

**Grupa Kapitałowa
TECHMEX S.A.**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
*za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007***

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

Bielsko-Biała, czerwiec 2008

SPIS TREŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe **Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A.** **sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku**

SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007	1
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2007	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007	4
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007	6
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007	8
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	8
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	9
3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	18
4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE GRUPY	18
5. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	19
6. KOSZTY ZATRUDNIENIA	19
7. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	20
8. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	20
9. PRZYCHODY FINANSOWE	21
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 OBROTOWE	26
20. KREDYTY I POŻYCZKI.....	27
21. FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE	28
22. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	29
23. PODATEK ODROZCZONY	29
24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO.....	30
25. INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31
26. REZERWY	31
27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	31

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A. w 2007 roku

1.	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ TECHMEX S.A. W 2007 ROKU	1
1.1.	PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI.....	1
1.3.	ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	3
1.4.	INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH	5
1.5.	INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI NIETYPOWYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI WARTOŚĆ TYCH TRANSAKCJI PRZEKRACZA 500 000 EUR	5
1.6.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	5
1.7.	INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH PODMIOTOM SPOZA GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
1.8.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI FINANSOWYMI	6
1.9.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	6
1.10.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI FINANSOWE	6
1.11.	ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	7
	1.10.1. Czynniki zewnętrzne	7
	1.10.2. Czynniki wewnętrzne.....	7
1.12.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	8
1.13.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	9
	1.12.1. Zarząd jednostki dominującej	9
	1.12.2. Rada Nadzorcza jednostki dominującej	9
1.14.	AKCJE TECHMEX S.A. POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ	10
1.15.	INFORMACJE O AKCJACH BĄDŹ UDZIAŁACH JEDNOSTEK POWIĄZANYCH EMITENTA BEDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU	10
1.16.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 R.	10
1.17.	W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI	15
1.18.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAZNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE.....	15
1.19.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM) W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	16
1.20.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ.....	16
1.21.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	16
1.22.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA.....	16
1.23.	WYDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ NIE UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	16
1.24.	INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W GRUPIE TECHMEX S.A.	17

1.25. INFORMACJE O UMOWIE POMIĘDZY SPÓŁKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	18
2. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EUR.....	19
2.1. WYBRANE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	19
2.2. PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI	20
2.3. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ EMITENTA ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO ROKU.....	20
3. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W TECHMEX S.A.	22
4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	25
4.1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ.....	25
4.2. WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	25

**Sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A.**

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

Bielsko-Biała, czerwiec 2008

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A.
sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku**

SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	tys. zł	tys. zł
Aktywa trwałe		
Wartość firmy		
Wartości niematerialne i prawne	49 474	46 008
Rzeczowe aktywa trwałe	77 432	85 051
Inwestycje w jednostkach zależnych		
Inwestycje w pozostałych jednostkach	2	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 785	2 013
Inne długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	1 162	1 177
	129 855	134 251
Aktywa obrotowe		
Zapasy	70 793	53 713
Kontrakty budowlane		
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
Należności z tytułu leasingu finansowego		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	197 473	138 068
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	13 593	10 942
Inwestycje krótkoterminowe	142	238
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 617	12 299
	285 618	215 260
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		
Aktywa razem	415 473	349 511

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A.
sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku**

SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</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	33 854	25 489
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	143 875	135 510
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	26 909	24 633
Razem kapitały własne	170 784	160 143
Zobowiązanie długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5 500	16 792
Obligacje zamienne na akcje		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		
Rezerwa na podatek odroczony	2 470	2 402
Rezerwy długoterminowe		
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	113	403
	8 083	19 597
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia		
	8 083	19 597
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	147 453	66 230
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 049	719
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	3 122	2 048
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	16
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	84 977	100 753
Rezerwy krótkoterminowe	5	5
	236 606	169 771
Pasywa razem	415 473	349 511

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2007**

	<u>31.12.2007</u> tys. zł	<u>31.12.2006</u> tys. zł
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	443 311	373 175
Koszt własny sprzedaży	358 847	302 204
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	84 464	70 971
Koszty sprzedaży	38 652	33 952
Koszty ogólnego zarządu	22 086	21 351
Pozostałe przychody operacyjne	4 775	1 656
Pozostałe koszty operacyjne	13 425	2 396
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		
Koszty restrukturyzacji		
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 076	14 928
Przychody finansowe	9 954	1 232
Koszty finansowe	10 448	8 518
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 582	7 642
Podatek dochodowy	4 209	2 312
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 373	5 330
Działalność zaniechana		
Strata netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	10 373	5 330
Przypadający:		
Akcjonariuszom mniejszościowym	-366	-806
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 739	6 136
Zysk (strata) na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej		
Zwykły	1,28	0,73
Rozwodniony	1,28	0,73
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
Zwykły	1,28	0,73
Rozwodniony	1,28	0,73

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007**

	<u>2007 rok</u> tys. zł	<u>2006 rok</u> tys. zł
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk (strata) netto	10 739	6 136
Korekty razem	20 613	-19 205
Zyski (straty) mniejszości	-366	-806
Amortyzacja	18 227	16 825
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 615	7 361
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-7 384	172
Zmiana stanu rezerw	68	-36
Zmiana stanu zapasów	-17 080	-3 144
Zmiana stanu należności	-77 584	-44 213
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	101 931	-3 398
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 577	10 608
Inne korekty	763	-2 574
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 352	-13 069
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Wpływy	9 345	3 725
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	231	167
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Z aktywów finansowych	9 114	3 558
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	15 777	5 869
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 777	5 791
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Na aktywa finansowe		25
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
Inne wydatki inwestycyjne		53
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 432	-2 144
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy	24 149	85 310
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 094	23 168
Kredyty i pożyczki	23 055	62 142
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A.
sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku**

Wydatki	57 751	70 610
Nabycie akcji (udziałów) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek	50 037	63 882
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	104	
Odsetki	7 610	6 726
Inne wydatki finansowe		2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-33 602	14 700
Przepływy pieniężne netto, razem	-8 682	-513
Środki pieniężne na początek okresu	12 299	12 812
Środki pieniężne na koniec okresu	3 617	12 299
- o ograniczonej możliwości dysponowania	108	9 282

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY OD 1 STYCZNIA 2007
DO 31 GRUDNIA 2007**

	<u>31.12.2007</u> tys. zł	<u>31.12.2006</u> tys. zł
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	8 369	8 369
Zwiększenia		
- emisja akcji		
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	8 369	8 369
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
Stan na początek okresu	101 626	101 626
Zwiększenia		
- emisja akcji		
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	25 489	19 353
Zysk netto okresu	10 739	6 136
Strata netto okresu		
Odpisy z zysku	2 374	
- koszty emisji akcji KAREN NOTEBOOK	53	
- korekta błędu podstawowego (KAREN NOTEBOOK)	2 321	
Stan na koniec okresu	33 854	25 489
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		
Stan na początek okresu	24 633	371
Stan na koniec okresu	26 909	24 633
Razem kapitały własne		
Stan na początek okresu	160 143	129 745
Stan na koniec okresu	170 784	160 143

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A.
sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku**

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 13 czerwca 2008 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

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

Bielsko-Biała, dnia 13 czerwca 2008 r.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ
31 GRUDNIA 2007**

1. INFORMACJE OGÓLNE

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A. Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku oraz porównywalne dane finansowe za analogiczny okres 2006 roku.

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

Grupa Kapitałowa TECHMEX to aktualnie 5 podmiotów działających w branży IT. Przyjęta strategia rozwoju zakłada koncentrację Grupy na oferowaniu zaawansowanych rozwiązań informatycznych i geoinformatycznych oraz świadczeniu szerokiego wachlarza usług: informatycznych, serwisowych, logistycznych, konsultingowych i szkoleniowych. 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 i geoinformatycznych
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
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.

TECHMEX S.A. jest dostawcą technologii geoinformacyjnych mających na celu pozyskiwanie i przetwarzanie obrazów satelitarnych, tworzenie aplikacji GIS, jak również integrację systemów informatycznych GIS. W sektorze IT oferuje 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.

Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A. (SCOR) jest operatorem polskiej stacji ROC (Regional Operation Center). To pierwsze w kraju przedsięwzięcie w dziedzinie Systemów Informacji Przestrzennej, powstałe w ramach popularnego w świecie partnerstwa publiczno-prawnego, zainicjowanego przez TECHMEX S.A. i Agencję Mienia Wojskowego. Technologię i wyposażenie dostarczyła amerykańska spółka Space Imaging LCC.

Spółka ma swoją siedzibę w Warszawie, natomiast stacja odbiorcza ulokowana jest w Komorowie koło Ostrowii Mazowieckiej.

Karen Notebook S.A. 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.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku

Idea Nord Sp. z o.o. jest producentem komputerów California Access z części powierzonych przez Karen Notebook S.A.

Leasing 3000 Sp. z o.o. działa jako agent EFL. Specjalizuje się w finansowaniu zakupu sprzętu IT i oprogramowania.

TECHMEX S.A. stworzył silną grupę kapitałową, która zapewnia klientom wysoki poziom obsługi. Oferta Grupy w ciągu ostatnich dwóch lat znacznie się zmieniła, a sam TECHMEX zaczął być kojarzony z technologią satelitarną. Swój potencjał technologiczny w zakresie tworzenia produktów GIS spółka opiera na możliwościach, jakie niesie ze sobą bezpośredni i ciągły dostęp do wysokorozdzielczych obrazowań satelitarnych. Jest to możliwe, dzięki wielomilionowej inwestycji w 2004 roku, w efekcie której powstało SCOR. SCOR jest jednym z zaledwie kilkunastu licencjonowanych operatorów satelity Ikonos na całym świecie.

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.

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.

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.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku

Inwestycje w podmioty stowarzyszone

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

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

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.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku

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

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

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

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

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku

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 zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

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

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

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku

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 zobrazowań satelitarnych);
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne;
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

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

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

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku

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 zlotówkowych 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.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku

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

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub umowy 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) MSSF 8 „Segmenty operacyjne” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.).

Zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność.

Grupa będzie wypełniać nowe wymagania informacyjne od 1 stycznia 2009 r.

- 2) Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zmiana standardu nie została zatwierdzona przez Unię Europejską.

Zmiana wprowadza wymóg aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego, które można przyporządkować dostosowywanym aktywom. Dostosowywane aktywa to aktywa, które wymagają znacznego czasu, aby przygotować je do zamierzonego (zgodnego z przeznaczeniem) użytkowania lub sprzedaży. Są to np. aktywa wytwarzane we własnym zakresie, jak budynki, maszyny i oprogramowanie (wartości niematerialne). W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane.

Grupa zastosuje zmiany MSR 23 od 1 stycznia 2009 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, nie jest możliwe oszacowanie wpływu zastosowania niniejszego standardu.

- 3) MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku)

Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zmian kapitałów własnych i mają na celu poprawę zdolności do analizy i porównań w nich zawartych.

Grupa będzie wypełniać nowe wymagania informacyjne od 1 stycznia 2009 r.

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku**

- 4) KIMSF 11 "Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych" (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 marca 2007 r. lub później).

Interpretacja ta wymaga, by umowy przyznające pracownikowi prawo do instrumentów kapitałowych były przez spółkę ujmowane jako programy rozliczane w instrumentach kapitałowych, nawet jeżeli:

- spółka postanawia lub zmuszona jest nabyć te instrumenty kapitałowe (np. akcje własne) od innego podmiotu,
- wspólnik/wspólnicy dostarczają potrzebne instrumenty kapitałowe.

Interpretacja określa również sposób, w jaki jednostki zależne ujmują w swoich sprawozdaniach finansowych programy, w ramach których pracownicy otrzymują prawa do instrumentów kapitałowych spółki dominującej.

