt płaski rozkład przychodów z GIS z wysoką wartością początkową, nie doceniając roli, jaką odgrywa zbudowanie zasobu produktów geodezyjnych na odpowiednim poziomie pokrycia Polski, jak też i czasu potrzebnego na ich wytworzenie. Jednak najistotniejszym czynnikiem wpływającym na wyniki 2005 r. jest brak przychodów z tak kluczowego sektora jak administracja państwowa. W większości krajów europejskich ponad 50% przychodów jest generowane ze współpracy z agendami rządowymi w zakresie realizacji zadań budżetowych. Sytuacja polityczna w kraju w 2005 roku negatywnie wpłynęła na realizację inwestycji w takich sektorach, jak administracja, samorządy i infrastruktura.

Istotnym elementem w strukturze kosztów roku 2005 związanych z nowym obszarem działalności w sektorze GIS, są koszty amortyzacji stacji wraz z niezbędnym wyposażeniem i nakłady na budowę aktywów niematerialnych, istotnych dla wytworzenia konkurencyjnej oferty produktów. Udział tej grupy kosztów wzrósł 3- krotnie w stosunku do roku poprzedniego , tj. do poziomu 9,5 mln zł.

Kolejną istotną grupą kosztów związanych z budową potencjału organizacyjnego w obszarze GIS były wydatki związane ze wzrostem zatrudnienia i rozwojem personelu. W 2005 roku wydatkowano na wynagrodzenia w działalności GIS 4,0 mln zł w porównaniu do 2,4 mln w roku 2004, co oznacza wzrost o 67%.

Znacząco na wynik Grupy wpływa również obciążenie kosztami finansowymi, które wzrosły w 2005 roku po przejściowej redukcji kosztów związanych z okresową nadwyżką finansową, spowodowaną przesunięciem czasowym między wpływami środków z emisji a ich wydatkowaniem zgodnie z planem inwestycji.

Należy także podkreślić że spółka w 2005 roku poniosła znaczne koszty zbudowania zasobu i portfolio produktów co powinno stanowić o przewadze konkurencyjnej spółki w latach przyszłych i powinno znaleźć swoje pozytywne odzwierciedlenie w znacznej poprawie osiąganych wyników.

W 2005 roku TECHMEX zgodnie z zapowiedziami uprościł swoją strukturę organizacyjną. Dokonano przeniesienia działalności serwisowej bezpośrednio do TECHMEX S.A., co pozwoliło na większą integrację oferowanych usług stanowiących o wartości oferty w obszarze IT, jednocześnie redukując koszty działalności o niezwiązane z bezpośrednim prowadzeniem biznesu. Ze względu na rozpoznawalność logo AC Serwis, usługi serwisowe w dalszym ciągu będą świadczone pod powyższą marką.

2.3. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ EMITENTA ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO ROKU

Realizacja strategii rozwoju Grupy napotkała w roku 2005 na przeszkody, które zdaniem Zarządu TECHMEX S.A., miały wpływ na osiągnięte wyniki. Sektor administracji, gdzie Spółka dominująca oczekiwała największej dynamiki przychodów nie działał aktywnie, co świadczy o silnym uzależnieniu rynku zamówień publicznych od sytuacji politycznej w kraju. Zarząd Spółki oczekuje, że nowy rząd będzie działał zdecydowanie bardziej dynamicznie na rzecz unifikacji ze strukturami unijnymi w sektorach związanych z rolnictwem, infrastrukturą oraz obronnością kraju.

Grupa spodziewa się również zmian przepisów związanych z wykorzystywaniem technologii satelitarnych w obszarach związanych z rolnictwem, infrastrukturą, zarządzaniem kryzysowym.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2005 roku

TECHMEX S.A. zakłada, że rok 2006 będzie pierwszym okresem działalności Grupy, w którym w znaczący sposób wzrośnie efektywność prowadzonej działalności gospodarczej. Poniesione w latach 2004-2005 koszty zatrudnienia nowych pracowników pozwoliły na zbudowanie nowych zasobów ludzkich, związanych z wytwarzaniem produktów GIS, a przez to realizację podstawowego celu Spółki, jakim jest budowa wartości Spółki w nowym obszarze usług geoinformacyjnych.

Zarząd TECHMEX S.A. czuje się w obowiązku poinformować, że w związku z trwającymi negocjacjami pomiędzy Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) a Computerland S.A., istnieje prawdopodobieństwo utworzenia rezerw w sprawozdaniu finansowym za okresy przyszłe. Poniżej prezentujemy stanowisko Zarządu TECHMEX S.A. zgodnie z dostępnymi informacjami na dzień sporządzenia sprawozdania.

