

TECHMEX S.A.

**Sprawozdanie finansowe
*za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005***

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

Czerwiec 2006

SPIS TREŚCI

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

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ TECHMEX S.A. Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 R. DO 31 GRUDNIA 2005 R.	3
--	---

Sprawozdanie finansowe TECHMEX S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku

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

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

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

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

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

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

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

1.	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SPÓŁKI TECHMEX S.A. W 2005 ROKU	1
1.1.	PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI.....	1
1.2.	ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	2
1.3.	INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH	3
1.4.	INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI NIETYPOWYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI WARTOŚĆ TYCH TRANSAKCJI PRZEKRACZA 500 000 EUR	3
1.5.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	3
1.6.	INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH PODMIOTOM SPOZA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.7.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI FINANSOWYMI.....	3
1.8.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	4
1.9.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI FINANSOWE	4
1.10.	ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	5
1.10.1.	Czynniki zewnętrzne	5
1.10.2.	Czynniki wewnętrzne	5
1.11.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA	5
1.12.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	6
1.12.1.	Zarząd Spółki	6
1.12.2.	Rada Nadzorcza Spółki.....	6
1.13.	AKCJE TECHMEX S.A. POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ	7
1.14.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	7
1.15.	INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W TECHMEX S.A.	8
1.16.	INFORMACJE O UMOWIE POMIĘDZY SPÓŁKĄ A PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
2.	WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EUR	9
2.1.	WYBRANE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	9
2.2.	PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI	10
2.3.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ EMITENTA WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO ROKU.....	10
3.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	13
3.1.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ.....	13
3.2.	WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	13

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

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

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 313.835 tys. zł,
- (b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 6.396 tys. zł,
- (c) rachunek przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9.409 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5.872 tys. zł,
- (e) noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

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

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 r. jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

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

Działający w imieniu Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.:

Joe Smoczyński

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

Warszawa, dnia 12 czerwca 2006 r.

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

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

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 313.835 tys. zł,
- (b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 6.396 tys. zł,
- (c) rachunek przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9.409 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5.872 tys. zł,
- (e) noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 12.06.2006 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki z dnia 12.06.2006 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

Joe Smoczyński

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

Warszawa, dnia 12 czerwca 2006 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) TECHMEX S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Sądowy. Siedziba Spółki mieści się w Bielsku-Białej przy ul. Partyzantów 71.
- (b) TECHMEX S.A. powstała z przekształcenia Przedsiębiorstwa Techniczno-Handlowego „Techmex” Sp. z o.o. uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 23.10.1995. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Wiesława Kłaputa w Bielsku-Białej w dniu 23.10.1995, Repertorium A nr 4926/1995. Do dnia 05.09.2001 Spółka była zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Wydział VI Gospodarczy Sekcja Rejestrowa w Bielsku-Białej pod nr RHB 16. W dniu 06.09.2001 postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000041568. Ostatecznego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano dnia 30.03.2006.
- (c) Decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 marca 2004 akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.
- (d) Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP 547-00-85-953 oraz statystycznej w systemie REGON 070595480.
- (e) Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z jej umową, jest:
- produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji,
 - produkcja lamp elektronowych i innych elementów elektronicznych,
 - handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami,
 - handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych i motocykli;
 - naprawa artykułów użytku osobistego i domowego,
 - działalność w zakresie oprogramowania,
 - doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
 - przetwarzanie danych,
 - konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego,
 - pozostała działalność związana z informatyką,
 - wydawanie książek,
 - wydawanie gazet,
 - pozostała działalność poligraficzna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
 - działalność graficzna pomocnicza,
 - reprodukcja komputerowych nośników informacji,
 - reklama,
 - działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
 - wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli,
 - wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych,
 - kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
 - magazynowanie i przechowywanie towarów,
 - transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi,
 - pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - działalność pozostałych transportowych agencji wodnych,
 - transmisja danych,
 - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
 - działalność geodezyjna i kartograficzna,
 - działalność rachunkowo-księgowa,
 - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - działalność związana z rekrutacją i udostępnianiem pracowników.

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie opracowywaniem i sprzedażą zaawansowanych technologii i produktów informatycznych, w tym wielospektralnych, satelitarnych obrazowań powierzchni Ziemi, oprogramowania, systemów komputerowych oraz sprzętu komputerowego.

- (f) Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni okres obrotowy zostało zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (g) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy tj. od 01.01.2004 do 31.12.2004 zostało zatwierdzone uchwałą nr 2/06/2005 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2005. Zysk netto Spółki wynoszący 7.095.589,57 zł postanowiono uchwałą nr 6/06/2005 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2005 przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.
- (h) Sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy zostało złożone w Drugim Śląskim Urzędzie Skarbowym w Bielsku-Białej w dniu 11.07.2005, w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12.07.2005 oraz zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1590 z dnia 13.10.2005.
- (i) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (j) W roku 2005 w skład Rady Nadzorczej wchodził:
- Pan Maciej Bednarkiewicz Przewodniczący;
 - Pan Mateusz Rodzyńkiewicz Z-ca Przewodniczącego;
 - Pan Paweł Gorczyca Sekretarz;
 - Pan Marcin Giżewski Członek od dnia 30.06.2005;
 - Pan Dominik Wilczyński Członek od dnia 30.06.2005;
 - Pan Piotr Bardadin Przewodniczący do dnia 30.06.2005;
 - Pan Krzysztof Pernach Członek do dnia 30.06.2005.
- (k) W roku 2005 w skład Zarządu Spółki wchodził:
- Pan Jacek Studencki Prezes Zarządu;
 - Pani Teresa Studencka Członek Zarządu;
 - Pani Bogumiła Jakubiec Członek Zarządu;
 - Pan Jacek Piotr Sierosławski Członek Zarządu do dnia 30.09.2005.
- (l) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 8.368.672,00 zł i dzielił się na 8.368.672 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda.

W 2005 roku wysokość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

- (m) Na dzień 12 czerwca 2006 powyżej 5% akcji posiadali:

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

- (n) Bieżący okres obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2005 do 31.12.2005. Ubiegły okres obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2004.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą nr 6 Rady Nadzorczej z dnia 16.09.2005.
- (b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 16.09.2005 pomiędzy Spółką jako Zleceniodawcą a Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3, jako Zleceniobiorcą, w dniach: od 03.04.2006 do 12.06.2006, z przerwami.
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
- drogą spisu z natury ilości składników majątku:
 - środki pieniężne w kasie wg stanu na dzień 31.12.2005;
 - zapasy wg stanu na dzień 31.12.2005;
 - drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od kontrahentów i banków:
 - należności handlowe wg stanu na dzień 31.12.2005;
 - środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz kredyty bankowe wg stanu na dzień 31.12.2005.
- (d) W trakcie przeprowadzania badania sprawozdania finansowego zapoznano się z rezultatami kontroli zewnętrznych przeprowadzonych przez II Śląski Urząd Skarbowy w Bielsku-Białej, Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach oraz Urząd Celný w Bielsku-Białej.
- (e) Uzyskano od doradcy prawnego Spółki pisemny wykaz dotyczący sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką z dnia 07.04.2006.
- (f) Otrzymano od zarządu Spółki oświadczenie z datą 12.06.2006 o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

III. Podsumowanie przeprowadzonego badania

Podstawową działalnością Spółki w badanym okresie była sprzedaż sprzętu komputerowego oraz zaawansowanych technologii i usług informatycznych. Przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 280.427 tys. zł i spadły o 17% w stosunku do ubiegłego okresu przy jednoczesnym spadku kosztów działalności operacyjnej również o 17 %, w tym koszt własny sprzedaży spadł 18 %, koszty ogólnego zarządu spadły o 29 %, wzrosły natomiast koszty sprzedaży o 67%.