Grupa zastosuje KIMSF 11 od 1 stycznia 2008 r.

Interpretacja nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 5) KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r.). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja nie została zatwierdzona przez Unię Europejską.

Interpretacja określa metodę rozliczania i ujmowania umów wynikających ze świadczenia usług publicznych. Zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym a prywatnym.

Grupa zastosuje KIMSF 11 od 1 stycznia 2008 r.

Interpretacja nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 6) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008r.). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja nie została zatwierdzona przez Unię Europejską.

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych programów lojalnościowych dla swoich klientów. W szczególności wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług.

Grupa zastosuje KIMSF 13 od 1 stycznia 2009 r.

Interpretacja nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 7) KIMSF 14 „MSR 19 - Świadczenia pracownicze – Ograniczenie aktywów w ramach programów określonych świadczeń a minimalne wymogi finansowania” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r.). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja nie została zatwierdzona przez Unię Europejską

Interpretacja zawiera ogólne wytyczne w jakich przypadkach refundacje lub redukcje z tytułu świadczeń powinny być uznawalne za osiągalne, w szczególności jeżeli istnieje minimalny wymóg w zakresie finansowania.

Grupa zastosuje KIMSF 13 od 1 stycznia 2008 r.

Interpretacja nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy.

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku**

3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

	<u>2007 rok</u>	<u>2006 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Sprzedaż towarów	349 433	300 269
Sprzedaż produktów	93 878	72 906
Przychody z kontraktów budowlanych		
Przychody z wynajmu wyposażenia		
Przychody z wynajmu nieruchomości		
	<u>443 311</u>	<u>373 175</u>
Pozostałe przychody operacyjne	4 775	1 656
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	
	<u>4 792</u>	<u>1 656</u>
	<u>448 103</u>	<u>374 831</u>

4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE GRUPY

Segmenty branżowe Grupy

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

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

	<u>2007 rok</u>		
	tys. zł	IT	GIS
Przychody ze sprzedaży		378 101	65 210
Wynik na sprzedaży po kosztach bezpośrednich		6 970	38 842

Porównywalne dane za 2006 rok

	<u>2006 rok</u>		
	tys. zł	IT	GIS
Przychody ze sprzedaży		317 866	55 309
Wynik na sprzedaży po kosztach bezpośrednich		12 547	24 472

5. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	<u>2007 rok</u>	<u>2006 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Amortyzacja	18 228	16 825
Zużycie materiałów i energii	13 955	8 825
Usługi obce	23 333	26 310
Podatki i opłaty	746	742
Wynagrodzenia	22 351	20 643
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 969	3 735
Pozostałe koszty rodzajowe	7 147	5 433
	89 729	82 513
 Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	484	-339
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	21	34
Koszty sprzedaży	38 652	33 952
Koszty ogólnego zarządu	22 086	21 351
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	28 486	27 515
	89 729	82 513

6. KOSZTY ZATRUDNIENIA

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

	<u>2007 rok</u>	<u>2006 rok</u>
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Kadra zarządzająca	13	14
Administracja	69	56
Sprzedaż	186	186
Logistyka	22	22
Usługi IT	52	56
Produkcja GIS	85	57
	427	391

	<u>2007 rok</u>	<u>2006 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia:		
Wynagrodzenia	22 351	20 643
Składki na ubezpieczenie społeczne	3 118	2 864
Inne świadczenia pracownicze	851	871
	26 320	24 378

7. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<u>2007 rok</u>	<u>2006 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Refaktury	78	135
Przyznane odszkodowania	118	101
Rozwiązanie rezerw na należności	11	305
Odpisy zobowiązań przedawnionych	640	65
Naliczone i wyegzekwowane kary i grzywny	3 855	32
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	0
Darowizny	0	0
Otrzymane darmowe minuty	0	1 000
Pozostałe przychody	56	18
	4 775	1 656

8. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<u>2007 rok</u>	<u>2006 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Złomowanie, przecena towarów	882	681
Refaktury	201	272
Utworzone rezerwy na należności i pozostałe	3 217	402
Spisanie przedawnionych należności	525	165
Rezerwy na zapasy	505	
Darowizny	23	5
Kary, grzywny i odszkodowania	6 891	552
Opłaty sądowe	668	82
Likwidacja środków trwałych	207	
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		143
Pozostałe koszty	306	94
	13 425	2 396

9. PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>2007 rok</u>	<u>2006 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Odsetek otrzymane	201	163
Zyski i straty z tytułu prowizji finansowych	1 490	
Rozliczenie transakcji finansowych	20	255
Zysk ze zbycia inwestycji	7 493	
Aktualizacja wartości inwestycji		17
Różnice kursowe (netto)	520	419
Rozliczenie wierzytelności	110	
Pozostałe	120	378
	9 954	1 232

10. KOSZTY FINANSOWE

	<u>2007 rok</u>	<u>2006 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	8 270	7 111
Pozostałe odsetki	1 077	664
	9 347	7 775
Różnice kursowe (netto)	0	575
Rozliczenie transakcji finansowych	217	0
Prowizje Heller, Fiat i inne	790	125
Opłaty leasingowe	13	0
Pozostałe	81	43
	10 448	8 518

11. PODATEK DOCHODOWY

	<u>2007 rok</u>	<u>2006 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Podatek bieżący:	3 898	2 048
Podatek dochodowy od osób prawnych	3 898	2 048
Podatek zagraniczny		
Podatek odroczony (nota 23):		
Rok bieżący	311	264
Związany ze zmianą stawki podatku dochodowego od osób prawnych		
	311	264

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 2007 roku**

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

	<u>Koniec okresu 31.12.2007</u>		<u>Koniec okresu 31.12.2006</u>	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Zysk przed opodatkowaniem	14 582	19	7 642	19
Podatek przy zastosowaniu stawki krajowej wynoszącej 19% (2004: 19%)	2 771	19	1 452	19
Efekt podatkowy korekt konsolidacyjnych	194	19	420	19
Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztem uzyskania przychodów	1 419	19	216	19
Efekt podatkowy wykorzystania strat podatkowych dotychczas nie rozliczonych	-486	19	-40	19
Zmiana wartości podatku odroczonego na początek okresu w związku ze zmianą stawek podatkowych				
Efekt różnic w stawkach podatkowych jednostek zależnych prowadzących działalność w innym systemie podatkowym				
Obciążenie podatkowe oraz efektywna stawka podatku dochodowego	3 898	27	2 048	27

Poza kwotą podatku ujętą w rachunku zysków i strat, bezpośrednio w kapitałach jednostki dominującej ujęty został podatek odroczonego dotyczący przeszacowania wartości gruntów i budynków nie stanowiących nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 1 942 tys. zł (2006: 1 988 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

Zyski

	<u>2007 rok</u>	<u>2006 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	10 739	6 136
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	10 739	6 136

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku**

Liczba wyemitowanych akcji

	<u>2007 rok</u>	<u>2006 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	8 368 672	8 368 672
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Opcje na akcje		
Obligacje zamienne na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	8 368 672	8 368 672

Działalność kontynuowana

	<u>2007 rok</u>	<u>2006 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	10 739	6 136
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej		
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	10 739	6 136
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	10 739	6 136

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 2006				
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
Rok obrotowy 2006				
Wartość księgowa netto na początek roku		2 451	38 308	40 759
Przejęcie jednostki zależnej				
Zwiększenia		8 920	3 269	12 189
Amortyzacja		372	6 568	6 940
Odpis z tytułu utraty wartości				
Wartość księgowa netto na koniec roku	0	10 999	35 009	46 008
Stan na 31 grudnia 2006				
Koszt (brutto)		18 209	47 744	65 953
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości		7 210	12 735	19 945
Wartość księgowa netto	0	10 999	35 009	46 008
Rok obrotowy 2007				
Wartość księgowa netto na początek roku		10 999	35 009	46 008
Przejęcie jednostki zależnej				
Zwiększenia		1 429	10 910	12 339
Amortyzacja		1 527	7 346	8 873
Odpis z tytułu utraty wartości				
Wartość księgowa netto na koniec roku	0	10 901	38 573	49 474
Stan na 31 grudnia 2007				
Koszt (brutto)		19 638	58 654	78 292
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utrąty wartości		8 737	20 081	28 818
Wartość księgowa netto	0	10 901	38 573	49 474

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 2007 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 2006					
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>
Rok obrotowy 2006					
Wartość księgowa netto na początek roku	27 391	46 140	9 906	6 221	89 658
Nabycie podmiotów powiązanych					
Zwiększenia	4 770	14 133	3 780	441	23 124
Zbycie	1 764	12 939	8 465	5 957	29 125
Amortyzacja	775	4 500		-319	4 956
Odpis z tytułu utraty wartości					
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>29 622</u>	<u>42 834</u>	<u>5 221</u>	<u>1 024</u>	<u>78 701</u>
Stan na 31 grudnia 2006					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	33 166	57 743	5 221	2 897	99 027
Umorzenie	<u>3 544</u>	<u>14 909</u>		<u>1 873</u>	<u>20 326</u>
Wartość księgowa netto	<u>29 622</u>	<u>42 834</u>	<u>5 221</u>	<u>1 024</u>	<u>78 701</u>
Rok obrotowy 2007					
Wartość księgowa netto na początek roku	29 622	42 834	5 221	1 027	78 701
Nabycie podmiotów powiązanych					
Zwiększenia	2 047	283	1 995	514	4 839
Zbycie	258	2 484	4 991	29	7 762
Amortyzacja	852	3 362		482	4 696
Odpis z tytułu utraty wartości					
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>30 559</u>	<u>37 271</u>	<u>2 225</u>	<u>1 027</u>	<u>71 082</u>
Stan na 31 grudnia 2007					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	34 955	55 542	2 225	3 382	96 104
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	<u>4 396</u>	<u>18 271</u>		<u>2 355</u>	<u>25 022</u>
Wartość księgowa netto	<u>30 559</u>	<u>37 271</u>	<u>2 225</u>	<u>1 027</u>	<u>71 082</u>

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

Wartość zaliczek na środki trwałe w budowie na koniec 2007 roku wynosi 6 350 tys. zł (2006: 6 350 tys. zł).

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 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	50	50	pełna
Karen Notebook S.A.	Warszawa	53	53	pełna
Idea Nord Sp. z o.o. (spółka zależna od Karen Notebook)	Suwałki	53	53	pełna
Leasing 3000 Sp. z o.o.	Kraków	100	100	nie podlega

KAREN NOTEBOOK posiada 100% udziałów w spółce Idea Nord Sp. z o.o.

Zgodnie z MSSF konsolidacją za 2007 rok objęto podmioty zależne od TECHMEX S.A., które mają istotny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe i sytuację majątkową Grupy.

17. ZAPASY

	<u>31.12.2007</u> tys. zł	<u>31.12.2006</u> tys. zł
Materiały	2 453	1 369
Produkcja w toku		
Produkty gotowe	838	399
Towary	67 502	51 136
Zaliczki		809
	70 793	53 713

Na dzień bilansowy zapasy o wartości księgowej 44 787 tys. zł (2006: 45 300 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych przez Grupę kredytów i pożyczek.

18. UMOWY O BUDOWĘ

Na dzień 31.12.2007 Grupa rozpoznała przychody z tytułu umów w budowie w odniesieniu do stopnia ich zaawansowania na kwotę 107 709 tys. zł. Jednocześnie należności handlowe i pozostałe przypadające z tytułu powyższych umów stanowiły kwotę 107 709 tys. zł.