W dniu 22 sierpnia 2005 roku Spółka zawarła umowę podwykonawczą z Computerland S.A. na realizację usługi przeprowadzenia kontroli wytypowanych gospodarstw rolnych w ramach systemu IACS. Umowa ta stanowiła istotną część prac zleconych przez ARiMR spółce Computerland. Jednocześnie TECHMEX S.A. zawarł bezpośrednio z ARiMR umowę na wykonanie analogicznych prac na terenie województw pomorskiego i zachodniopomorskiego. Prace te zostały wykonane w całości i zafakturowane. Obecnie Spółka przygotowuje się do drugiego etapu realizacji prac dotyczących kontroli wniosków dotyczących roku 2006.

W dniu 30 stycznia 2006 roku Zarząd Spółki został powiadomiony przez Computerland S.A., że ARiMR odstąpił od umowy z Computerland S.A. i w związku z powyższym ten zgodnie z zapisami umowy podwykonawczej odstępuje od umowy ze Spółką.

Jednocześnie ARiMR wystąpił do Computerland S.A. z roszczeniami odszkodowawczymi z tytułu kar umownych na kwotę 10.378.107,83 zł. W związku z tym faktem Computerland S.A. wystąpił wobec Spółki z odszkodowawczym roszczeniem regresowym na w/w kwotę.

Zarząd TECHMEX S.A. stoi na stanowisku iż roszczenie to jest bezzasadne i nieusprawiedliwione w swej wysokości, wbrew przeciwnej opinii Computerland S.A. prezentowanej na łamach mediów. Zdaniem Zarządu TECHMEX S.A. nie ponosi całkowitej i wyłącznej odpowiedzialności za odstąpienie od umowy przez ARiMR., a konsekwencje finansowe powinny być podzielone pomiędzy wszystkie podmioty realizujące umowę, a w szczególności na Computerland S.A., który był odpowiedzialny za zarządzanie całością projektu i bezpośrednie kontakty z ARiMR. Spółka poinformowała o tym w raporcie bieżącym nr 3/2006 z dnia 31 stycznia 2006 r. Podjęła także stosowne kroki prawne mające na celu zaprzestanie przez Computerland S.A. wprowadzania opinii publicznej w błąd co do rzeczywistego stanu rzeczy.

ARiMR w odstąpieniu od umowy skierowanym do Computerland S.A., a przekazaniem Spółce, oświadczył ponadto, iż pomimo odstąpienia od umowy ARiMR dokona odbioru dotychczas wykonanych prac oraz uiszczenia należnego wynagrodzenia za wykonane prace.

W rezultacie powyższego TECHMEX S.A. złożył swoim podwykonawcom oświadczenia od zawartych z nimi umów podwykonawczych zastrzegając sobie prawo – zgodnie z warunkami umów (zasada „back-to-back”) – do przeniesienia na nich ewentualnie zapłaconych kar umownych na rzecz Computerland S.A. Następnie TECHMEX S.A. podjął działania mające na celu w pierwszym rzędzie ustalenie rozmiaru i prawidłowości rzeczywiście wykonanych prac w układzie Computerland S.A. – TECHMEX S.A. – podwykonawcy TECHMEX. Skutkiem tych działań było, po pierwsze, obciążenie Computerland przez TECHMEX wynagrodzeniem za prace wykonane do dnia odstąpienia od umowy przy jednoczesnym ich łącznym (sumarycznym) formalnym zgłoszeniu do odbioru, po drugie, przeprowadzenie podobnych ustaleń z podwykonawcami TECHMEX S.A..

W konsekwencji powyższego Computerland nie zgłosił formalno-prawnych zastrzeżeń co do prawidłowości wystawienia przez TECHMEX S.A. faktury obejmującej wynagrodzenie (tj. nie zakwestionował wprost jego wysokości i zasadności ani wyraźnie nie odmówił zapłaty), a jedynie wyraził wolę weryfikacji – na poziomie roboczym – danych, które posłużyły TECHMEX S.A. do obliczenia należnego wynagrodzenia. Obecnie proces weryfikacji danych został zakończony i oczekujemy formalnego zaakceptowania uzgodnionego stanu faktycznego co do rozmiarów wykonanych przez TECHMEX S.A. do dnia odstąpienia od umowy prac.

