

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

- (a) Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A., zwana dalej Grupą Kapitałową, powstała w 1998 roku i na dzień 31.12.2007 r. obejmuje 5 podmiotów działających w branży informatycznej.
- (b) Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2007 r. jest następujący:

Spółka dominująca

TECHMEX S.A., z siedzibą w Bielsku-Białej, przy ul. Partyzantów 71.

Spółki zależne objęte konsolidacją

Nazwa Spółki	Siedziba	Udział w kapitale podstawowym Spółki	Udział w całkowitej liczbie głosów
Karen Notebook S.A.	Warszawa	52,66%	52,66%
Idea Nord Sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od Karen Notebook S.A.)	Suwałki	52,66%	52,66%
Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A.	Warszawa	50%	50%

Spółka zależna nie objęta 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 %

Na udziały Spółki zależnej, wyłączonej z konsolidacji, utworzono odpisy aktualizujące w 100%. Jej udział w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej przed wyłączeniami konsolidacyjnymi 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 oraz świadczenie usług szkoleniowych, konsultingowych i logistycznych;
SCOR S.A.	- świadczenie usług w zakresie Systemów Informacji Przestrzennej;
Karen Notebook S.A.	- sprzedaż detaliczna sprzętu komputerowego;
Idea Nord Sp. z o.o.	- produkcja, serwis i naprawa komputerów;
Leasing 3000 Sp. z o.o.	- świadczenie usług leasingowych.

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 nr 3 Zgromadzenia Wspólników z dnia 23.10.1995, sporządzoną wraz ze statutem Spółki w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Wiesław Kłaput w Bielsku-Białej w dniu 23.10.1995, Repertorium A nr 4926/1995. Do dnia 05.09.2001 Spółka była zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Wydział VI Gospodarczy Sekcja Rejestrowa w Bielsku-Białej pod nr RHB 16. W dniu 06.09.2001 postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000041568.

(b) Kapitał zakładowy Spółki dominującej na dzień bilansowy wynosił 8.368.672,00 zł i dzielił się na 8.368.672 sztuki akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W 2007 roku wysokość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

(c) Na dzień 31.12.2007 r. akcje w Spółce dominującej były objęte w następujący sposób:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanego kapitału akcyjnego	% posiadanych głosów
Templeton Asset Management Ltd.	1.407.286	1.407.286,00	16,82%	16,82%
Jacek Studencki	1.220.304	1.220.304,00	14,58%	14,58%
Pioneer PeKaO Investment Management S.A.	1.102.201	1.102.201,00	13,17%	13,17%
Raner Sp. z o.o.	566.300	566.300,00	6,77%	6,77%
Teran Sp. z o.o.	566.300	566.300,00	6,77%	6,77%
ING TFI S.A.	464.973	464.973,00	5,56%	5,56%
Deutsche Bank AG Group	418.422	418.422,00	5,00%	5,00%
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji	2.622.886	2.622.886,00	31,33%	31,33%
Razem	8.368.672	8.368.672,00	100,00%	100,00%

(d) Organami Spółki dominującej są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

(e) W roku 2007 w skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodził:

• Pan Maciej Bednarkiewicz	Przewodniczący	od 28.07.2003;
• Pan Mateusz Rodzynkiewicz	Z-ca Przewodniczącego	od 23.06.2000;
• Pan Paweł Gorczyca	Sekretarz	od 28.07.2003;
• Pan Marcin Giżewski	Członek	od 30.06.2005;
• Pan Dominik Wilczyński	Członek	od 30.06.2005.

(f) W 2007 roku w skład Zarządu Spółki dominującej wchodził:

• Pan Jacek Studencki	Prezes Zarządu	od 1995 roku;
• Pani Bogumiła Jakubiec	Członek Zarządu	od 1997 roku;
• Pan Andrzej Gola	Członek Zarządu	od 12.12.2006;
• Pan Zbigniew Wilczyński	Członek Zarządu	od 12.12.2006.