19. POZOSTAŁE AKTYWA OBROTOWE

Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności składały się na dzień bilansowy z należności z tytułu sprzedaży towarów i usług w kwocie 172 586 tys. zł (2006: 129 560 tys. zł), należności z tytułu podatków cel i ubezpieczeń społecznych w wysokości 298 tys. zł (2006: 1 tys. zł) oraz pozostałych należności w kwocie 24 589 tys. zł (2006: 8 507 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 3 818 tys. zł (2006: 2 483 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 2007 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>31.12.2007</u> tys. zł	<u>31.12.2006</u> tys. zł
Kredyty w rachunku bieżącym	27 776	21 455
Kredyty bankowe	62 701	96 090
Pożyczki		
	90 477	117 545
W podziale na terminy płatności:		
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	84 977	100 753
Powyżej 12 miesięcy – do 3 lat	5 500	16 792
W okresie od 3 do 5 lat		
Powyżej 5 lat		
	90 477	117 545
Minus: Kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	-84 977	-100 753
Kwoty wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	5 500	16 792

Kredyty i pożyczki w podziale na waluty:

	Razem zł tys. zł	zł tys. zł	EUR	USD
31.12.2007				
Kredyty w rachunku bieżącym	27 776	27 776		
Kredyty i pożyczki bankowe	62 701	62 701		
	90 477	90 477		
31.12.2006				
Kredyty w rachunku bieżącym	21 455	21 455		
Kredyty i pożyczki bankowe	96 090	96 090		
	117 545	117 545		

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 2007 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 BRE Banku S.A., Kredyt Banku S.A., DnB Nord Bank Polska S.A. oraz w ING Banku Śląskim S.A.

- a) w BRE BANKU S.A. zadłużenie wynosi 29 779 tys. zł. Spłata kredytów zakończy się w dniu 23.12.2008 r. Głównymi zabezpieczeniami kredytów są:
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości;
 - zastaw rejestrowy na zapasach;
 - zastaw rejestrowy na akcjach Karen;
 - weksel in blanco;
 - cesja wierzytelności od odbiorców;

Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR powiększonej o marżę banku.

- b) w Kredyt Banku S.A. Spółka posiada zadłużenie na łączną kwotę 21 564 tys. zł. Głównymi zabezpieczeniami kredytów są:

- hipoteka umowna na nieruchomości Idea Nord Sp. z o.o.;
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości Karen Notebook S.A.;
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości TECHMEX S.A.;
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych;
- cesja należności handlowych;
- zastaw rejestrowy na urządzeniach fotogrametrycznych;
- zastaw rejestrowy na prawach Numerycznego Modelu Terenu Rzeźby Polski;
- weksel in blanco.

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

Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR powiększonej o marżę banku.

- c) w DnB Nord Bank Polska S.A. zadłużenie wynosi 24 836 tys. zł. Głównymi zabezpieczeniami kredytów są:

- zastaw rejestrowy na środkach trwałych w Komorowie;
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych;
- cesja należności handlowych;

Zgodnie z umowami kredyty zostaną spłacone całkowicie w dniu 31.03.2008 r.

Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR powiększonej o marżę banku.

- d) w ING Banku Śląskim S.A. Spółka posiada zadłużenie w wysokości 14 298 tys. zł. Głównymi zabezpieczeniami kredytów są:

- zastaw rejestrowy na akcjach Karen Notebook S.A.;
- hipoteka zwykła i kaucyjna na lokalu w Gdańsku;
- cesja należności handlowych;
- pełnomocnictwa do BRE, KB, DNB, PKO;
- weksel in blanco.

Zgodnie z umowami kredytowymi zadłużenie zostanie całkowicie spłacone do 27.11.2009 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 Spółka posiadała niezrealizowane opcje w kwocie 4 660 tys. EUR i 3.900 tys. USD. Wynik z wyceny instrumentów finansowych według wartości godziwej na dzień 31.12.2007 roku wynosi –1 330 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.

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 odroczony

	Dodatnie różnice kursowe tys. zł	Odsetki naliczone tys. zł	Korekty MSR tys. zł	Razem tys. zł
Stan na dzień 1 stycznia 2006	40	254	2 033	2 327
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	-12	132	-45	75
Obciążenie kapitału w ciągu okresu				
Różnice kursowe				
	28	386	1 988	2 402
Stan na dzień 1 stycznia 2007	28	386	1 988	2 402
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	131	-17	-46	68
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 2007	159	369	1 942	2 470

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 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 2006	4	400	1 740	59	2 203
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	62	-260	41	-33	-190
Obciążenie kapitału w ciągu okresu					
Różnice kursowe	66	140	1 781	26	2 013
Stan na dzień 1 stycznia 2007	66	140	1 781	26	2 013
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	278	-2	-504		-228
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 2007	344	138	1 277	26	1 785

24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	Minimalne raty leasingowe	
	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	tys. zł	tys. zł
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	38	9
dwóch do pięciu lat	64	7
powyżej pięciu lat		
Pomniejszone o przyszłe odsetki:		
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	102	16

Zgodnie z polityką Grupy, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Okres leasingu wynosi 3-4 lata. 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 KRÓTKOTERMINOWE

Na saldo **zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań** składają się głównie zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania bieżące. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiły 77 055 tys. zł (55 893 tys. zł za rok 2006), zaliczki otrzymane na dostawy 615 tys. zł (0 na koniec 2006 roku), finansowanie otrzymane na pokrycie zobowiązań z tytułu realizowanych projektów GIS, które wynosiło 30 303 tys. zł (na koniec 2006 roku wynosiły 0). Na dzień podpisania sprawozdania finansowego zobowiązanie z tego tytułu wynosi 10 196 tys. zł.

Na pozostałe zobowiązania bieżące składają się zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych w wysokości 15 899 tys. zł (8 020 tys. zł za rok 2006), z tytułu wynagrodzeń w wysokości 1 049 tys. zł (719 tys. zł za rok 2006), zobowiązania wekslowe w wysokości 20 000 tys. zł (na koniec 2006 roku 0) oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 3 729 tys. zł (1 419 tys. zł za 2006 rok).

Ponadto w kwocie zobowiązań krótkoterminowych zawierają się rozliczenia międzyokresowe bierne w wysokości 2 794 tys. zł (2 733 tys. zł za 2006 rok) oraz ZFŚS w wysokości 180 tys. zł (229 tys. zł w 2006 roku).

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 2007			5	5
Utworzenie rezerwy w ciągu roku				
Wykorzystanie rezerwy				
Z tytułu nabycia jednostki zależnej				
Koszty (przychody) finansowe				
Z tytułu zmiany stopy dyskonta				
Różnice kursowe				
Stan na dzień 31 grudnia 2007			5	5
Rezerwy do 1 roku			5	5
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 notcie. 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	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Leasing 3000		22		192				111

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

**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TECHMEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku**

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

Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru

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

	<u>2007 rok</u> tys. zł	<u>2006 rok</u> tys. zł
Wynagrodzenia	2 291	1 342
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wpłaty w formie opcji na akcje		
	<u>2 291</u>	<u>1 342</u>

Transakcje członków zarządu

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

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A.
w 2007 roku**

Bielsko-Biała, czerwiec 2008

1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ TECHMEX S.A. W 2007 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. Oferta produktów i usług Grupy oparta jest na najnowszych zdobyczach technologicznych oraz innowacyjnych rozwiązaniach informatycznych.

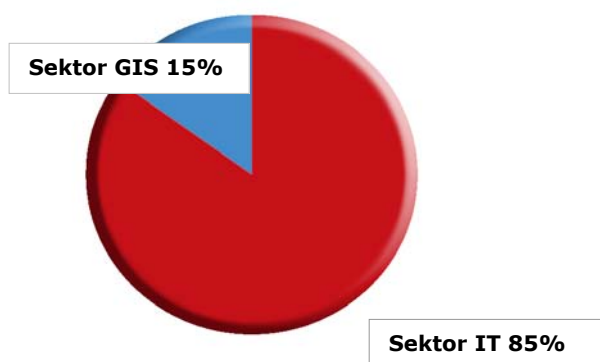
Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A. to aktualnie 5 podmiotów działających w branży IT. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty:

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
Leasing 3000 Sp. z o.o.	Usługi leasingowe

Podmioty Grupy Kapitałowej TECHMEX działają w branży informatycznej. Grupa zakłada koncentrację na zaawansowanych rozwiązaniach informatycznych i geoinformacyjnych, a także na świadczeniu usług serwisowych i edukacyjnych. Strategia działania Grupy Kapitałowej zakłada mocną koncentrację na dwóch wiodących sektorach: Sektorze IT i Sektorze GIS. Grupa współpracuje z silnymi partnerami zagranicznymi:

- w zakresie IT: Toshiba, Lenovo, IBM, Fujitsu - Siemens, HP, Cisco Systems
- w zakresie GIS: GeoEye, Intergraph, Oracle, GEO.

Strukturę przychodów w Grupie Kapitałowej TECHMEX w roku 2007 prezentuje poniższy wykres.



Sektor IT

Grupa Kapitałowa TECHMEX oferuje produkty i usługi informatyczne. W ofercie Grupy szczególne miejsce zajmują rozwiązania mobilne. Oferta ukierunkowana jest zarówno na klienta indywidualnego, instytucjonalnego jak również dla podmiotów działających na rynku małych i średnich firm.

Oferta Grupy przeznaczona dla klienta indywidualnego w zasadniczej mierze realizowana jest poprzez największą w Polsce sieć salonów sprzedaży komputerowych rozwiązań przenośnych – Karen Notebook. W ofercie sieci znajdują się urządzenia przenośne, rozwiązania do komunikacji bezprzewodowej, akcesoria i oprogramowanie dedykowane komputerom przenośnym, a także rozwiązania do nawigacji samochodowej.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2007 roku

W salonach Karen oferowane są komputery przenośne firm: Toshiba, IBM, Lenovo, Fujitsu-Siemens i HP, jak również produktów wytwarzanych przez spółki Grupy: notebooki TECHMEX Niebieska Linia (produkowane przez TECHMEX S.A.) i California Access (produkowane przez Idea Nord Sp. z o.o.).

Oferta przeznaczona dla rynku małych i średnich firm realizowana jest poprzez współpracę z 2000 firm IT, tworzących mocną sieć partnerską TECHMEX S.A.. Partnerzy handlowi spółki obsługują cały rynek rozwiązań IT, kierując swoją ofertę do wszystkich grup klientów. Poprzez sieć partnerów handlowych TECHMEX oferuje rozwiązania mobilne firm Toshiba, Lenovo, Motorola, Destinator, MIO, Xplore Technologies, Zebra.

Usługi serwisowe realizowane przez Grupę obecne są na rynku pod silną, dobrze rozpoznawalną marką - AC Serwis. Pakiet usług (serwisowych gwarancyjnych i pogwarancyjnych) skierowany jest głównie do klienta indywidualnego i korporacyjnego. Serwis TECHMEX posiada autoryzacje międzynarodowych potentatów takich jak: Toshiba, Lenovo, IBM, Epson i Seiko.

Ofertę TECHMEX w sektorze IT uzupełniają **usługi edukacyjne**. Zlokalizowany w Bielsku-Białej profesjonalny ośrodek szkoleniowy prowadzi szkolenia dla 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.

W ofercie Grupy znajdują się również rozwiązania sieciowe, oprogramowanie użytkowe, systemy operacyjne, systemy archiwizacji danych i bezpieczeństwa danych. TECHMEX współpracuje w tym zakresie z Cisco Systems, Citrix, Microsoft, IBM, Watchguard, Wyse, Transition Networks. Oferta ta jest skierowana głównie dla firm branży IT działających w sektorze MSP, a także na rynku korporacyjnym.