Na wynik finansowy netto znaczny wpływ miał również spadek, w porównaniu z rokiem ubiegłym, pozostałych kosztów operacyjnych o 69% oraz przychodów finansowych o 76%.

IV. Analiza finansowa

BILANS na dzień 31 grudnia 2005 roku

		A	B				
	Komen-	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec
	tarz	bieżącego	ubiegłego	(A-B)	(A-B)/B	bieżącego	ubiegłego
		okresu	okresu			okresu	okresu
		'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Wartość firmy		0	0	0	0%	0%	0%
Wartości niematerialne i prawne	1	26 888	16 879	10 009	59%	9%	6%
Rzeczowe aktywa trwałe	2	82 892	88 462	-5 570	-6%	26%	30%
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	5 037	5 037	0	0%	2%	2%
Inwestycje w pozostałych jednostkach		0	0	0	0%	0%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	89	136	-47	-35%	0%	0%
Inne długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5	1 477	1 206	271	22%	0%	0%
		116 383	111 720	4 663	4%	37%	38%
Aktywa obrotowe							
Zapasy	6	37 709	39 540	-1 831	-5%	12%	13%
Kontrakty budowlane		0	0	0	0%	0%	0%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0	0	0	0%	0%	0%
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0	0	0%	0%	0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	117 844	117 367	477	0%	38%	40%
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	8	11 218	8 888	2 330	26%	3%	3%
Inwestycje krótkoterminowe	9	18 896	13 842	5 054	37%	6%	5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	11 785	2 376	9 409	396%	4%	1%
		197 452	182 013	15 439	8%	63%	62%
Suma aktywów		313 835	293 733	20 102	7%	100%	100%

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

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

		A	B				
	Komen- tarz	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %
PASYWA							
Kapitał własny							
Kapitał akcyjny	11	8 369	8 369	0	0%	3%	3%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 626	101 626	0	0%	32%	34%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		0	0	0	0%	0%	0%
Akcje własne		0	0	0	0%	0%	0%
Kapitały rezerwowe		26	26	0	0%	0%	0%
Kapitał z wyceny transakcji zabezp. i różnice kursowe z konsolidacji		0	0	0	0%	0%	0%
Zyski zatrzymane	12	25 412	19 540	5 872	30%	8%	7%
Razem kapitały własne		135 433	129 561	5 872	5%	43%	44%
Zobowiązania długoterminowe	13						
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		47 205	9 611	37 594	391%	15%	3%
Obligacje zamienne na akcje		0	0	0	0%	0%	0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		0	0	0	0%	0%	0%
Rezerwa na podatek odroczony		2 327	2 441	-114	-5%	1%	1%
Rezerwy długoterminowe		0	0	0	0%	0%	0%
Zobowiązania długoterminowe pozostałe		403	1 333	-930	-70%	0%	1%
		49 935	13 385	36 550	273%	16%	5%
Zobowiązania krótkoterminowe	14						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		64 437	69 512	-5 075	-7%	21%	23%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		497	0	497	0%	0%	0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	1 282	-1 282	-100%	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		392	1 464	-1 072	-73%	0%	1%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		63 136	78 524	-15 388	-20%	20%	27%
Rezerwy krótkoterminowe		5	5	0	0%	0%	0%
		128 467	150 787	-22 320	-15%	41%	51%
Razem zobowiązania		178 402	164 172	14 230	9%	57%	56%
Suma pasywów		313 835	293 733	20 102	7%	100%	100%

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

		A	B				
	Komen- tarz	Bieżący okres '000 zł	Ubiegły okres '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %
Działalność kontynuowana							
Przychody ze sprzedaży	16	280 427	336 588	-56 161	-17%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	17	(242 414)	(294 884)	-52 470	-18%	-86%	-88%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		38 013	41 704	-3 691	-9%	14%	12%
Koszty sprzedaży	17	(10 272)	(6 155)	4 117	67%	-4%	-2%
Koszty ogólnego zarządu	17	(14 085)	(19 912)	-5 827	-29%	-5%	-6%
Pozostałe przychody operacyjne	18	1 768	1 502	266	18%	1%	0%
Pozostałe koszty operacyjne	19	(2 334)	(7 518)	-5 184	-69%	-1%	-2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		13 090	9 621	3 469	36%	5%	3%
Przychody finansowe	20	1 812	7 584	-5 772	-76%	1%	2%
Koszty finansowe	21	(8 572)	(7 795)	777	10%	-3%	-2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 330	9 410	-3 080	-33%	2%	3%
Podatek dochodowy	22	-66	2 631	-2 697	-103%	0%	1%
Zysk/(strata) netto		6 396	6 779	-383	-6%	2%	2%

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Spółki

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

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

			Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu
<u>Wskaźniki płynności</u>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,54	1,21
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,24	0,94
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,09	0,02
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>				
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,76	0,81
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$		19,63	28,76
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	16,22	16,46

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

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

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję składają się głównie maszyny i urządzenia oraz budynki i budowle stanowiące łącznie ponad 80% wartości brutto środków trwałych na dzień bilansowy. Zwiększenia stanu środków trwałych w 2005 roku dotyczyły głównie zakupu bibliotek do archiwizacji zobrażeń satelitarnych, modernizacji sieci komputerowej, zakupu sprzętu komputerowego, środków transportu oraz wyceny godziwej budynków i budowli. Zmniejszenia związane są ze sprzedażą środków transportu, z likwidacją używanego sprzętu komputerowego oraz z bieżącym umorzeniem. Średnie zużycie budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń mierzone stosunkiem ich umorzenia do wartości początkowej wynosi około 15%. Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła na dzień 31.12.2003 i dokonała jej rozliczenia w księgach 2003 roku.

Środki trwałe w budowie dotyczą głównie inwestycji związanych z opracowywaniem satelitarnych map cyfrowych (DEM) Europy Wschodniej oraz z zakupem systemu zarządzania przepływami logistyczno-finansowymi i personelem.

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

3. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na saldo pozycji składają się udziały i akcje. Zwiększenie wartości inwestycji długoterminowych w okresie sprawozdawczym dotyczy zakupu 875 udziałów o wartości 61.000,00 zł w TX System Sp. z o.o. Zmniejszenie wartości inwestycji długoterminowych związane jest ze sprzedażą wszystkich posiadanych udziałów AC Serwis Sp. z o.o. i TX System Sp. z o.o. oraz akcji Getin Bank S.A.

4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Na pozycję składają się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego naliczone od ujemnych różnic kursowych z wyceny zobowiązań handlowych i walutowych środków pieniężnych oraz od naliczonych odsetek od zobowiązań i kredytów.

5. Inne długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Pozycja obejmuje wartość godziwą wieczystego użytkowania gruntów oraz stan należności od kontrahenta objętego umową o restrukturyzacji o terminie spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6. Zapasy

Saldo pozycji stanowią głównie zapasy towarów (99% wartości). Na dzień bilansowy przeprowadzono inwentaryzację materiałów i towarów znajdujących się w magazynach Spółki. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone w księgach badanego roku. Stan odpisów aktualizacyjnych dotyczący utraty wartości zapasów towarów na dzień bilansowy wyniósł 210 tys. zł.