Kwestia wysokości kar umownych, którymi TECHMEX S.A. może zostać przez Computerland ewentualnie obciążony, zostanie podjęta w następnym etapie przede wszystkim po zakończeniu rozmów prowadzonych w tym zakresie pomiędzy Computerland S.A. i ARiMR. W związku z tym TECHMEX S.A. nie prowadzi także obecnie żadnych rozstrzygających rozmów ze swoimi podwykonawcami uzależniając to od dokonania ostatecznych ustaleń w stosunkach z Computerland S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2005 roku

Należy zwrócić uwagę, iż w istniejącym stanie faktycznym ARiMR obciążył Computerland kwotą ok. 10 mln PLN z tytułu kar umownych, gdy tymczasem Computerland obciążył TECHMEX S.A. tą kwotą powołując się na tytuł odszkodowawczy (powołując się na poniesioną przez Computerland S.A. szkodę w postaci zapłacenia ARiMR kar umownych). Jednakże o istnieniu roszczenia odszkodowawczego decyduje istnienie szkody a TECHMEX S.A. nie dysponuje wiarygodną informacją o tym, czy Computerland taką szkodę rzeczywiście poniósł. Wręcz przeciwnie – z posiadanych w tym zakresie informacji wynika, iż Computerland S.A. zapłacił ARiMR kary umowne z zastrzeżeniem zwrotu, co w prawnym sensie nie spełnia wymogów ostatecznego spełnienia świadczenia, co prowadzi do wniosku o braku szkody (świadczenie z zastrzeżeniem zwrotu daje Computerland S.A. prawo do skutecznego domagania się zwrotu zapłaconej kwoty jako tzw. świadczenia nienależnego), a tym samym o braku prawnego obowiązku zapłaty „odszkodowania” przez TECHMEX S.A.

Niezależnie od powyższego z niepotwierdzonych informacji wynika, co pośrednio potwierdza prawna analiza decyzji ARiMR w przedmiocie nałożenia kar umownych, iż realnie Computerland S.A. może zostać obciążony karą umowną rzędu 700.000 zł, tj. tylko karą z tytułu nieprawidłowego wykonania przedmiotu umowy. I ta kwota może zostać ewentualnie przeniesiona na TECHMEX S.A., który z kolei zachował prawo do jej dalszego przeniesienia na swoich podwykonawców.

Nałożona bowiem na Computerland S.A. przez ARiMR łączna kara w wysokości ponad 10 mln zł w istocie rzeczy składa się z trzech niezależnych kar umownych:

1. ok. 7 mln zł z powodu odstąpienia od umowy,
2. ok. 2,5 mln zł tytułem stwierdzonych nieprawidłowości wskazujących na niewykonanie prac,
3. ok. 700 tys. zł tytułem wadliwie wykonywanych prac.

Stanowisko TECHMEX S.A. co do realnej możliwości poniesienia tylko ostatniej z w/w kar wynika przede wszystkim z faktu porównania łącznej wysokości pozostałych kar z wartością całego kontraktu jak i jego wykonanej części. Oczywiście – zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego – obowiązku zapłaty kary umownej nie wyłącza brak szkody po stronie ARiMR, jednakże – jak wielokrotnie wskazywał to w swoich licznych orzeczeniach Sąd Najwyższy – brak szkody lub jej niska wysokość usprawiedliwia obniżenie rażąco wysokiej (w porównaniu do szkody) kary umownej. A z taką sytuacją mamy do czynienia w niniejszym stanie faktycznym. ARiMR de facto nie poniósł żadnej szkody z powodu odstąpienia od umowy z Computerland S.A. w sytuacji, w której jej pierwszy etap został prawie całkowicie wykonany. Z tego powodu nie sposób przypuszczać, aby ARiMR utrzymał się ze swoim żądaniem zapłaty kary w wysokości przewyższającej poziom 700 tys. zł tym bardziej, iż tylko w zakresie tej kary ARiMR dysponuje argumentami i dowodami o znaczeniu procesowym. W pozostałym zakresie kary umowne są rażąco wygórowane w zestawieniu z brakiem szkody po stronie ARiMR jak i zakresem wykonanych prac.

Powyższe przesądza o tym, iż zapłata przez Computerland S.A., a w konsekwencji i przez TECHMEX S.A., kary umownej powyżej granicy 700 tys. zł, jest wysoce wątpliwa. Dodatkowo zgodnie z warunkami umów zawartych z podwykonawcami (zasada „back-to-back”) TECHMEX S.A. zachowuje prawo do przeniesienia na nich ewentualnie zapłaconych kar umownych.

Mając na uwadze powyższe oraz stojąc na stanowisku, iż na dzień publikacji raportu rocznego niemożliwe jest rzetelne i prawdziwe ustalenie wpływu opisanej sytuacji na wynik finansowy Spółki, Zarząd odstąpił od utworzenia rezerwy na roszczenie Computerland S.A. w sprawozdaniu finansowym za rok 2005.

3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

3.1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ

Zarząd TECHMEX S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A. obejmujące okres od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wraz z danymi porównywalnymi zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz osiągnięty przez nią wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie zarządu z działalności w 2005 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki umożliwiające wydanie bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Jacek Studencki	Prezes Zarządu	 podpis
Bogumiła Jakubiec	Członek Zarządu Główny Księgowy	 podpis
Teresa Studencka	Członek Zarządu	 podpis

Bielsko-Biała, dnia 12 czerwca 2006 r.