Sektor GIS

Grupa Kapitałowa Techmex posiada niezbędny potencjał do wytwarzania produktów GIS i świadczenia usług geoinformatycznych. Dysponując jedynym w Europie Środkowo-Wschodniej Centrum Satelitarnym, zespołem wysokowykwalifikowanych geodetów cyfrowych oraz zaawansowaną linią technologiczną, Grupa TECHMEX uzyskała stabilną pozycję na rynku geoinformatycznym w Polsce i stała się ważnym partnerem wielu firm zagranicznych.

Produkty geoinformatyczne

Powołane w 2004 roku, w ramach Grupy TECHMEX, Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych (SCOR S.A.) pozyskuje wysokorozdzielcze zobrażenia satelitarne z amerykańskiego satelity Ikonos. Zobrażenia te są wykorzystywane przez Centrum Produkcyjne GIS do tworzenia najwyższej jakości produktów geoinformatycznych spółki TECHMEX. Spółka specjalizuje się w tworzeniu zaawansowanych produktów GIS, mogących znaleźć zastosowanie w wielu sektorach gospodarki. Wytworzone przez siebie produkty (w postaci geodanych) spółka wykorzystuje do świadczenia usług, które bazują na szczegółowej informacji o terenie.

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

Usługi geoinformatyczne

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

1.2. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATREZNIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW.

Podstawowym rynkiem zbytu Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A. jest rynek krajowy. Jego udział w strukturze sprzedaży wynosi 99,5 %.

Wartość sprzedaży w 2007 roku w tys. PLN		
Sprzedaż towarów	349 433	78,82 %
Usługi	93 878	21,18 %
RAZEM	443 311	100,00 %
W tym:		
Kraj	441 258	99,54 %
Zagranica	2 053	0,46 %

Żaden z odbiorców nie posiada 10% udziału w wartości przychodów ogółem.

Dominujący udział w strukturze zakupów stanowi import towarów i produktów, co wynika z charakteru podpisanych umów o współpracy z zagranicznymi dostawcami.

Do największych dostawców Spółki dominującej należy zaliczyć partnerów zagranicznych takich jak: Toshiba, Lenovo, Cisco, Microsoft, Symbol. Udział procentowy powyżej 10% przychodów ze sprzedaży jednostki ogółem posiada:

- TOSHIBA Europe GMBH z siedzibą w Niemczech. Udział ten kształtuje się na poziomie 16 %.
- LENOVO (Singapore) Pte. Ltd z siedzibą w Singapurze. Udział ten kształtuje się na poziomie 12 %

Firmy te nie są formalnie powiązane z emitentem.

1.3. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W 2007 roku Grupa podpisała następujące istotne umowy:

1. Dnia 20 marca 2007 roku TECHMEX S.A. podpisał wieloletnią umowę ze spółką COWI A/S Danmark, jako prawny podwykonawca w ramach kontraktu z Norwegia Demence Procurement Divisions (NDPD – Wydział Zamówień Publicznych Armii Norweskiej). Przedmiotem kontraktu było wykonanie łącznie 2 000 000 km² wysokorozdzielczych map wektorowych w formacie MGCP, (Multinational Geospatial Co-production Program) w oparciu o przekazanie przez Zamawiającego zdjęcia satelitarne i skany map papierowych. Ze względu na charakter umowy nie można jednoznacznie określić jej wartości. Zarząd szacuje wartość całego kontraktu na kwotę 25 mln PLN. Przewidywany okres wykonywania projektu wynosi około 3 lata z możliwością rozszerzenia o kolejne lata. Przetarg na wykonanie danych wektorowych na podstawie wysokorozdzielczych obrazowań satelitarnych obszaru 4 500 000 km² został ogłoszony w pierwszej połowie 2006 r. i był realizowany w oparciu o wojskowy program – Multinational Geospatial Co-production Program. Do norweskiego przetargu TECHMEX S.A. wystartował jako partner firmy COWI AS Danmark.
2. Dnia 23 marca 2007 r. TECHMEX S.A. podpisał z Ministerstwem Środowiska umowę na dostawę 10 500 km² ortofotomapy dla obszarów chronionych w ramach Europejskiej Sieci Natura 2000. Wartość kontraktu wynosiło 1 485 960 zł. Ministerstwo Środowiska zakupiło obrazowania satelitarne z satelity IKONOS, pochodzące z zasobów archiwalnych TECHMEX S.A. Ortofotomapy zarówno w kompozycji barw rzeczywistych, jak i z wykorzystaniem kanału bliskiej podczerwieni, znajdą zastosowanie przy opracowaniu planów ochrony oraz w prowadzeniu inwentaryzacji przyrodniczej obszarów sieci Natura 2000. Wysokorozdzielcze ortofotomapy satelitarne dostarczane przez TECHMEX S.A. pomogą też w zarządzaniu obszarami chronionymi.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2007 roku

3. W kwietniu Spółka TECHMEX uruchomiła internetowy system sprzedaży zobrazowań i ortofotomap satelitarnych - Geoserwer.pl ®. Sklep internetowy Geoserwer.pl ® oferuje internautom wysokorozdzielcze zobrazowania satelitarne i ortofotomapy terenu Polski. Dane te charakteryzują się wysoką dokładnością - do 82 cm, czyli porównywalną z mapami w skali 1:2500 - 1:5000. Użytkownik ma możliwość zakupu mapy satelitarnej nawet niewielkiego obszaru - już od 1 km kwadratowego. Platforma Geoserwer.pl ® jest rozwiązaniem niszowym, które umocni pozycję TECHMEX S.A. jako lidera rynku technologii satelitarnych w Polsce. Nowy system sprzedaży zobrazowań i ortofotomap satelitarnych przeznaczony jest zarówno dla firm, instytucji, jak i dla użytkowników indywidualnych. Unikalny zbiór zobrazowań satelitarnych spółki TECHMEX, rosnąca popularność internetowych serwisów mapowych dedykowanych dla klientów indywidualnych, bardzo szybki rozwój sprzedaży elektronicznej, a także rozwój szybkiego dostępu do Internetu, powinny przyczynić się do wzrostu sprzedaży produktów GIS w TECHMEX S.A. w sektorze klienta indywidualnego. Serwis Geoserwer.pl ® jest również dostępny pod domeną www.ortofotomapa.pl.
4. W dniu 18 kwietnia 2007 r. konsorcjum, w skład którego wchodziły Polskie Przedsiębiorstwo Geodezyjno-Kartograficzne S.A., TECHMEX S.A. i InterTim Pietrzak Ludmiła, otrzymało zawiadomienie od Samorządu Województwa Mazowieckiego o wybraniu jego oferty na Opracowanie Bazy Danych Topograficznych (TBD). Wartość oferty przedstawionej przez konsorcjum wynosiła blisko 3,5 mln zł brutto. Przedmiotem oferty było opracowanie Bazy Danych Topograficznych, jako element zadania „Integrowanie i harmonizacja danych georeferencyjnych” na poziomie województwa mazowieckiego. Projekt ten realizowany był w ramach „Mazowieckiego Systemu Informacji Przestrzennej Gmin i Powiatów współdziałających w ramach województwa”. Przedsięwzięcie współfinansowane było z Unii Europejskiej ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego – Priorytet 1 ZPORR (Zintegrowany Program Operacyjny Rozwoju Regionalnego) – „Rozbudowa i modernizacja infrastruktury służącej wzmacnianiu konkurencyjności regionów, w 3 częściach (objektach)”. Konsorcjum przedstawiło najkorzystniejszą ofertę w 2 częściach (objektach). Realizowane przedsięwzięcie w województwie mazowieckim było tylko częścią globalnego projektu tworzenia Topograficznej Bazy Danych w ramach narodowego planu informatyzacji. Wartość całego projektu szacowana jest na ponad 5,5 mln EURO i ma zostać wykonana do września 2009 roku.
5. W dniu 4 czerwca 2007 r. Konsorcjum, którego liderem jest TECHMEX S.A., otrzymało podpisane umowy z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa na wykonanie usługi „kontroli na miejscu” metodą inspekcji terenowej oraz metodą FOTO. Wartość kontraktu to blisko 16 mln zł. Podpisana umowa zakłada przeprowadzenie „kontroli na miejscu” na obszarach trzech województw: mazowieckiego, podlaskiego i pomorskiego. Konsorcjum zostało utworzone przez TECHMEX S.A. wraz z firmami: Polskie Przedsiębiorstwo Geodezyjno-Kartograficzne S.A., Ludmiła Pietrzak InterTim i Level Przedsiębiorstwo Geodezyjno-Projektowe Sp. z o.o. „Kontrola na miejscu” była realizowana dwoma metodami. Metodą FOTO, w której wykorzystane zostały zobrazowania satelitarne zarejestrowane przez TECHMEX S.A., skontrolowano około 5800 gospodarstw w woj. Mazowieckim, około 2900 w woj. Podlaskim i około 1250 w woj. Pomorskim. Przy pomocy metody inspekcji terenowej zostało skontrolowanych ponad 172 tys. ha w woj. Mazowieckim, ponad 45 tys. ha w woj. Podlaskim i prawie 20 tys. ha w woj. Pomorskim.
6. W dniu 18 czerwca 2007 roku podpisana została umowa dystrybucyjna pomiędzy firmami MAXDATA i TECHMEX S.A. Przedmiotem umowy jest współpraca w zakresie dystrybucji na terenie Polski pełnej oferty produktowej MAXDATA, czyli komputerów przenośnych i stacjonarnych marki MAXDATA oraz monitorów marki Belinea. TECHMEX S.A. wprowadził sprzedaż rozwiązań MAXDATA do swoich partnerów handlowych, a w szczególności do ogólnopolskiej sieci salonów Karen Notebook. Umowa dystrybucyjna została zawarta na czas nieokreślony. Wprowadzenie do oferty TECHMEX S.A. rozwiązań firmy MAXDATA wzbogaciło szeroki asortyment rozwiązań mobilnych spółki.
7. Dnia 14 listopada 2007 TECHMEX S.A. jako lider konsorcjum, zawarł umowę z Gminą Miasto Szczecin na „wykonanie kompleksowego systemu do tworzenia, aktualizacji oraz zarządzania mapą akustyczną Miasta Szczecin”. Usługa ta obejmuje również dostarczenie specjalistycznego oprogramowania do obliczania mapy akustycznej oraz przeszkolenie personelu urzędu. Do wykonania mapy hałasu wykorzystane zostały dane przestrzenne i materiały pochodzące z zasobów TECHMEX S.A., UM Szczecin oraz innych jednostek i podmiotów gospodarczych miasta Szczecin. Konsorcjum wykonało również szereg pomiarów i analiz na obszarze miasta, które pozwolą na zgromadzenie wszelkich danych niezbędnych do kompleksowego opracowania mapy akustycznej. Obowiązek sporządzania map hałasu przez miasta liczące ponad 100 tys. mieszkańców wynika z przepisów zawartych w Dyrektywie UE 2002/49/EC oraz Polskim Prawie Ochrony Środowiska. Największe miasta Unii Europejskiej zobowiązane są do wdrażania map akustycznych i opracowywania na ich podstawie programów ochrony mieszkańców przed szkodliwym wpływem hałasu.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2007 roku

8. W dniu 20 grudnia 2007 r. TECHMEX S.A. zawarł umowę z Polską Telefonią Komórkową Centertel Spółka z o.o. - operatorem sieci komórkowej Orange. Przedmiotem kontraktu jest wdrożenie najnowszych technologii geoinformatycznych, umożliwiających ocenę wydajności rozprzestrzeniania się fal radiowych. TECHMEX dostarczył operatorowi trójwymiarowe modele zabudowy terenu, ułatwiające optymalne rozplanowanie lokalizacji przekaźników i stacji bazowych. Wartość kontraktu przekracza 2,5 mln. Większość prac wynikających z umowy została zrealizowana jeszcze w 2007 roku.
PTK Centertel to kolejny operator, który będzie korzystał z rozwiązań geoinformatycznych opartych na technologii satelitarnej. W oparciu o dane obrazowe pozyskiwane z satelity Ikonos. TECHMEX opracowuje trójwymiarowe modele zabudowy, które są wykorzystywane do planowania, budowy i rozwoju sieci telekomunikacyjnych. Rozwiązania te mogą być stosowane zarówno przez telefonię stacjonarną, jak i bezprzewodową. Modele 3D są wytwarzane za pomocą zaawansowanej technologii stereoskopowych pomiarów trójwymiarowych zdjęć satelitarnych, a precyzja oznaczania wysokości budynków jest nie mniejsza niż 2 metry.
9. W dniu 27 grudnia 2007 r. TECHMEX S.A. zawarł kolejne dwie umowy z podmiotami branży telekomunikacyjnej na kwotę łączną 2 milionów zł.
10. W efekcie umowy z amerykańską firmą Airborne1 spółka TECHMEX zakupiła nową technologię skanowania laserowego LIDAR (do pomiarów powierzchni i ukształtowania terenu). W ten sposób uzyskała dostęp do nowych klientów w Europie i Afryce. Przewiduję się, że dzięki tej umowie spółka może dodatkowo pozyskać kontrakty o wartości kilkunastu milionów złotych rocznie.