7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Salda należności handlowych potwierdzano na dzień 31.12.2005. Do dnia badania kontrahenci Spółki potwierdzili 100% należności od jednostek powiązanych i 90% sald należności od jednostek pozostałych. Do dnia 07.04.2006 kontrahenci spłacili 42% należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych oraz 67% należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych występujących na dzień bilansowy. Stan należności netto z tytułu dostaw i usług ogółem na dzień 31.12.2005 wzrósł o 3% w stosunku do 31.12.2004, przy 17% spadku przychodów ze sprzedaży w porównaniu z ubiegłym okresem.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy według średniego kursu NBP z tabeli z dnia na dzień 30.12.2005.

Na należności z tytułu podatków składa się nadpłata podatku dochodowego od osób prawnych wynikająca z deklaracji CIT-8 za 2005 rok.

Pozostałe należności wynikają przede wszystkim z zawartych przez Spółkę umów sprzedaży własnych wierzytelności z tytułu dostaw i usług do firm windykacyjnych oraz z rozrachunków z pracownikami.

8. Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią poniesione przez Spółkę wydatki dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, związane głównie z ryczałtem za produkty GIS oraz z nowymi projektami prowadzonymi przez Spółkę.

9. Inwestycje krótkoterminowe

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

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne dotyczą głównie lokat bankowych oraz bieżących rachunków bankowych. Salda rachunków bankowych zostały potwierdzone przez banki. Stany środków pieniężnych w kasach na dzień 31.12.2005 są zgodne z przeprowadzonymi inwentaryzacjami. Środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy według średniego kursu NBP z tabeli ogłoszonej w dniu 30.12.2005.

11. Kapitał akcyjny

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 8.368.672,00 zł i dzieli się na 8.368.672 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W ciągu roku obrotowego wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

12. Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują osiągnięte wyniki netto w latach ubiegłych, korekty związane z przejściem na sprawozdawczość według MSR oraz zysk netto na rok 2005 w kwocie 6.396 tys. zł.

13. Zobowiązania długoterminowe

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

14. Zobowiązania krótkoterminowe

Spółka korzysta z krótkoterminowych kredytów bankowych, których łączna wartość na dzień bilansowy wynosi 63.136 tys. zł. Szczegóły dotyczące zawartych umów kredytowych zostały przedstawione w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy według średniego kursu NBP na dzień 30.12.2005.

Do dnia 04.04.2006 Spółka uregulowała 100% swoich zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych oraz 81% zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych występujących na dzień bilansowy.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych dotyczą głównie zobowiązań podatkowych z tytułu podatku od towarów i usług VAT wynikającego z deklaracji VAT za listopad i grudzień 2005 roku. Na pozycję składają się również rozrachunki z Urzędem Celnym oraz zobowiązania wobec ZUS z tytułu ubezpieczeń społecznych i wobec Urzędu Skarbowego z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych wynikające z deklaracji za grudzień 2005 roku.

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

W trakcie badanego roku w Spółka była kontrolowana przez:

- Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach w zakresie obrotu towarowego z zagranicą – procedura dopuszczenia do obrotu, procedura wywozu za rok 2003;
- Drugi Śląski Urząd Skarbowy w Bielsku-Białej w zakresie sprawdzenia prawidłowości odliczeń od dochodu z tytułu przekazanych darowizn w 2004 roku oraz w zakresie przeprowadzonych transakcji z niektórymi podmiotami (kontrola krzyżowe);
- Urząd Celny w Bielsku-Białej w zakresie stosowanej procedury uproszczonej w okresie 01.09.2004-31.08.2004 oraz w zakresie prowadzenia składu celnego, stosownie do warunków określonych w pozwoleniu.

Wyniki kontroli nie wykazały nieprawidłowości.

Pozostałe zobowiązania dotyczą niewypłaconych wynagrodzeń za miesiąc grudzień 2005 roku, oraz zobowiązań z tytułu leasingu.

15. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich

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

W 2005 roku nie wystąpiły ograniczenia w dysponowaniu przez Spółkę jej majątkiem z tytułów wyżej wymienionych zabezpieczeń.

16. Przychody ze sprzedaży

Podstawową działalnością Spółki w bieżącym okresie była sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania oraz sprzedaż usług geoinformatycznych. Przychody ze sprzedaży towarów stanowiły 84% przychodów. Wielkość sprzedaży ogółem spadła o 17% w porównaniu do okresu ubiegłego.

17. Koszty działalności operacyjnej

W porównaniu do roku 2004 poziom kosztów działalności operacyjnej spadł o 17%, w czym główny udział miał spadek kosztu własnego sprzedaży o 18% i kosztów ogólnego zarządu o 29%, koszty sprzedaży wzrosły natomiast o 67%. Największą pozycjami kosztów działalności operacyjnej są koszty wynagrodzeń wraz z narzutami, koszty usług obcych oraz koszty amortyzacji.

18. Pozostałe przychody operacyjne

Na saldo pozycji składają się głównie przychody z tytułu refaktur usług telekomunikacyjnych i czynszu, zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, rozwiązane odpisy aktualizujące na skutek spłaty należności oraz spisane w koszty przedawnione zobowiązania.

19. Pozostałe koszty operacyjne

Na saldo pozycji składają się głównie koszty przeceny, złomowania i likwidacji niechodliwych towarów, odpisy aktualizujące należności, koszty spisanych przedawnionych i nieściągalnych należności oraz zapłacone kary, grzywny i odszkodowania.

20. Przychody finansowe

Saldo pozycji dotyczy głównie uzyskanych i naliczonych odsetek od należności i środków pieniężnych na rachunkach bankowych, dodatniego rozliczenia cesji wierzytelności oraz zysku na sprzedaży udziałów i akcji oraz rozliczenia sprzedanych wierzytelności.

21. Koszty finansowe

Koszty finansowe stanowią głównie prowizje i odsetki od udzielonych Spółce kredytów bankowych, prowizje i odsetki związane z usługami factoringowymi, opłaty leasingowe oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

22. Podatek dochodowy

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

- przychodów nie stanowiących przychodów podatkowych głównie z tytułu korekt MSR, dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej oraz z tytułu naliczonych memoriałowo na dzień bilansowy odsetek od należności i udzielonych pożyczek;
- kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów dotyczących głównie nie wypłaconych wynagrodzeń i nie zapłaconego ZUS za grudzień 2005, dokonanych odpisów aktualizujących na należności, przekroczenia limitu kosztów reprezentacji i reklamy niepublicznej, ujemnych różnic kursowych z wyceny na dzień bilansowy, odsetek budżetowych i naliczonych odsetek od zobowiązań handlowych i kredytów bankowych, kosztów kar i grzywien, wpłat na PFRON oraz przekazanych darowizn.

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek dochodowy za 2005 rok dotyczy wyłącznie odroczonego podatku dochodowego.

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

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

- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- (k) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Sprawozdanie z działalności jednostki zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744), a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.
- (m) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (n) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE TECHMEX S.A.