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

- (g) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A. za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. zostało zbadane przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. (dawna nazwa: Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.), z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (h) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A. za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 28.06.2007 r. (Repertorium A 3264/2007), złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 04.07.2007 r. oraz złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim „B” w dniu 04.07.2007 r.
- (i) Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. zostało zbadane przez Baker Tilly 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 wydał postanowienie o wpisie Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000079667.
- (b) Sprawozdanie finansowe Spółki i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Karen Notebook S.A. za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. zostały zbadane przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. (dawna nazwa: Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.), z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskały opinie bez zastrzeżeń.
- (c) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 13.350.000 zł i dzielił się na 13.350.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 21.891 tys. zł.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy aktem notarialnym z dnia 19.12.2006, Rep. A 6285/2006, podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 8.000 tys. zł w drodze emisji 8.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł. Cena emisyjna jednej akcji wynosiła 2,50 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19.01.2007.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy aktem notarialnym z dnia 31.07.2007, Rep. A 5192/2007, podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 40.050 tys. zł w drodze emisji 40.050.000 akcji serii I o wartości nominalnej 1 zł każda. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą z dnia 08.01.2008, Rep. A 121/2008, doprecyzowało zapisy dotyczące kwoty podwyższenia. Według zaktualizowanego zapisu podwyższenie kapitału Spółki ma nastąpić poprzez objęcie nie mniej niż 1 sztuka i nie więcej niż 40.050.000 sztuk akcji serii I o wartości nominalnej 1 zł każda. Do dnia sporządzenia raportu przez biegłego rewidenta oraz wydania przez niego opinii opisane podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

- (d) Sprawozdanie finansowe Spółki i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Karen Notebook S.A. za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. zostały zbadane przez Baker Tilly 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. Sąd Rejonowy w Białymstoku dokonał rejestracji Spółki 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 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r., od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. oraz od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. 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 2007 rok w sumie bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy Kapitałowej Karen Notebook S.A., przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, wynosi 5%, natomiast udział przychodów ze sprzedaży w ogólnej sumie przychodów Grupy Kapitałowej Karen Notebook S.A. wynosi 1%.

Jednostka zależna: Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chłodna 51

- (a) Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w siedzibie Agencji Mienia Wojskowego przed asesorem notarialnym Joanną Furman, zastępcą notariusza Barbary Łukasiewicz prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ul. Żurawiej 24/1, w dniu 24.07.2003, 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 wydał postanowienie o wpisie Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000193719.
- (b) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. zostało zbadane przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. (dawna nazwa: 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 19.070.000,00 zł i dzielił się na 19.070 sztuk akcji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Akcje Spółki należą do TECHMEX S.A. i Agencji Mienia Wojskowego w równych częściach. W ciągu 2007 roku kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie.
- (d) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. zostało zbadane przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

III. Zakres jednostek objętych konsolidacją

- (a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2007 r. i dane porównywalne na dzień 31.12.2006 r. obejmują 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 S.A. posiada 100 % udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu.
 - Spółka zależna Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A.

IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. została wybrana na audytora jednostki dominującej TECHMEX S.A. uchwałą Rady Nadzorczej nr 3 z dnia 10.07.2007 r.

- (b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 10.07.2007 r. pomiędzy jednostką dominującą, jako Zleceniodawcą, a Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3, jako Zleceniobiorcą.
- (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 10.06.2008 r. 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 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2006. Okres obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2005.
- (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.

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

VI. Analiza finansowa

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2007 roku

	A	B	C							
	Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec
Komen-	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa
tarz	okresu	okresu	lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okresu	okresu	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %
AKTYWA										
Aktywa trwałe										
Wartość firmy	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Wartości niematerialne i prawne	49 474	46 008	40 759	3 466	8%	5 249	13%	12%	13%	12%
Rzeczowe aktywa trwałe	77 432	85 051	96 008	(7 619)	-9%	-10 957	-11%	19%	24%	29%
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Inwestycje w pozostałych jednostkach	2	2	2	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 785	2 013	2 203	(228)	-11%	-190	-9%	0%	1%	1%
Inne długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	1 162	1 177	1 477	-15	-1%	-300	-20%	0%	0%	0%
	129 855	134 251	140 449	-4 396	-3%	-6 198	-4%	31%	38%	43%
Aktywa obrotowe										
Zapasy	70 793	53 713	50 569	17 080	32%	3 144	6%	17%	15%	15%
Kontrakty budowlane	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	197 473	138 068	102 967	59 405	43%	35 101	34%	48%	40%	31%
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	13 593	10 942	19 917	2 651	24%	-8 975	-45%	3%	3%	6%
Inwestycje krótkoterminowe	142	238	689	-96	-40%	-451	-65%	0%	0%	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 617	12 299	12 812	-8 682	-71%	-513	-4%	1%	4%	4%
	285 618	215 260	186 954	70 358	33%	28 306	15%	69%	62%	57%
Suma aktywów	415 473	349 511	327 403	65 962	19%	22 108	7%	100%	100%	100%

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2007 roku (c.d.)