Ponadto w okresie 2007 roku spółka TECHMEX zawierała następujące umowy kredytowe:

1. W dniu 13 września 2007 r. TECHMEX podpisał umowy kredytowe z ING Bankiem Śląskim S.A. Pierwsza umowa została zawarta na udzielenie kwotę 12 milionów złotych z terminem spłaty do 27 listopada 2009 roku. Druga umowa to udzielenie kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym do limitu 3 milionów złotych z terminem spłaty do 12 września 2008 r.

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

W lipcu 2007 roku TECHMEX S.A. sprzedał 1 495 200 (milion czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji Spółki Karen Notebook S.A. Po dokonaniu transakcji TECHMEX S.A. posiada 7 029 800 (siedem milionów dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset) akcji Karen Notebook S.A. Zaangażowanie kapitału po dokonaniu transakcji sprzedaży spadło do poziomu 52,66 %.

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

W okresie 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. nietypowe transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi nie wystąpiły.

1.6. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

Stan zadłużenia Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 31.12.2007 roku wynosi 90 477 tys. zł, z tego 5 500 tys. zł to kredyty długoterminowe.

Całość zaciągniętych kredytów bankowych w 2007 roku została wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej.

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

Na dzień 31.12.2007 roku Grupa TECHMEX S.A. nie udzieliła żadnych pożyczek oraz poręczeń i gwarancji podmiotom spoza Grupy Kapitałowej.

1.8. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI FINANSOWYMI

W 2007 roku Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A. nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

1.9. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Grupa realizuje swoje cele inwestycyjne w szczególności w zakresie budowania potencjału w obszarze Systemów Informacji Przestrzennej.

Rozwój działalności GIS w oparciu o posiadane aktywa

Strategia Grupy w obszarze GIS na rok 2008 zakłada aktywizację w wykorzystaniu potencjału stacji, rozwój zasobów GIS, aktywizację kolekcji obszaru Polski, wzrost dynamiki sprzedaży. W ciągu ostatnich 3 lat zbudowana została bardzo prężna struktura organizacyjna, posiadająca profesjonalny, przeszkolony personel, legitymujący się niezbędnymi certyfikatami zespół.

W 2007 roku wdrożony został system GeoCRM, standaryzujący i konsolidujący informację o produktach GIS oraz o klientach z obszaru tej działalności spółki.

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

Utrzymanie i wzmocnienie pozycji na rynku dystrybutorów IT

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

Ważnym źródłem w przychodach IT będzie nadal dystrybucja z wartością dodaną, a mianowicie sprzedaż oprogramowania oraz zaawansowanych technologii teleinformatycznych.

Zarząd TECHMEX S.A. zamierza w 2008 roku przekazać kontrolę nad spółką zależną Karen Notebook i uzyskać środki pieniężne niezbędne do dalszego inwestowania na rynku polskim i międzynarodowym.

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

W sektorze GIS, Spółka dominująca realizowała projekty na wykonanie usługi kontroli na miejscu metodą inspekcji terenowej i metodą FOTO, dla Agencji Rozwoju i Restrukturyzacji Rolnictwa, opracowywała ortofotomapy dla wybranych obszarów Natura 2000 dla Ministerstwa Środowiska, a także tworzyła Topograficzną Bazę Danych dla Samorządu Województwa Mazowieckiego. Spółka wykonała pierwszy etap prac usługowych pod „kontrakt norweski” w programie MGCP. Dane zostały wysoko ocenione i zaakceptowane przez zleceniodawcę. W pracę nad realizacją kontraktu norweskiego zaangażowany jest zespół pracowników składający się z 80 specjalistów GIS. Spółka wykonywała także trójwymiarowy model jednego z Parków Narodowych, a także dostarczyła mapę hałasu dla dużej aglomeracji miejskiej.

Grupa TECHMEX S.A. dostarczyła i wdrożyła rozwiązanie geoinformatyczne, umożliwiające ocenę wydajności rozprzestrzeniania się fal radiowych dla Polskiej Telefonii komórkowej Centertel – operatora sieci komórkowej Orange. Dodatkowo realizowała inne projekty dla branży telekomunikacyjnej polegające głównie na dostarczeniu danych przestrzennych tj. modele zabudowy terenu (modele wysokości budynków - modele 3D) i ortofotomapy satelitarne. Grupa rozpoczęła też prace nad wykonaniem kompleksowego systemu do

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2007 roku

tworzenia, aktualizacji oraz zarządzania mapą akustyczną dla Miasta Szczecin. Wcześniej Grupa dostarczyła dane przestrzenne, pozwalające przygotować mapę akustyczną dla miast Bielsko-Biała, Łódź i Lublin.

Przychody w sektorze GIS charakteryzują się specyfiką wynikającą z realizacji projektów, a więc nieregularnymi przychodami. Sumaryczne przychody sektora GIS w roku 2007 wyniosły 65 210 tys. zł, w stosunku do kwoty 55 309 tys. zł w roku ubiegłym, co stanowi wzrost o prawie 18%. Przychody sektora GIS w strukturze przychodów Grupy wynoszą 14,7 %.

Ostatnie trzy miesiące roku 2007 były okresem ważnych kontraktów w branży informatycznej w kraju. W roku 2007 Grupa TECHMEX S.A. osiągnęła w sektorze IT przychód 378 101 tys. zł, w stosunku do kwoty 317 866 tys. zł w roku 2006, co stanowi wzrost o ponad 19%. Przychody sektora IT w strukturze przychodów Grupy TECHMEX wynoszą 85,3%.

1.11. ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

1.10.1. Czynniki zewnętrzne

Wahania kursów walutowych

Na znaczną część kosztów zakupu towarów oraz opłat za dostęp do satelity IKONOS mają i będą miały wpływ wahania kursów walutowych. Istotna część aktywów obrotowych oraz zobowiązań 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

Czynniki 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 niedużym 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 rynek 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 osiągnięte wyniki finansowe.

1.12. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

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

Przełomowym momentem w działalności spółki było podpisanie umowy dystrybucyjnej (na wyłączność) z firmą Toshiba – jednym z największych na świecie producentów urządzeń mobilnych. Umowa ta miała kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju TECHMEX, który w kolejnych latach stał się liderem polskiego rynku rozwiązań mobilnych. Jednocześnie, w drugiej połowie lat 90-tych, spółka rozwijała działalność dystrybucyjną z mocnym akcentem na dystrybucję z wartością dodaną (VAD). W roku 1997 oferta rozwiązań sieciowych TECHMEX została wzbogacona o produkty Cisco Systems.

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

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

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

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

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

W ocenie Zarządu w najbliższych latach sektor GIS będzie kluczowym obszarem działalności Grupy TECHMEX S.A., pozwalającym na dalszy dynamiczny wzrost wartości Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A.

1.13. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

1.12.1. Zarząd jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na 31.12.2007 roku wchodzi następujące osoby:

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

Skład Zarządu w 2007 roku nie ulegał zmianom.

W 2007 r. wypłacono wynagrodzenia dla Członków Zarządu TECHMEX S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach emitenta w wysokości:

Studencki Jacek	550,0 tys. zł
Jakubiec Bogumiła	441,7 tys. zł
Wilczyński Zbigniew	441,7 tys. zł
Gola Andrzej	441,7 tys. zł

Uchwałą nr 6 Rady Nadzorczej TECHMEX S.A. z dnia 12 grudnia 2006 r. przyznano nagrodę dla Pani Teresy Studenckiej w wysokości dwunastokrotnego wynagrodzenia Członka Zarządu TECHMEX S.A. tj. kwotę 300 tys. zł. Nagroda ta została wypłacona w 2007 roku.

Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń wynosi 2 175 tys. zł

Ponadto p. Jacek Studencki otrzymał wynagrodzenie w wysokości 180 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Satelitarnego Centrum Operacji Regionalnych S.A.

W okresie 2007 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 2007 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 31.12.2007 roku wchodzi następujące osoby:

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

Skład Rady Nadzorczej w 2007 nie uległ zmianie.

W 2007 r. wypłacono wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej TECHMEX S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach emitenta w wysokości:

Rodzyńkiewicz Mateusz	33,0 tys. zł
Giżewski Marcin	27,5 tys. zł
Gorczyca Paweł	27,5 tys. zł
Wilczyński Dominik	27,5 tys. zł

Żadna z w/w osób nie pełni funkcji we władzach spółek podporządkowanych.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2007 roku

Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń w 2007 roku dla osób nadzorujących wyniosła 116 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.

1.14. AKCJE TECHMEX S.A. POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ

Według stanu wiedzy Spółki na dzień 31.12.2007 roku ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółką dominującą przedstawia się następująco:

Zarząd:	
Jacek Studencki	1.220.304 akcje – bez zmian
Zbigniew Wilczyński	3 000 akcji – zakup w grudniu 2007 r.
Bogumiła Jakubiec	2 560 akcji – zakup w grudniu 2007 r.
Andrzej Gola	2 500 akcji – zakup w grudniu 2007 r.

Rada Nadzorcza:	
Marcin Giżewski	30 000 akcji - bez zmian

W grudniu 2007 r. Członkowie Zarządu: Zbigniew Wilczyński, Bogumiła Jakubiec i Andrzej Gola dokonali zakupu akcji Spółki TECHMEX S.A. na rynku papierów wartościowych.

1.15. INFORMACJE O AKCJACH BĄDŹ UDZIAŁACH JEDNOSTEK POWIĄZANYCH EMITENTA BEDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU

Według stanu wiedzy Spółki na dzień 31.12.2007 roku osoby zarządzające jak również nadzorujące emitenta nie posiadają akcji i udziałów w spółkach zależnych.

1.16. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 R.