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005

	<u>NOTY</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>01.01.2005</u>
		tys. zł	tys. zł
Aktywa trwałe			
Wartość firmy			
Wartości niematerialne i prawne	14	26 888	16 879
Rzeczowe aktywa trwałe	15	82 892	88 462
Inwestycje w jednostkach zależnych	16	5 037	5 037
Inwestycje w pozostałych jednostkach			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	89	136
Inne długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe		1 477	1 206
		116 383	111 720
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	37 709	39 540
Kontrakty budowlane			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	117 844	117 367
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		11 218	8 888
Inwestycje krótkoterminowe		18 896	13 842
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 785	2 376
		197 452	182 013
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia			
Aktywa razem		313 835	293 733

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

	<u>NOTY</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>01.01.2005</u>
		tys. zł	tys. zł
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny		8 369	8 369
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 626	101 626
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			
Udziały (akcje) własne			
Kapitały rezerwowe		26	26
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji			
Zyski zatrzymane		25 412	19 540
Razem kapitały własne		135 433	129 561
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	47 205	9 611
Obligacje zamienne na akcje			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Rezerwa na podatek odroczony	23	2 327	2 441
Rezerwy długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe pozostałe		403	1 333
		49 935	13 385
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia			
		49 935	13 385
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		64 437	69 512
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		497	
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego			1 282
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		392	1 464
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	63 136	78 524
Rezerwy krótkoterminowe		5	5
		128 467	150 787
Pasywa razem		313 835	293 733

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

	<u>NOTY</u>	<u>31.12.2005</u> tys. zł	<u>31.12.2004</u> tys. zł
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3	280 427	336 588
Koszt własny sprzedaży		242 414	294 884
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		38 013	41 704
Koszty sprzedaży		10 272	6 155
Koszty ogólnego zarządu		14 085	19 912
Pozostałe przychody operacyjne	7	1 768	1 502
Pozostałe koszty operacyjne	8	2 334	7 518
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności			
Koszty restrukturyzacji			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		13 090	9 621
Przychody finansowe	9	1 812	7 584
Koszty finansowe	10	8 572	7 795
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 330	9 410
Podatek dochodowy	11	-66	2 631
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 396	6 779
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		6 396	6 779
Zysk (strata) na jedną akcję	13		
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		0,76	0,81
Rozwodniony		0,76	0,81
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		0,76	0,81
Rozwodniony		0,76	0,81

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

	<u>2005 rok</u> tys. zł	<u>2004 rok</u> tys. zł
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk (strata) netto	6 396	6 779
Korekty razem	16 224	-37 103
Amortyzacja	10 677	6 057
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-59
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 023	5 548
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-481	-14
Zmiana stanu rezerw	-113	-574
Zmiana stanu zapasów	1 830	-8 203
Zmiana stanu należności	-1 799	-33 658
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 404	-4 821
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 379	-2 352
Inne korekty	62	973
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 620	-30 324
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Wpływy	786	4 016
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	396	762
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Z aktywów finansowych	390	3 254
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	28 942	73 781
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23 612	57 188
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Na aktywa finansowe	4 407	11 166
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
Inne wydatki inwestycyjne	923	5 427
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-28 156	-69 765
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy	110 215	146 749
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		84 301
Kredyty i pożyczki	110 215	62 448
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		

Sprawozdanie finansowe TECHMEX S.A.
sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku

Wydatki	95 270	44 991
Nabycie akcji (udziałów) własnych		300
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek	88 135	39 484
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki	7 135	5 207
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 945	101 758
Przepływy pieniężne netto, razem	9 409	1 669
Środki pieniężne na początek okresu	2 376	707
Środki pieniężne na koniec okresu	11 785	2 376
- o ograniczonej możliwości dysponowania	11 195	37

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

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	8 369	5 669
Zwiększenia		3 000
- emisja akcji		3 000
Zmniejszenia		300
Stan na koniec okresu	8 369	8 369
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
Stan na początek okresu	101 626	20 325
Zwiększenia		81 301
- emisja akcji		81 301
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	101 626	101 626
Kapitały rezerwowe		
Stan na początek okresu	26	26
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	26	26
Udziały (akcje) własne		
Stan na początek okresu		
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	0	0
Zyski (straty) zatrzymane		
Stan na początek okresu	19 540	19 758
Zysk netto okresu	6 396	6 779
Strata netto okresu		
Odpisy z zysku	-524	-6 997
Stan na koniec okresu	25 412	19 540
Razem kapitały własne		
Stan na początek okresu	129 561	45 777
Stan na koniec okresu	135 433	129 561

**Sprawozdanie finansowe TECHMEX S.A.
sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku**

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

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

Bielsko-Biała, dnia 12 czerwca 2006 r.

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

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości

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

Ujawnienia wymagane przez MSSF 1 dotyczące przekształcenia sprawozdania sporządzanego dotychczas zgodnie z Ustawą o rachunkowości, rozporządzeniami towarzyszącymi oraz Rozporządzeniami Rady Ministrów o prospekcie i informacji bieżącej i okresowej na sprawozdania sporządzone zgodnie z MSSF zostały zawarte w notcie nr 28.

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

Inwestycje w podmioty stowarzyszone

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

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

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

Umowy o usługę budowlaną

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

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

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

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

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

Leasing

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

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

Waluty obce

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

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

Koszt odsetek

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

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

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

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

Podatki

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

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

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

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

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

Patenty i znaki towarowe

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

Utrata wartości

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

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

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

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

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w 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 zwykłe klasyfikowane są jako kapitał własny. Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji.

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

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

Instrumenty Finansowe

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

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Inwestycje w papiery wartościowe

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

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

Kredyty bankowe

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Instrumenty kapitałowe

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

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

Rezerwy

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

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

Inne ujawnienia

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

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

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

- 1) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – ujawnienie informacji na temat kapitału własnego (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2007 r.)
Zmiana stanowi uzupełnienie do standardu MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnienia” i wprowadza następujące wymagania informacyjne:
 - cele jednostki, polityka i procedury stosowane do zarządzania kapitałem własnym,
 - dane ilościowe dotyczące kapitału własnego,
 - informacja czy jednostka przestrzega wymogów kapitałowych,
 - jeżeli jednostka nie przestrzega wymogów kapitałowych – konsekwencje tego zdarzenia.Spółka będzie wypełniać nowe wymagania informacyjne od 1 stycznia 2007 r.
- 2) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 r.)
Zmiana wprowadza inne podejście do zysków i strat aktuarialnych, planów grupowych oraz ujawnień informacji. Spółka analizuje wpływ tych zmian na sprawozdanie finansowe Spółki.
- 3) Zmiany do MSR 21 „Wpływ zmian kursów walutowych” – udziały w aktywach netto podmiotów prowadzących działalność za granicą. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- 4) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe – umowy gwarancji finansowych” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 r.)
Zmiany dotyczą umów gwarancji finansowych i wymagają od stron umów udzielających gwarancji finansowych ujmowania odnośnych zobowiązań wynikających z takich umów w bilansie. Spółka analizuje wpływ tych zmian na sprawozdanie finansowe Spółki.
- 5) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – możliwość wyceny w wartości godziwej (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 r.)
Zmiana dotyczy modyfikacji definicji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Spółka analizuje wpływ tej zmiany na sprawozdanie finansowe Spółki.
- 6) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych dla przewidywanych transakcji wewnątrzgrupowych (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 r.)
Zmiana pozwala na klasyfikację ryzyka z tytułu prognozowanych transakcji wewnątrzgrupowych jako pozycji zabezpieczanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- 7) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz uzasadnienie wniosków do MSSF 6 „Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych”
Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- 8) MSSF 6 „Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 r.)
Spółka nie posiada żadnych aktywów związanych z poszukiwaniami i oceną zasobów mineralnych. Postanowienia tego standardu nie wpłyną na sprawozdanie finansowe.
- 9) MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnienia” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2007 r.)
Standard zastępuje MSR 30 „Ujawnienie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych” oraz niektóre wymogi MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnienie i prezentacja”. Spółka zastosuje nowe wymagania odnośnie ujawnień instrumentów finansowych.