Komen- tarz	A Koniec bieżącego okresu '000 zł	B Koniec ubiegłego okresu '000 zł	C Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
PASYWA										
Kapitał własny										
Kapitał akcyjny	8 369	8 369	8 369	0	0%	0	0%	2%	2%	2%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 626	101 626	101 626	0	0%	0	0%	24%	29%	29%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Akcje własne	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Kapitały rezerwowe	26	26	26	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zyski zatrzymane	33 854	25 489	19 353	8 365	33%	6 136	32%	8%	7%	6%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	143 875	135 510	129 374	8 365	6%			35%	39%	37%
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	26 909	24 633	371	2 276	9%			6%	7%	0%
Razem kapitały własne	170 784	160 143	129 745	10 641	7%	30 398	23%	41%	46%	37%
Zobowiązania długoterminowe				0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5 500	16 792	47 205	-11 292	-67%	-30 413	-64%	1%	5%	14%
Obligacje zamienne na akcje	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Rezerwa na podatek odroczony	2 470	2 402	2 327	68	3%	75	3%	1%	1%	1%
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	113	403	404	-290	-72%	-1	0%	0%	0%	0%
	8 083	19 597	49 936	-11 514	-59%	-30 339	-61%	2%	6%	14%

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2006 roku (c.d.)

	A	B	C							
	Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec
Komen-	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa
tarz	okresu	okresu	lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okresu	okresu	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %
Zobowiązania krótkoterminowe										
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	147 453	66 230	74 792	81 223	123%	-8 562	-11%	35%	19%	21%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 049	719	642	330	46%	77	12%	0%	0%	0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 122	2 048	0	1 074	52%	2 048	0%	1%	1%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	16	392	-16	-100%	-376	-96%	0%	0%	0%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	84 977	100 753	71 781	-15 776	-16%	28 972	40%	20%	29%	21%
Rezerwy krótkoterminowe	5	5	115	0	0%	-110	-96%	0%	0%	0%
	236 606	169 771	147 722	66 835	39%	22 049	15%	57%	49%	42%
Razem zobowiązania	244 689	189 368	197 658	55 321	29%	-8 290	-4%	59%	54%	57%
Suma pasywów	415 473	349 511	327 403	65 962	19%	22 108	7%	100%	100%	100%

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku

(wariant kalkulacyjny)

	A Bieżący okres '000 zł	B Ubiegły okres '000 zł	C Okres dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %	Okres dwa lata wstecz Struktura %
Działalność kontynuowana										
Przychody ze sprzedaży	443 311	373 175	360 562	70 136	19%	12 613	3%	100%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	358 847	302 204	310 014	56 643	19%	-7 810	-3%	81%	81%	86%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	84 464	70 971	50 548	13 493	19%	20 423	40%	19%	19%	14%
Koszty sprzedaży	38 652	33 952	19 969	4 700	14%	13 983	70%	9%	9%	6%
Koszty ogólnego zarządu	22 086	21 351	18 205	735	3%	3 146	17%	5%	6%	5%
Pozostałe przychody operacyjne	4 775	1 656	1 423	3 119	188%	233	16%	1%	0%	0%
Pozostałe koszty operacyjne	13 425	2 396	2 593	11 029	460%	-197	-8%	3%	1%	1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 076	14 928	11 204	148	1%	3 724	33%	3%	4%	3%
Przychody finansowe	9 954	1 232	1 954	8 722	708%	-722	-37%	2%	0%	1%
Koszty finansowe	10 448	8 518	10 780	1 930	23%	-2 262	-21%	2%	2%	3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 582	7 642	2 378	6 940	91%	5 264	221%	3%	2%	1%
Podatek dochodowy	4 209	2 312	-806	1 897	82%	3 118	-387%	1%	1%	0%
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	10 373	5 330	3 184	5 043	95%	2 146	67%	2%	1%	1%
Działalność zaniechana										
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0%	0	0%			
Zysk/(strata) netto	10 373	5 330	3 184	5 043	95%	2 146	67%	2%	1%	1%
Przypadający:										
Akcjonariuszom mniejszościowym	366	806	1 422	-440	-55%	-616	-43%	4%	15%	45%
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 739	6 136	4 606	4 603	75%	1 530	33%	104%	115%	145%

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.****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 oraz okresu dwa lata wstecz, charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki aktywności</u>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów}}$		1,07	1,07	1,10
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów trwałych}}$		3,41	2,78	2,57
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan kapitału własnego}}$		2,60	2,33	2,78
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	163	135	104
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	-72	-65	-60
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	2,42	1,64	1,28
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	19,05	19,02	14,02
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan aktywów}}$	%	2,58	1,76	1,41
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan kapitału własnego}}$	%	6,29	3,83	3,55
<u>Wskaźniki finansowania</u>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,59	0,54	0,60
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	-150	-80	-88
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,32	1,19	0,92
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,43	0,51	0,55

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.**

			Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki płynności</u>					
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,21	1,27	1,27
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,91	0,95	0,92
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,02	0,07	0,09
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>					
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	1,28	0,73	0,55
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$		30,31	20,46	42,33
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	17,19	16,19	15,46

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, 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.