Według stanu wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku skład akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w liczbie głosów na WZA przedstawia się następująco:

1. **Jacek Studencki** posiada 1 220 304 (jeden milion dwieście dwadzieścia tysięcy trzysta cztery) akcje zwykłe na okaziciela oznaczone kodem PLTECMX00011 – co stanowi 14,58% kapitału zakładowego, co daje 1 220 304 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 14,58% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
2. **Templeton Asset Management Ltd.** posiada 1 407 286 (jeden milion czterysta siedem tysięcy dwieście osiemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLTECMX00011 – co stanowi 16,82% kapitału zakładowego, co daje 1 407 286 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 16,82% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
3. **Pioneer PeKaO Investment Management S.A.** posiada 1.102.201 (jeden milion sto dwa tysiące dwieście jeden) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLTECMX00011 – co stanowi 13,17% kapitału zakładowego, co daje 1.102.201 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 13,17% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2007 roku

4. **ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** posiadają 464.973 (czteryście sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset siedemdziesiąt trzy) akcje zwykłe na okaziciela oznaczone kodem PLTECMX00011 - co stanowi 5,56 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 464.973 głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowi 5,56 % udziału w ogólnej liczbie głosów.
5. **Deutsche Bank AG Group** posiada 418 422 (czteryście osiemnaście tysięcy czterysta dwadzieścia dwie) akcje zwykłe na okaziciela oznaczone kodem PLTECMX00011 - co stanowi 5% kapitału zakładowego, co daje 418 422 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
6. **Raner Sp. z o. o.** posiada 566 300 (pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLTECMX00011 - co stanowi 6,77% kapitału zakładowego, co daje 566 300 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - 6,77% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
7. **Teran Sp. z o. o.** posiada 566 300 (pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLTECMX00011 - co stanowi 6,77% kapitału zakładowego, co daje 566 300 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - 6,77% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2006 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów uległ następującym zmianom:

1. Dnia 16 stycznia 2007 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie iż w/w podmiot posiada 418.862 (czteryście osiemnaście tysięcy osiemset sześćdziesiąt dwie) akcje TECHMEX S.A. co stanowi 5,01 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 418.862 (czteryście osiemnaście tysięcy osiemset sześćdziesiąt dwóm) głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A.
Przed zmianą udziału w kapitale Spółki, Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadał 395.462 (trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwie) akcje Spółki, co stanowiło 4,73 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 395.462 (trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwóm) głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A.
2. Dnia 17 stycznia 2007 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie, który wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, zawartą z Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., zawiadomił Spółkę w imieniu funduszy:
 - Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
 - Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
 - Pioneer Stabilizowanego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
 - Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
 - Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiejo wzroście zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 5,09% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A. w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli tych funduszy.

W/w fundusze posiadają 426.324 (czteryście dwadzieścia sześć tysięcy trzysta dwadzieścia cztery) akcje TECHMEX S.A. Wzrost zaangażowania w/w funduszy do 5,09 % ogólnej liczby głosów w TECHMEX S.A. nastąpił w wyniku nabycia praw własności z tytułu kupna akcji w dniu 17 stycznia 2007 roku.
3. Dnia 19 marca 2007 r. Zarząd Spółki otrzymał informację od Millenium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 123 a, występującego w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych:
 - Millenium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
 - Millenium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego
 - Millenium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu (dalej Fundusze),że liczba głosów na walnym zgromadzeniu TECHMEX S.A. posiadanych łącznie przez Fundusze przekroczyła 10% ogólnej liczby głosów. Po dokonaniu transakcji zakupu akcji Fundusze posiadają 838 136 (osiemset trzydzieści osiem tysięcy sto trzydzieści sześć) akcji co stanowi 10,02 % kapitału zakładowego spółki.
Wzrost zaangażowania Funduszy nastąpił w dniu 16.03.2007 r. w wyniku rozliczenia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. transakcji kupna akcji Spółki przez Fundusze.
W przekazanym Spółce zawiadomieniu Millenium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych poinformował, że nie wyklucza możliwości dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki w okresie 12 miesięcy i że wszelkie decyzje dotyczące nabywania akcji Spółki będą podejmowane w zależności od bieżącej sytuacji rynkowej.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2007 roku

4. Dnia 12 czerwca 2007 roku Zarząd TECHMEX S.A otrzymał od Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 5 zawiadomienie o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 10,79% całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu TECHMEX S.A. w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. usług zarządzania portfelem maklerskich instrumentów na zlecenie.

Wzrost zaangażowania Pioneer Pekao Investment Management S.A. do 10,79 % ogólnej liczby głosów w TECHMEX S.A. nastąpił w wyniku nabycia praw własności z tytułu kupna akcji w dniu 11 czerwca 2007 r. Przed zmianą udziału w kapitale zakładowym TECHMEX S.A. Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadał 803.042 (osiemset trzy tysiące czterdzieści dwie) akcje Spółki, co stanowiło 9,60 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 803.042 głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A. Akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazaną wyżej liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu są wszyscy klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. (w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM).

5. Dnia 13 czerwca 2007 roku, Millenium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 123 a, występujące w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych:

1. Millenium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Małych i Średnich Spółek,
2. Millenium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji,
3. Millenium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego,
4. Millenium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu,

zwane dalej „Funduszami” zawiadomiło Zarząd TECHMEX S.A., że liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki posiadanych łącznie przez Fundusze zmniejszyła się poniżej 10% ogólnej liczby głosów.

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

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

6. Dnia 14 czerwca 2007 roku Zarząd TECHMEX S.A., otrzymał od Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 5 zawiadomienie o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 13,17% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A. w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów na zlecenie.

Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiada po zmianie udziału 1.102.201 (jeden milion sto dwa tysiące dwieście jeden) akcji TECHMEX S.A., co stanowi 13,17 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 1.102.201 (jeden milion sto dwa tysiące dwieście jeden) głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowi 13,17 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Wzrost zaangażowania Pioneer Pekao Investment Management S.A. do 13,17 % ogólnej liczby głosów w TECHMEX S.A. nastąpił w wyniku nabycia praw własności z tytułu kupna akcji w dniu 13 czerwca 2007 r.

Przed zmianą udziału w kapitale zakładowym TECHMEX S.A. Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadał 903.042 (dziewięćset trzy tysiące czterdzieści dwa) akcje Spółki, co stanowiło 10,79 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 903.042 (dziewięćset trzy tysiące czterdzieści dwa) głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowiło 10,79 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazaną wyżej liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu są wszyscy Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. (w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM).

W tym samym piśmie przekazanym Zarządowi TECHMEX S.A., Pioneer Pekao Investment Management S.A., zawiadomił Spółkę w imieniu funduszy:

- 1) Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 2) Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 3) Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2007 roku

- 4) Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 5) Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 6) Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej.

o wzroście zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 13,11% całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu TECHMEX S.A. w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli tych funduszy zarządzanych w ramach wykonywania przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie.

W/w fundusze posiadają po zmianie udziału 1.096.901 (jeden milion dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset jeden) akcji TECHMEX S.A., co stanowi 13,11 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 1.096.901 (jeden milion dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset jeden) głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowi 13,11 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Wzrost zaangażowania ww. funduszy do 13,11 % ogólnej liczby głosów w TECHMEX S.A. nastąpił w wyniku nabycia praw własności z tytułu kupna akcji w dniu 13 czerwca 2007 r.

Dalsze decyzje inwestycyjne będą podejmowane na podstawie analizy fundamentalnej Spółki. Na decyzje kupna lub sprzedaży mogą mieć wpływ także dyspozycje uczestników i klientów portfeli indywidualnych, w szczególności wpłaty, wypłaty i konwersje.

Inwestycja w TECHMEX S.A. ma na celu zwiększenie wartości portfeli zarządzanych przez Pioneer Pekao Investment Management S.A.

7. Dnia 15 czerwca 2007 roku, Millenium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 123 a, występujące w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych:

- 1) Millenium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Małych i Średnich Spółek,
- 2) Millenium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji,
- 3) Millenium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego,
- 4) Millenium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu, zwane dalej „Funduszami

zawiadomiło Zarząd TECHMEX S.A., że liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki posiadanych łącznie przez Fundusze zmniejszyła się poniżej 5 % ogólnej liczby głosów.

Zmniejszenie zaangażowania Millenium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. do 4,1135 % ogólnej liczby głosów w TECHMEX S.A. nastąpiło w wyniku rozliczenia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. transakcji sprzedaży akcji Spółki przez Fundusze. Zapis na rachunkach papierów wartościowych wynikający ze sprzedaży akcji został dokonany w dniu 14 czerwca 2007 r.

Przed zmianą udziału (13.06.2007 r. – jeden dzień przed rozliczeniem transakcji w KDPW) Millenium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. występujące w imieniu Funduszy posiadało 544.242 (pięćset czterdzieści cztery tysiące dwieście czterdzieści dwa) akcje Spółki, co stanowiło 6,5033 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 544.242 (pięćset czterdzieści cztery tysiące dwieście czterdzieści dwa) głosom na walnym zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowiło 6,5033 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Millenium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. występujące w imieniu Funduszy posiada aktualnie 344.242 (trzysta czterdzieści cztery tysiące dwieście czterdzieści dwa) akcje Spółki, co stanowi 4,1135 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 344.242 (trzysta czterdzieści cztery tysiące dwieście czterdzieści dwa) głosom na walnym zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowi 4,1135 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

8. Dnia 18 czerwca 2007 roku Zarząd TECHMEX S.A. otrzymał od ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy Placu Trzech Krzyży 10/14, działającego w imieniu:

- 1) ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
- 2) ING Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akcji,
- 3) ING Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Stabilnego Wzrostu,
- 4) ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Średnich i Małych Spółek,

zawiadomienie o wzroście łącznego zaangażowania ww. funduszy do poziomu 5,28 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A..

Wzrost zaangażowania ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nastąpił w wyniku nabycia akcji TECHMEX S.A. w dniu 12 czerwca 2007 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2007 roku

Przed zmianą udziału ww. fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 243.560 (dwieście czterdzieści trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt) akcji TECHMEX S.A., co stanowiło 2,91 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 243.560 (dwieście czterdzieści trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt) głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowiło 2,91 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Po zmianie udziału ww. fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadają 441.482 (czteryście czterdzieści jeden tysięcy czterysta osiemdziesiąt dwa) akcje TECHMEX S.A., co stanowi 5,28 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 441.482 (czteryście czterdzieści jeden tysięcy czterysta osiemdziesiąt dwa) głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowi 5,28 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

9. Dnia 20 czerwca 2007 roku Zarząd TECHMEX S.A. otrzymał od ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy Placu Trzech Krzyży 10/14, działającego w imieniu ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zawiadomienie o wzroście zaangażowania tego funduszu do poziomu 5,56 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A..

Wzrost zaangażowania ww. funduszu nastąpił w wyniku nabycia akcji TECHMEX S.A. w dniu 20 czerwca 2007 r.

Przed zmianą udziału ING Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiadał 363.661 (trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt jeden) akcji TECHMEX S.A., co stanowiło 4,35 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 363.661 (trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt jeden) głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowiło 4,35 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Po zmianie udziału ING Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada 464.973 (czteryście sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset siedemdziesiąt trzy) akcje TECHMEX S.A., co stanowi 5,56 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 464.973 (czteryście sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset siedemdziesiąt trzy) głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowi 5,56 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

10. Zarząd TECHMEX S.A. zawiadamia, że dnia 22 czerwca 2007 roku Spółka otrzymała informację o sprzedaży akcji TECHMEX S.A. przez osobę wchodzącą w skład organu zarządzającego TECHMEX S.A. Pan Jacek Studencki złożył oświadczenie o sprzedaniu przez niego 31.000 (trzydzieści jeden tysięcy) akcji TECHMEX S.A. Ww. zawiadomienie sporządzone zostało w dniu 22 czerwca 2007 roku w Bielsku-Białej. Transakcja sprzedaży akcji miała miejsce w dniu 20 czerwca 2007 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku regulowanym, sesyjnym pakietowym, w cenie 41,50 PLN (czterdzieści jeden złotych pięćdziesiąt groszy) za każdą akcję. Pan Jacek Studencki oświadczył również, że ww. transakcja była jednorazowa i nie zamierza dokonywać kolejnych transakcji sprzedaży akcji w najbliższym czasie.