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

- 10) KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera w sobie elementy leasingu” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 r.)
Interpretacja określa kiedy umowy nie mające formy prawnej umowy leasingowej należy ujmować zgodnie z postanowieniami MSR 17 „Leasing”. Spółka zastosuje tę interpretację oraz jej postanowienia przejściowe w sprawozdaniu finansowym za 2006 r.
- 11) KIMSF 5 „Prawo do funduszy związanych z usunięciem skutków zniszczenia środowiska” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 r.)
Spółka nie posiada udziałów w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszy na naprawę środowiska. Interpretacja nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Spółki.
- 12) KIMSF 6 „Zobowiązania powstałe z uczestnictwa w specyficznym rynku – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 grudnia 2005 r.)
Interpretacja dotyczy producentów sprzętu elektrycznego i elektronicznego. Spółka analizuje wpływ tej zmiany na sprawozdanie finansowe.
- 13) KIMSF 7 „Zastosowanie przekształcenia zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2006 r.)
Interpretacja określa w jaki sposób stosować wytyczne MSR 29 w okresie sprawozdawczym, w którym jednostka stwierdza istnienie hiperinflacji, w warunkach, w których gospodarka nie była gospodarką hiperinflacyjną w poprzednim okresie. Interpretacja nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Spółki.
- 14) KIMSF 8 „Zakres MSSF 2” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 maja 2006 r.)
Interpretacja reguluje podejście do transakcji w przypadku gdy jednostka wypłaca wynagrodzenie w formie akcji własnych bez świadczenia wzajemnego lub niewspółmiernego świadczenia wzajemnego. Interpretacja nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Spółki.
- 15) KIMSF 9 „Przeszacowanie wbudowanych instrumentów finansowych” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2006 r.)
Interpretacja wyjaśnia pewne wątpliwości dotyczące wydzielania instrumentów finansowych. Interpretacja nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Spółki.

3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Sprzedaż towarów	234 379	302 558
Sprzedaż produktów	46 048	34 030
Przychody z kontraktów budowlanych		
Przychody z wynajmu wyposażenia		
Przychody z wynajmu nieruchomości		
	280 427	336 588
Pozostałe przychody operacyjne	1 288	1 489
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	480	13
	1 768	1 502
	282 195	338 090

4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Segmenty branżowe Spółki

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

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

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

<u>2005 rok</u>			
tys. zł	Dystrybucja i usługi IT	GIS	Razem
Przychody ze sprzedaży	249 794	30 633	280 427
Wynik na sprzedaży po kosztach bezpośrednich	13 409	14 332	27 741

5. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Amortyzacja	10 677	6 057
Zużycie materiałów i energii	1 809	1 387
Usługi obce	12 500	10 179
Podatki i opłaty	553	541
Wynagrodzenia	10 539	7 693
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 763	1 461
Pozostałe koszty rodzajowe	5 850	6 633
	43 691	33 951
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-679	-1 359
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
Koszty sprzedaży	10 272	6 155
Koszty ogólnego zarządu	14 085	19 912
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 013	9 243
	43 691	33 951

6. KOSZTY ZATRUDNIENIA

	<u>2005 rok</u> Liczba pracowników	<u>2004 rok</u> Liczba pracowników
Kadra zarządzająca	4	5
Administracja	40	38
Logistyka	24	19
Sprzedaż i marketing	70	74
Usługi IT	52	14
Produkcja GIS	21	
	211	150

	<u>2005 rok</u> tys. zł	<u>2004 rok</u> tys. zł
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:		
Wynagrodzenia	10 539	7 693
Składki na ubezpieczenie społeczne	1 407	1 146
Inne świadczenia pracownicze	356	315
	12 302	9 154

7. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<u>2005 rok</u> tys. zł	<u>2004 rok</u> tys. zł
Refaktury	1 054	108
Przyznane odszkodowania	59	347
Rozwiązanie rezerw na należności	155	674
Odpisy zobowiązań przedawnionych	18	105
Aktualizacja wyceny zapasów		3
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	480	13
Pozostałe przychody	2	252
	1 768	1 502

8. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Złomowanie, przecena towarów	870	1 379
Refaktury	383	105
Utworzone rezerwy na należności i pozostałe	380	2 015
Spisanie przedawnionych należności	276	2 437
Darowizny	100	110
Kary, grzywny i odszkodowania	215	474
Opłaty sądowe	68	50
Zaniechana inwestycja		388
Premie pieniężne i bonusy		528
Pozostałe koszty	42	32
	2 334	7 518

9. PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Odsetek otrzymane	1 186	1 083
Rozliczenie transakcji finansowych	249	
Aktualizacja wartości inwestycji		
Pozostałe	377	6 501
	1 812	7 584

10. KOSZTY FINANSOWE

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	7 135	5 207
Pozostałe odsetki	374	884
	7 509	6 091
Różnice kursowe (netto)	144	
Prowizje Heller, Fiat i inne	489	527
Opłaty leasingowe	430	273
Rozliczenie transakcji finansowych		104
Strata ze zbycia inwestycji		38
Pozostałe		762
	8 572	7 795

11. PODATEK DOCHODOWY

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych		2 013
Podatek zagraniczny		
		<u>2 013</u>
Podatek odroczony (nota 23):		
Rok bieżący	-66	618
Związany ze zmianą stawki podatku dochodowego od osób prawnych	-66	618
		<u>618</u>
	<u>-66</u>	<u>2 631</u>

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

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>31.12.2005</u>		<u>Koniec okresu</u> <u>31.12.2004</u>	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Zysk przed opodatkowaniem	<u>6 330</u>	19	<u>9 410</u>	19
Podatek przy zastosowaniu stawki krajowej wynoszącej 19% (2004: 19%)	1 203	19	1 788	19
Efekt podatkowy udziału w wynikach jednostek stowarzyszonych				
Efekt podatkowy przychodów i kosztów nie będących przychodami i kosztami podatkowymi	-1 203	19	225	19
Efekt podatkowy wykorzystania strat podatkowych dotychczas nie rozliczonych				
Zmiana wartości podatku odroczonego na początek okresu w związku ze zmianą stawek podatkowych				
Efekt różnic w stawkach podatkowych jednostek zależnych prowadzących działalność w innym systemie podatkowym				
Obciążenie podatkowe oraz efektywna stawka podatku dochodowego	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 013</u>	<u>21</u>

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

12. DYWIDENDY

Spółka nie wypłacała dywidendy akcjonariuszom.

13. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Działalność kontynuowana i zaniechana

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

Zyski

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	6 396	6 779
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	6 396	6 779

Liczba wyemitowanych akcji

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	8 368 672	7 630 967
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych: Opcje na akcje Obligacje zamienne na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	8 368 672	7 630 967

Działalność kontynuowana

	<u>2005 rok</u>	<u>2004 rok</u>
	tys. zł	tys. zł
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	6 396	6 779
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej		
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	6 396	6 779
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	6 396	6 779

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

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

14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

	Wartość firmy	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Pozostałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Stan na 1 stycznia 2004				
Koszt (brutto)		4 015	14 446	18 461
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości		1 724	53	1 777
Wartość księgowa netto	<u>0</u>	<u>2 291</u>	<u>14 393</u>	<u>16 684</u>
Rok obrotowy 2004				
Wartość księgowa netto na początek roku		2 291	14 393	16 684
Przejęcie jednostki zależnej (nota ...)				
Zwiększenia		275	2 902	3 177
Amortyzacja		1 041	1 941	2 982
Odpis z tytułu utraty wartości				
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>0</u>	<u>1 525</u>	<u>15 354</u>	<u>16 879</u>
Stan na 31 grudnia 2004				
Koszt (brutto)		4 290	17 348	21 638
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości		2 765	1 994	4 760
Wartość księgowa netto	<u>0</u>	<u>1 525</u>	<u>15 354</u>	<u>16 879</u>
Rok obrotowy 2005				
Wartość księgowa netto na początek roku		1 525	15 354	16 879
Przejęcie jednostki zależnej (nota ...)				
Zwiększenia		122	12 098	12 220
Amortyzacja		-30	2 241	2 211
Odpis z tytułu utraty wartości				
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>0</u>	<u>1 677</u>	<u>25 211</u>	<u>26 888</u>
Stan na 31 grudnia 2005				
Koszt (brutto)		4 412	29 446	33 858
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości		2 735	4 235	6 970
Wartość księgowa netto	<u>0</u>	<u>1 677</u>	<u>25 211</u>	<u>26 888</u>

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

15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty, budynki i budowle tys. zł	Środki transportu i urządzenia tys. zł	Środki trwałe w budowie tys. zł	Wypożyczenie i inne aktywa trwałe tys. zł	Razem tys. zł
Stan na 1 stycznia 2004					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	17 309	6 351	389	1 907	25 956
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	<u>1 012</u>	<u>1 483</u>		<u>1 262</u>	<u>3 757</u>
Wartość księgowa netto	<u>16 297</u>	<u>4 868</u>	<u>389</u>	<u>645</u>	<u>22 199</u>
Rok obrotowy 2004					
Wartość księgowa netto na początek roku	16 297	4 868	389	645	22 199
Nabycie podmiotów powiązanych					
Nadwyżka z przeszacowania					
Zwiększenia	524	46 684	16 591	571	64 370
Zbycie		249	389	186	824
Amortyzacja	421	2 148		141	2 710
Odpis z tytułu utraty wartości					
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>16 400</u>	<u>49 155</u>	<u>16 591</u>	<u>889</u>	<u>83 035</u>
Stan na 31 grudnia 2004					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	17 833	52 786	16 591	2 292	89 502
Umorzenie	<u>1 433</u>	<u>3 631</u>		<u>1 403</u>	<u>6 467</u>
Wartość księgowa netto	<u>16 400</u>	<u>49 155</u>	<u>16 591</u>	<u>889</u>	<u>83 035</u>
Rok obrotowy 2005					
Wartość księgowa netto na początek roku	16 400	49 155	16 591	889	83 035
Nabycie podmiotów powiązanych					
Zwiększenia	141	2 784	3 255	5 527	11 707
Zbycie	1 506	460	10 169	64	12 199
Amortyzacja	-557	6 044		514	6 001
Odpis z tytułu utraty wartości					
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>15 592</u>	<u>45 435</u>	<u>9 677</u>	<u>5 838</u>	<u>76 542</u>
Stan na 31 grudnia 2005					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	16 468	55 110	9 677	7 755	89 010
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	<u>876</u>	<u>9 675</u>		<u>1 917</u>	<u>12 468</u>
Wartość księgowa netto	<u>15 592</u>	<u>45 435</u>	<u>9 677</u>	<u>5 838</u>	<u>76 542</u>

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

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

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

16. JEDNOSTKI ZALEŻNE

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

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Metoda konsolidacji
Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A.	Warszawa	65	65	pełna
Karen Notebook S.A.	Warszawa	50	50	pełna
Idea Nord Sp. z o.o. (spółka zależna od Karen Notebook)	Suwałki	100	100	pełna
TX Media Sp. z o.o.	Bielsko-Biała	100	100	nie podlega
Leasing 3000 Sp. z o.o.	Kraków	100	100	nie podlega

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

17. ZAPASY

	<u>31.12.2005</u> tys. zł	<u>01.01.2005</u> tys. zł
Materiały	213	314
Produkcja w toku		
Towary	37 416	38 967
Zaliczki	80	259
	37 709	39 540

Na dzień bilansowy zapasy o wartości księgowej 38 001 tys. zł (2004: 23 000 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę kredytów i pożyczek.

18. UMOWY O BUDOWĘ

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

19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności składały się na dzień bilansowy z należności z tytułu sprzedaży towarów i usług w kwocie 112 942 tys. zł (2004: 109 159 tys. zł), należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych w wysokości 294 tys. zł (2004: 0 zł) oraz pozostałych należności w kwocie 4 608 tys. zł (2004: 8 208 tys. zł).

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

Oszacowana wartość odpisów aktualizujących od należności handlowych uznanych za nieściągalne wynosi 7 061 tys. zł (2004: 7 170 tys. zł). Kwoty tych odpisów zostały ustalone na podstawie przeszłych doświadczeń Spółki w odniesieniu do tego typu należności.

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

20. KREDYTY I POŻYCZKI

	<u>31.12.2005</u> tys. zł	<u>01.01.2005</u> tys. zł
Kredyty w rachunku bieżącym	8 215	13 500
Kredyty bankowe	102 126	74 635
Pożyczki	<u>110 341</u>	<u>88 135</u>
W podziale na terminy płatności:		
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	63 136	78 524
Powyżej 12 miesięcy – do 3 lat	47 205	9 611
W okresie od 3 do 5 lat		
Powyżej 5 lat	<u>110 341</u>	<u>88 135</u>
Minus: Kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>-63 136</u>	<u>-78 524</u>
Kwoty wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	<u>47 205</u>	<u>9 611</u>

Kredyty i pożyczki w podziale na waluty:

	Razem zł tys. zł	zł tys. zł	EUR	USD
31.12.2005				
Kredyty w rachunku bieżącym	8 215	8 215		
Kredyty i pożyczki bankowe	102 126	102 126		
	<u>110 341</u>	<u>110 341</u>		
01.01.2005				
Kredyty w rachunku bieżącym	13 500	13 500		
Kredyty i pożyczki bankowe	74 635	74 635		
	<u>88 135</u>	<u>88 135</u>		

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

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

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

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

- a) Łączne zadłużenie w Banku PEKAO S.A. wynosi 25 004 tys. zł. Spłata kredytu zakończy się w dniu 30.10.2007 roku. Głównymi zabezpieczeniami kredytu są:
- cesja wierzytelności z finansowanych przez bank kontraktów, umów handlowych związanych z technologią GIS;
 - pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych przez bank.
- b) Łączne zadłużenie w BRE BANKU S.A. wynosi 54 103 tys. zł. Spłata kredytów zakończy się w dniu 29.12.2006. Głównymi zabezpieczeniami kredytów są:
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości;
 - zastaw rejestrowy na zapasach;
 - zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących całość tj. stacji pod nazwą Regionalne Centrum Operacyjne;
 - zastaw rejestrowy na prawach do bazy danych
 - cesja wierzytelności od odbiorców
 - zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych;
- Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR powiększonej o marżę banku.
- c) w Kredyt Banku S.A. Spółka posiada zadłużenie na łączną kwotę 31 234 tys. zł. Głównymi zabezpieczeniami kredytów są:
- hipoteka umowna na nieruchomości Idea Nord Sp. z o.o.;
 - hipoteka kaucyjna na nieruchomości Karen Notebook S.A.
 - zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych;
 - cesja należności handlowych;
 - zastaw rejestrowy na urządzeniach fotogrametrycznych
 - zastaw rejestrowy na prawach Numerycznego Modelu Terenu Rzeźby Polski.
- Zgodnie z umowami kredyty zostaną spłacone całkowicie w dniu 31.05.2008 r.
Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR powiększonej o marżę banku.

21. FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE

Walutowe instrumenty pochodne

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

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

22. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

23. PODATEK ODROZCZONY

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

Rezerwa na podatek odroczonego

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Ujemne różnice kursowe tys. zł	Odsetki naliczone tys. zł	Straty z lat ubiegłych tys. zł	Korekty MSR tys. zł	Razem tys. zł
Stan na dzień 1 stycznia 2004	567			106	673
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	-567			30	-537
Obciążenie kapitału w ciągu okresu					
Różnice kursowe	0			136	136
Stan na dzień 1 stycznia 2005	0	0		136	136
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	4	26		-77	-47
Obciążenie kapitału w ciągu okresu					
Różnice kursowe					
Efekt zmiany stopy opodatkowania					
- ujęty w rachunku zysków i strat					
- ujęty w kapitałach					
Stan na dzień 31 grudnia 2005	4	26		59	89

24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

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

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

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

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

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

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

25. INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Na saldo **zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań** składają się głównie zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania bieżące. Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 45 dni.

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

26. REZERWY

	Rezerwa na naprawy gwarancyjne tys. zł	Rezerwa na koszty restrukturyzacji tys. zł	Pozostałe tys. zł	Razem tys. zł
Stan na dzień 1 stycznia 2005			4	4
Utworzenie rezerwy w ciągu roku				
Wykorzystanie rezerwy				
Z tytułu nabycia jednostki zależnej				
Koszty (przychody) finansowe				
Z tytułu zmiany stopy dyskonta				
Różnice kursowe				
Stan na dzień 31 grudnia 2005			4	4
Rezerwy do 1 roku			4	4
Rezerwy powyżej 1 roku				

27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje handlowe

W ciągu 2005 roku, jednostka dominująca zawarła następujące transakcje ze swoimi podmiotami zależnymi:

w tys. zł

	Sprzedaż towarów i usług		Zakup towarów i usług		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
SCOR S.A	6 612	10 150	6 512	1	753		19 371	12 182
KAREN	16 119	27 672	12 553	12 011	2 633	26	10 215	9 409
NOTEBOOK S.A.								
IDEA NORD Sp. z o.o.								
TX Media	20	49	75	693	20	55	2	
Leasing 3000	112	723	1	602			137	36
	22 863	38 594	19 141	13 307	3 406	81	29 725	21 627

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

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

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

Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru

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

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

Transakcje członków zarządu

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

28. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE PRZEKSZTAŁCENIA NA MSSF

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

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

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

	Ustawa o rachunkowości tys. zł	Efekt przejścia na MSSF tys. zł	MSSF tys. zł
Rzeczowe aktywa trwałe	12 091	10 107	22 198
Wartość firmy z konsolidacji			
Pozostałe wartości niematerialne	16 971	-287	16 684
Inwestycje w jednostkach zależnych	13 717	-9 198	4 519
Inwestycje w pozostałych jednostkach	698	-698	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	567	106	673
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 220	1 220
Aktywa trwałe – razem	44 044	1 250	45 294
Należności handlowe i pozostałe	90 595		90 595
Zapasy	31 337		31 337
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 627	66	6 693
Inwestycje krótkoterminowe	7 320		7 320
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	707		707
Aktywa obrotowe – razem	136 586	66	136 652
Aktywa razem	180 630	1 316	181 946
Kapitał akcyjny	5 669		5 669
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	776	-776	
Kapitał zapasowy	39 183	-39 183	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		20 325	20 325
Pozostałe kapitały rezerwowe	26		26
Zysk/strata z lat ubiegłych	1 012	-1 012	
Zyski zatrzymane		19 758	19 758
Kapitały – razem	46 666	-888	45 778
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty i pożyczki			
Rezerwa na podatek odroczoney	140	2 219	2 359
Rezerwy długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	3 392		3 392
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	64 988		64 988
Zobowiązania handlowe i pozostałe	63 553	-15	63 538
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3		3
Rezerwa na koszty restrukturyzacji			
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 183		1 183
Rezerwy krótkoterminowe	705		705
Zobowiązania – razem	133 964	2 204	136 168
Pasywa razem	180 630	1 316	181 946

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

Uzgodnienie korekt na dzień 1 stycznia 2005

	Ustawa o rachunkowości tys. zł	Efekt przejścia na MSSF tys. zł	MSSF tys. zł
Rzeczowe aktywa trwałe	78 819	9 643	88 462
Pozostałe wartości niematerialne	17 038	-159	16 879
Inwestycje w jednostkach zależnych	14 281	-9 244	5 037
Inwestycje w pozostałych jednostkach	698	-698	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		136	136
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 206	1 206
Aktywa trwałe – razem	110 836	884	111 720
Należności handlowe i pozostałe	122 599	-5 232	117 367
Zapasy	39 540		39 540
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 861	27	8 888
Inwestycje krótkoterminowe	15 562	-1 720	13 842
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 376		2 376
Aktywa obrotowe – razem	188 938	-6 925	182 013
Aktywa razem	299 774	-6 041	293 733
Kapitał akcyjny	8 369		8 369
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	776	-776	
Kapitał zapasowy	121 496	-121 496	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 626	101 626
Pozostałe kapitały rezerwowe	26		26
Zysk/strata z lat ubiegłych	7 095	-7 095	
Zyski zatrzymane		19 540	19 540
Kapitały – razem	137 762	-8 201	129 561
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty i pożyczki	9 611		9 611
Rezerwa na podatek odroczonego	266	2 175	2 441
Rezerwy długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	1 333		1 333
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	78 524		78 524
Zobowiązania handlowe i pozostałe	70 991	-15	70 976
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Rezerwa na koszty restrukturyzacji			
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 282		1 282
Rezerwy krótkoterminowe	5		5
Zobowiązania – razem	162 012	2 160	164 172
Pasywa razem	299 774	-6 041	293 733

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

Uzgodnienie korekt na dzień 1 stycznia 2005 c.d.