11. Dnia 13 lipca 2007 roku Zarząd TECHMEX S.A. otrzymał od Templeton Asset Management Ltd, z siedzibą w 7 Temasek Bled, #38-03 Suntec Tower One, Singapore 038987, działającego w imieniu zarządzanych przez siebie klientów i funduszy, zawiadomienie o wzroście zaangażowania Templeton Asset Management Ltd. do poziomu 12,11% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A.

Wzrost zaangażowania Templeton Asset Management Ltd. nastąpił w wyniku nabycia pakietu akcji TECHMEX S.A. w dniu 12 lipca 2007 r.

Przed zmianą udziału w kapitale zakładowym TECHMEX S.A., czyli na dzień 11.07.2007 r., podmioty zarządzane przez Templeton Asset Management Ltd posiadały łącznie 839.851 (osiemset trzydzieści dziewięć tysięcy osiemset pięćdziesiąt jeden) akcji TECHMEX S.A., co stanowiło 10,03% kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 839.851 (osiemset trzydzieści dziewięć tysięcy osiemset pięćdziesiąt jeden) głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowiło 10,03 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Po zmianie udziału w kapitale zakładowym TECHMEX S.A. podmioty zarządzane przez Templeton Asset Management Ltd. posiadają łącznie 1.013.244 (jeden milion trzysta tysiące dwieście czterdzieści cztery) akcje TECHMEX S.A., co stanowi 12,11% kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 1.013.244 (jeden milion trzysta tysiące dwieście czterdzieści cztery) głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowi 12,11 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

12. Dnia 30 lipca 2007 roku Zarząd TECHMEX S.A. otrzymał od Templeton Asset Management Ltd., z siedzibą w 7 Temasek Blvd, #38-03 Suntec Tower One, Singapore 038987, działającego w imieniu zarządzanych przez siebie klientów i funduszy, zawiadomienie o wzroście zaangażowania Templeton Asset Management Ltd. do poziomu 14,14% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2007 roku

Wzrost zaangażowania Templeton Asset Management Ltd. nastąpił w wyniku nabycia pakietu akcji TECHMEX S.A. w dniu 27 lipca 2007 r.

Przed zmianą udziału w kapitale zakładowym TECHMEX S.A., czyli na dzień 26.07.2007 r., podmioty zarządzane przez Templeton Asset Management Ltd posiadały łącznie 1.013.244 (jeden milion trzysta tysięcy dwieście czterdzieści cztery) akcje TECHMEX S.A., co stanowiło 12,11% kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 1.013.244 (jeden milion trzysta tysięcy dwieście czterdzieści cztery) głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowiło 12,11 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Po zmianie udziału w kapitale zakładowym TECHMEX S.A. podmioty zarządzane przez Templeton Asset Management Ltd. posiadają łącznie 1.183.644 (jeden milion sto osiemdziesiąt trzy tysiące sześćset czterdzieści cztery) akcje TECHMEX S.A., co stanowi 14,14% kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 1.183.644 (jeden milion sto osiemdziesiąt trzy tysiące sześćset czterdzieści cztery) głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowi 14,14 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

13. Dnia 13 listopada 2007 roku Zarząd TECHMEX S.A. otrzymał od Templeton Asset Management Ltd., z siedzibą w 7 Temasek Blvd, #38-03 Suntec Tower One, Singapore 038987, działającego w imieniu zarządzanych przez siebie klientów i funduszy, zawiadomienie o wzroście zaangażowania Templeton Asset Management Ltd. do poziomu 16,82% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A.

Wzrost zaangażowania Templeton Asset Management Ltd., nastąpił w wyniku nabycia pakietu akcji w dniu 12 listopada 2007 r.

Po zmianie udziału w kapitale zakładowym TECHMEX S.A. podmioty zarządzane przez Templeton Asset Management Ltd. posiadają łącznie 1.407.286 (jeden milion czterysta siedem tysięcy dwieście osiemdziesiąt sześć) akcji TECHMEX S.A., co stanowi 16,82% kapitału zakładowego Spółki.

14. Do grupy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji dołączył Deutsche Bank AG Group z siedzibą przy Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt w Niemczech działający pośrednio przez DWS Polska TFI S.A. w Warszawie.

Dnia 21 grudnia 2007 roku Zarząd TECHMEX S.A. otrzymał informację o wzroście zaangażowania do poziomu 5% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A. Wzrost zaangażowania Deutsche Bank AG nastąpił w wyniku nabycia pakietu akcji TECHMEX S.A. w dniu 12 grudnia 2007 roku.

Przed zmianą udziału w kapitale zakładowym TECHMEX S.A., czyli na dzień 11 grudnia 2007 roku Deutsche Bank AG Group posiadał łącznie 417 642 (czterysta siedemnaście tysięcy sześćset czterdzieści dwie) akcje TECHMEX S.A., co stanowiło 4,991% kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 417 642 głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowiło 4,991% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Po zmianie udziału w kapitale zakładowym TECHMEX S.A., Deutsche Bank AG Group posiada łącznie 418 442 (czterysta osiemnaście tysięcy czterysta czterdzieści dwie) akcje TECHMEX S.A., co stanowi 5% kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 418 442 głosom na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A., co stanowi 5% udziału w ogólnej liczbie głosów.

1.17. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

W okresie objętym raportem Spółka dominująca nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

1.18. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAZNEJ PRZYZYNY LUB GDY ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE.

Spółka dominująca nie zawierała umów przewidujących rekompensaty.

1.19. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM) W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.

Skład akcjonariatu ulegał następującym zmianom w okresie od 31.12.2007 r. do dnia publikacji raportu tj. do dnia 14.06.2008 r.

1. Dnia 20 marca 2008 r. Zarząd Spółki otrzymał informację od Pioneer Pekao Investment Management S.A., z siedzibą w Warszawie, występującego w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych:
 - Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 - Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 - Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 - Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 - Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej

o zmniejszeniu liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TECHMEX S.A. posiadanych łącznie przez Fundusze poniżej 10% ogólnej liczby głosów.

Zmniejszenie zaangażowania Pioneer Pekao Investment Management S.A. wraz z Funduszami do 9,54% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku rozliczenia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. transakcji sprzedaży akcji Spółki. Zapis na rachunkach papierów wartościowych wynikający ze sprzedaży akcji został dokonany w dniu 19 marca 2008 r.

Pioneer Pekao Investment Management S.A. wraz z Funduszami posiada aktualnie 798 688 (siedemset dziewięćdziesiąt osiem sześćset osiemdziesiąt osiem) akcji Spółki, co stanowi 9,54% kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 798 688 głosom na Walnym Zgromadzeniu.

1.20. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

Brak papierów wartościowych uprzywilejowanych.

1.21. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Grupa nie posiada programów akcji pracowniczych.

1.22. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA

Brak ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

1.23. WYDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ NIE UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W dniu 25 lutego bieżącego roku TECHMEX S.A. dokonał transakcji sprzedaży pakietu akcji Karen Notebook S.A. na rzecz spółki akcyjnej Komputronik S.A. Po przeprowadzonej transakcji TECHMEX posiada mniej niż 1% wszystkich akcji i mniej niż 1% wszystkich praw poboru Karen Notebook S.A. Transakcja sprzedaży Karen Notebook S.A. jest narzędziem konsekwentnej realizacji strategii TECHMEX S.A. polegającej na tworzeniu dodatkowych aktywów i umacnianiu pozycji rynkowej w segmencie GIS, jako kluczowego obszaru rozwoju. Łączna kwota transakcji wynosi 49.500.000 zł. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji znajdują się: w raportach bieżących nr 5/2008 i nr 6/2008 z dnia 25 lutego 2008, a także nr 7/2008 z dnia 10 marca 2008 i nr 8/2008 z dnia 12 marca 2008.

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

Na koniec roku 2007 zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TECHMEX wynosiło 427 osób, z czego zespół TECHMEX S.A. stanowił 58% personelu Grupy.

W skład Grupy dodatkowo wchodzi Grupa Karen Notebook oraz Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych, zatrudniające kolejno 167 i 11 osób.

Struktura zatrudnienia Grupy Kapitałowej na 31.12.2007 r. przedstawia się następująco.

	<u>TECHMEX S.A.</u>	<u>Karen Notebook S.A.</u>	<u>SCOR S.A.</u>	<u>RAZEM</u>
Kadra zarządzająca	7	3	3	13
Administracja	35	33	1	69
Sprzedaż	53	131	2	186
Logistyka	21	0	1	22
Usługi IT	52	0	0	52
Produkcja GIS	81	0	4	85
RAZEM	249	167	11	427

Kadra Zarządzająca

Na dzień 31.12.2007 kadra zarządzająca to 13 osób, z czego 7 osób to Członkowie Zarządu oraz sześciu dyrektorów odpowiedzialnych za wsparcie działalności operacyjnej spółek, stanowi to 3% ogółu zatrudnionych.

Skład Zarządu poszczególnych spółek na dzień 31.12.2007 r.:

TECHMEX S.A. :

- Jacek Studencki – Prezes Zarządu
- Bogumiła Jakubiec – Członek Zarządu
- Andrzej Gola – Członek Zarządu
- Zbigniew Wilczyński – Członek Zarządu

Karen Notebook S.A.:

- Zbigniew Gzyl – Prezes Zarządu

Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A.

- Jacek Studencki – Prezes Zarządu
- Tomasz Chrzanowski – Członek Zarządu

Departament IT

Zespół pracowników odpowiedzialnych za sprzedaż produktów i usług stanowi 44 % wszystkich zatrudnionych. Do zadań tej grupy personelu należą kontakt z klientem, kreowanie i pozycjonowanie oferty handlowej, działalność marketingowa oraz realizacja zadań związanych z generowaniem przychodu w spółkach.

W usługach IT, w tym serwisowych i szkoleniowych, zaangażowanych jest 14% osób zatrudnionych w Grupie.

Departament GIS

W Departamencie GIS zatrudnienie stanowi ok. 19% wszystkich zatrudnionych. Departament ten odpowiedzialny jest za wytwarzanie i sprzedaż produktów geoinformatycznych, w tym produktów bazowych pozyskiwanych ze źródeł własnych lub obcych takich, jak zobrazowania satelitarne i lotnicze oraz ortofotomapy satelitarne, numerycznych modeli terenu, map wektorowych, modeli 3D, map tematycznych i aplikacji GIS. Sprzedaż produktów i usług geoinformatycznych realizują zespoły projektowo-zadaniowe odpowiedzialne za jakość oferty i pozyskiwanie klientów w sektorach branżowych: rolnictwo, infrastruktura, ochrona środowiska i leśnictwo, samorządy, telekomunikacja, geodezja, geomarketing oraz zagranica.

Zespół projektowo-produkcyjny, wytwarzający produkty geoinformatyczne, liczy 85 pracowników etatowych, w trzech lokalizacjach: w Bielsku-Białej, Warszawie, Komorowie. Faktyczny potencjał produkcyjny, uzależniony od realizowanych projektów, zwiększany jest w razie potrzeb o osoby współpracujące czasowo, posiadające odpowiednie kompetencje i doświadczenie konieczne przy realizacji poszczególnych projektów.

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

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

W dniu 13 czerwca 2007 r. działając na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Zarząd TECHMEX S.A. podpisał umowę o przeprowadzenie badania i przeglądu sprawozdań finansowych z firmą Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. Umowa obejmuje przegląd jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku, 30 czerwca 2008 roku oraz 30 czerwca 2009 roku oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku, 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2009 roku. Wynagrodzenie wynikające z powyższej umowy wynosi 96 000 zł (netto) za każdy rok (za trzy lata łącznie wynosi 288 000 zł (netto)). Wynagrodzenie z wyżej wymienionych tytułów za rok 2006 wyniosło 77 900 zł (netto).

Spółka w 2007 roku nie wypłacała Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. wynagrodzeń innych niż z tytułu zawartych umów na przeprowadzenie badania lub przeglądu sprawozdań finansowych.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EUR

2.1. WYBRANE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO 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 2006	3,8991	3,7565	4,1065	3,8312
Rok 2007	3,7768	3,5699	3,9385	3,5820

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	2007 rok	2006 rok	2007 rok	2006 rok
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	443 311	373 175	117 377	95 708
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 076	14 928	3 992	3 829
Zysk (strata) brutto	14 582	7 642	3 861	1 960
Zysk (strata) netto	10 739	6 136	2 843	1 574
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 352	-13 069	8 753	-3 411
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 432	-2 144	-1 796	-560
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-33 602	14 700	-9 381	3 837
Przepływy pieniężne netto, razem	-8 682	-513	-2 424	-134
Aktywa, razem	415 473	349 511	115 989	91 228
Zobowiązania długoterminowe	8 083	19 597	2 257	5 115
Zobowiązania krótkoterminowe	236 606	169 771	66 054	44 313
Kapitał własny	143 875	135 510	40 166	35 370
Kapitał akcyjny	8 369	8 369	2 336	2 184
Liczba akcji (w szt.)	8 368 672	8 368 672	8 368 672	8 368 672
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	8 368 672	8 368 672	8 368 672	8 368 672
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	1,28	0,73	0,34	0,19
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	1,28	0,73	0,34	0,19
Wartość księgowa na jedną akcję	17,19	16,19	4,50	4,23
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	17,19	16,19	4,50	4,23
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję				

2.2. PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

W roku 2007 Grupa TECHMEX osiągnęła wynik netto na poziomie 10,7 mln zł, co stanowi wzrost o 75 % w stosunku do roku 2006, przy wzroście przychodów ze sprzedaży o blisko 19 % zarówno w obszarze działalności IT jak i GIS.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł za 2007 rok 15 076 tys. zł, co w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego stanowi wzrost o kwotę 148 tys. zł, tj. o 1%. Analizując wartości zysku z działalności operacyjnej po odjęciu kosztów amortyzacji, kwoty wynoszą odpowiednio za 2007 rok 33 303 tys. zł, a za analogiczny okres roku ubiegłego 31 753 tys. zł, co stanowi wzrost o kwotę 1 550 tys. zł, tj. o 5 %.

W strukturze kosztów Grupy TECHMEX istotne znaczenie mają koszty osobowe związane ze wzrostem zatrudnienia. Na koniec 2007 roku zatrudnienie w Grupie osiągnęło poziom 427 osób, co stanowiło o 9% więcej niż w roku poprzednim. Najwyższy wzrost zatrudnienia nastąpił w TECHMEX S.A. w zespołach wytwarzających produkty geoinformatyczne, gdzie dynamika przekroczyła 50%. Plan na rok 2008 zakłada dalszy rozwój zasobów ludzkich w Departamencie GIS, do końca roku 2008 zatrudnienie ma wzrosnąć do 200 osób.

Istotnym elementem w strukturze kosztów roku 2007 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. Koszty te stanowią kwotę 18,2 mln zł, w roku poprzednim była to kwota 16,8 mln zł.

Znacząco na wynik Grupy wpływa również obciążenie kosztami finansowymi, które wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 1,9 mln zł i kształtują się na poziomie 10,4 mln zł.

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

W roku 2004 jednostka dominująca zapoczątkowała okres budowy wartości spółki w nowym obszarze biznesowym jakim jest rynek systemów informacji przestrzennej.

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

Podstawowym zadaniem na rok 2008 jest osiągnięcie planowanych przychodów i rentowności z działalności handlowej w sektorze GIS, co zgodnie z założeniami planu gospodarczego 2008, powinno w bezpośredni sposób wpłynąć na osiągnięcie znaczącej dynamiki zysku netto i wzrostu przychodów z obszaru GIS.

Rozwój działalności GIS w oparciu o posiadane aktywa

Strategia Grupy w obszarze GIS na rok 2008 zakłada aktywizację w wykorzystaniu potencjału stacji, rozwój zasobów GIS, aktywizację kolekcji obszaru Polski, wzrost dynamiki sprzedaży. W ciągu ostatnich 3 lat zbudowana została bardzo prężna struktura organizacyjna, posiadająca profesjonalny, przeszkolony personel, legitymujący się niezbędnymi certyfikatami zespół. Aby zaktywizować sprzedaż produktów archiwalnych TECHMEX S.A. zbudował jedyną w Polsce i jedną z niewielu na świecie platformę detalicznej sprzedaży obrazowań satelitarnych **GEOSERWER.PL**.

Po doświadczeniach z roku 2007 platforma ta jest także skutecznym mechanizmem marketingowym, za pomocą którego promowana jest pełna oferta spółki TECHMEX w obszarze GIS, dedykowana dla innych sektorów.

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

Utrzymanie i wzmocnienie pozycji na rynku dystrybutorów IT

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A w 2007 roku

Ważnym źródłem w przychodach IT będzie nadal dystrybucja z wartością dodaną, a mianowicie sprzedaż oprogramowania oraz zaawansowanych technologii teleinformatycznych. W roku 2008 spółka dominująca planuje rozszerzenie oferty handlowej o oprogramowanie zapewniające bezpieczeństwo i wysoką jakość dostępu do zasobów sieciowych.

W roku 2008 Spółka TECHMEX zamierza wprowadzić do swojej oferty nowe rozwiązania mobilne. Stanowią one będą uzupełnienie dotychczasowej oferty handlowej.

Rozwój działalności GIS w oparciu o posiadane aktywa

W roku 2008 planowany jest dalszy rozwój sieci serwisowej w kolejnych lokalizacjach oraz wykorzystanie platformy internetowej w zakresie sprzedaży części serwisowych – www.acserwis.com.pl. Spółka zamierza nawiązać współpracę z ogólnopolskimi sieciami sprzedaży sprzętu komputerowego świadcząc usługi gwarancyjne i pogwarancyjne.

3. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W TECHMEX S.A.

W roku obrotowym 2007 Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego, objęte dokumentem pt. „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”, za wyjątkiem następujących zasad

Dobre praktyki walnych zgromadzeń

Zasady Nr 2

„Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej przed Walnym Zgromadzeniem, a czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny”.

Wyjaśnienie:

Spółka stosowała wyrażoną w art.399 i 400 KSH zasadę, iż podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia mogą to czynić niezależnie od uzasadnienia takiego wniosku.

Zasady Nr 6

„Walne Zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia”.

Wyjaśnienie:

W kwestii głosowania oddzielnymi grupami przy wyborze Rady Nadzorczej Spółka opierała się na przepisach KSH. Próba precyzowania przepisów KSH może spotkać się z zarzutem nadinterpretacji prawa. Natomiast w pozostałym zakresie Spółka dysponuje regulaminem Walnego Zgromadzenia, który określa w szczególności zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał.

Zasady Nr 14

„Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia”.

Wyjaśnienie:

W treści art. 409 KSH wynika, iż Walne Zgromadzenie może usuwać poszczególne sprawy z porządku obrad. Zgodnie z obowiązującym w Spółce Regulaminem Walnego Zgromadzenia podczas obrad powinny być rozpatrywane wszystkie sprawy będące w porządku obrad. Jednakże Statut Spółki ani Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewidują konieczności zaistnienia istotnych i rzeczowych powodów podjęcia uchwały o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad.

Dobre praktyki Rad Nadzorczych

Zasady Nr 18

„Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem”.

Wyjaśnienie:

Rada Nadzorcza dokonywała oceny sprawozdań, których sporządzenia wymaga art. 395§2 pkt 1 KSH. Dokument ten Rada Nadzorcza przedkłada walnemu zgromadzeniu. Czas i miejsce, w którym akcjonariusze mogą zapoznać się z opinią Rady Nadzorczej, podaje się w obwieszczeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Zasady Nr 20¹

- a) Przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie Rady Nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;
- b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki²;
- c) Bez zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:
 - świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane, ze spółką na rzecz członków zarządu;
 - wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu, oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
 - wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.
- d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, Rada Nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.

¹ Zasada 20 może zostać przez spółkę wdrożona w terminie innym niż pozostałe zasady zawarte w niniejszym zbiorze, jednak nie później niż do 30 czerwca 2005r.

² Komitet Dobrych Praktyk rekomenduje zasady, które wynikają ze standardów europejskich, czyli kryteria niezależności zawarte w Comission Recommendation on Strenghtening the Role of Non-executive or Supervisory Directors http://europa.eu.int/comm/internal_market/company/independence/index_en.htm

Wyjaśnienie:

Według najlepszego stanu wiedzy Zarządu TECHMEX S.A., wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki w roku 2007 byli osobami w pełni niezależnymi i nie istniały żadne powiązania członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszami Spółki.

Zasady Nr 24

„Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka Rady Nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym, powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków Rady Nadzorczej i ich upublicznienia”.

Wyjaśnienie:

Obowiązujące przepisy nie nakładają na członków Rady Nadzorczej obowiązku uzyskiwania informacji, o których mowa w zasadzie.

Zasady Nr 28

„Rada Nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:

- audytu
- wynagrodzeń

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin Rady Nadzorczej. Komitety rady powinny składać Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom”.

Wyjaśnienie:

W związku z nieprzyjęciem Zasady Nr 20 Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych, Zasada Nr 28 również nie została przyjęta z przyczyn technicznych. Zarząd TECHMEX S.A. nie ma wpływu na skład osobowy Rady Nadzorczej, jak również nie ma możliwości zweryfikowania kompetencji członków Rady Nadzorczej według wskazań zawartych w powyższej zasadzie.

Dobre praktyki Zarządów

Zasady Nr 37

„Członkowie Zarządu powinni informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania”.

Wyjaśnienie:

Obowiązujące przepisy nie nakładają na członków Zarządu obowiązku przekazywania informacji, o których mowa w zasadzie.

Dobre praktyki w zakresie relacji z osobami i instytucjami zewnętrznymi

Zasady Nr 43

„Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez Radę Nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez Walne Zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji Rady Nadzorczej zawierającej rekomendację komitetu audytu. Dokonanie przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym”.

Wyjaśnienie:

W związku z nieprzyjęciem Zasad Nr 20 oraz Nr 28, zasada Nr 43 również nie została przyjęta z przyczyn technicznych (brak komitetu audytu). Ponadto, przyjęcie Zasady Nr 43 wymagałoby zmiany Statutu Spółki.

Walne Zgromadzenia Spółki w roku obrotowym 2007 były zwoływane przez Zarząd TECHMEX SA i odbywały się zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym między innymi postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki. Prawa akcjonariuszy TECHMEX S.A. i ich realizacja była zgodna z obowiązującym porządkiem prawnym, tj. zgodna z przepisami powszechnie obowiązującymi i korporacyjnymi regulacjami Spółki, w tym Regulaminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TECHMEX S.A.

Zarówno Zarząd Spółki jak i Rada Nadzorcza realizowały swoje obowiązki i uprawnienia zgodnie z obowiązującym powszechnie prawem, a ponadto regulacjami objętymi Statutem Spółki oraz Regulaminem Zarządu

4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

4.1. 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 01.01.2007 roku do 31.12.2007 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 2007 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

4.2. 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 2007 został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki umożliwiające wydanie bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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

Bielsko-Biała, dnia 13 czerwca 2008 r.