	Ustawa o rachunkowości tys. zł	Efekt przejścia na MSSF tys. zł	MSSF tys. zł
Przychody ze sprzedaży	336 588		336 588
Koszt własny sprzedaży	294 884		294 884
Zysk brutto na sprzedaży	41 704		41 704
Koszty sprzedaży	6 155		6 155
Koszty ogólnego zarządu	20 020	-108	19 912
Pozostałe przychody operacyjne	1 330	172	1 502
Pozostałe koszty operacyjne	7 518		7 518
Przychody finansowe	7 584		7 584
Koszty finansowe	7 125	670	7 795
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 800	-390	9 410
Zysk przed opodatkowaniem	9 800	-390	9 410
Podatek dochodowy	2 705	-74	2 631
Zysk (strata) netto	7 095	-316	6 779

Noty dotyczące uzgodnienia wyniku za rok 2004

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

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

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

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

**Sprawozdanie Zarządu
TECHMEX S.A.**

**z działalności
w 2005 roku**

Bielsko-Biała, czerwiec 2006

1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SPÓŁKI TECHMEX S.A. W 2005 ROKU

1.1. PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI

Spółka Akcyjna TECHMEX 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 swoim klientom nowoczesne rozwiązania informatyczne, w szczególności rozwiązania mobilne tj. komputery przenośne, komputery kieszonkowe, nawigację samochodową GPS oraz zaawansowane produkty sieciowe światowych branżowych potentatów, systemy operacyjne, zaawansowane systemy archiwizacji i bezpieczeństwa danych. TECHMEX S.A. swoją ofertę kierunkuje do segmentów: GIS i IT.

Segment GIS (systemy informacji przestrzennej)

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

Segment IT

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

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

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

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

1.2. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W 2005 roku Spółka podpisała następujące istotne umowy:

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

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

1. Dnia 25 maja 2005 roku TECHMEX S.A. podpisała z Kredyt Bankiem Umowę o kredyt obrotowy, na mocy której bank przyznał Spółce kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 30.000.000 zł. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 31 maja 2008 roku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na urządzeniach fotogrametrycznych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na prawach do Numerycznego Modelu Terenu Rzeźby Polski, hipoteka na nieruchomości położonej w Suwałkach będącej własnością Idea Nord Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz globalna cesja należności handlowych. Oprocentowanie kredytu oparte jest o WIBOR.
2. Dnia 2 czerwca 2005 roku TECHMEX S.A. podpisała z Kredyt Bankiem umowę o kredyt w rachunku bieżącym, na mocy której bank udzielił Spółce krótkoterminowego kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym w łącznej kwocie 5.000.000 zł. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 31.05.2008 rok. Oprocentowanie kredytu oparte jest o WIBOR. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych, będących własnością Karen Notebook wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej we Wrocławiu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, globalna cesja należności. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności.
3. Dnia 30 czerwca 2005 roku TECHMEX S.A. podpisała z BRE Bankiem Spółką Akcyjną Umowę Współpracy, na mocy której Bank przyznał Spółce TECHMEX S.A. prawo do korzystania z Produktów Banku w ramach limitu do maksymalnej kwoty 55 000 000 zł. Limit ten została ustalony na okres od dnia podpisania niniejszej umowy do 29.12.2006 r. Końcowa data uprawnienia oznacza termin spłaty kredytów.
W ramach udzielonego limitu Bank udostępnia Spółce następujące produkty:
 - kredyt w rachunku bieżącym do maksymalnej kwoty 5 000 000,
 - kredytów obrotowych z terminem spłaty do 120 dni łącznie do maksymalnej kwoty 25 000 000 zł, z tym że kwota pojedynczego kredytu nie może przekroczyć 5 000 000 zł,
 - kredytów obrotowych z terminem spłaty do 90 dni łącznie do maksymalnej kwoty 25 000 000 zł, z tym że kwota pojedynczego kredytu nie może przekroczyć 5 000 000 zł.Zabezpieczeniem spłaty kredytów jest hipoteka kaucyjna na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących organizacyjną całość tj. stacji pod nazwą Regionalne Centrum Operacyjne, zastaw rejestrowy na prawach do bazy danych w postaci satelitarnych zobrażeń powierzchni Polski, weksel in blanco oraz cesja wierzytelności z tytułu współpracy handlowej od minimum 500 odbiorców.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Współpracy z dnia 30 czerwca 2005 r. spółka podpisała umowę na kredyt odnawialny natomiast dnia 1 lipca 2005 r. podpisano Umowę o kredyt w rachunku bieżącym.

4. W dniu 3 sierpnia 2005 roku TECHMEX S.A. podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna umowę Kredytu Obrotowego na mocy której Bank udzielił Spółce odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 25 000 000 zł przeznaczonego na finansowanie wydatków związanych z realizacją kontraktów GIS. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest cesja wierzytelności z finansowanych przez bank kontraktów, umów handlowych zawartych przez TECHMEX S.A. związanych z technologią GIS. Kredyt udzielony jest na okres od 4 sierpnia 2005 roku do 30 października 2007 roku.

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

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

W 2005 roku nie dokonano znaczących inwestycji kapitałowych.

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

W okresie 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. nietypowe transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi nie wystąpiły.

1.5. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

Stan zadłużenia Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 31.12.2005 roku wynosi 110 341 tys. zł z tego 47 205 tys. zł to kredyty długoterminowe.

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

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

Na dzień 31.12.2005 roku TECHMEX S.A. nie udzieliła żadnych pożyczek oraz poręczeń i gwarancji podmiotom spoza Grupy Kapitałowej.

1.7. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI FINANSOWYMI

W 2005 roku Spółka TECHMEX nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

1.8. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne wyniosły w 2005 roku 23 612 tys. zł i związane były przede wszystkim z zakupem aktywów na potrzeby rozwoju w obszarze GIS. W roku 2006 zamiarem TECHMEX jest ponoszenie wydatków inwestycyjnych wyłącznie w związku z rozszerzeniem oferty produktowej oraz geograficznej w obszarze GIS, oraz ponoszenie nakładów w związku ze zużyciem zaplecza technicznego w wyniku prowadzonej działalności.

Zarząd TECHMEX nie przewiduje również istotnych zmian w strukturze finansowania w stosunku do roku 2005.

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

GIS Budowa Regionalnego Centrum Operacyjnego

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

Zarząd Spółki zamierza bacznie obserwować zapotrzebowanie na dane satelitarne na polskim rynku i w zależności od oczekiwań klientów poszerzać możliwości Centrum (np. o odbiór i analizę zdjęć radarowych).

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

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

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

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

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

1.10. ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

1.10.1. Czynniki zewnętrzne

Wahania kursów walutowych

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

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 Spółkę technologie nie zostaną wyparte przez nowe rozwiązania. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez posiadanie systemu urządzeń (stacja ROC) pozwalających na przystosowanie ich do odbioru sygnału z nowych źródeł informacji stosunkowo niewielkim nakładem inwestycyjnym.

Ryzyko konkurencji

TECHMEX S.A. opiera swoją działalność w sektorze IT na posiadanych kontraktach dystrybucyjnych z potentatami branży informatycznej między innymi Microsoft, Lenovo, IBM czy Toshiba. Na rynku polskim jako rynku konkurencyjnym w branży IT działa szereg podmiotów stanowiących konkurencję dla TECHMEX S.A. Dodatkowo konkurencja ta wzmożła 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.

1.11. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA

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

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

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

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

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

1.12. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

1.12.1. Zarząd Spółki

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

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

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

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

W okresie 2005 roku Spółka TECHMEX S.A. nie udzieliła osobom zarządzającym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście żadnych pożyczek, gwarancji spłaty kredytu lub poręczeń.

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

1.12.2. Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej TECHMEX S.A. na dzień 31.12.2005 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 ulegał w 2005 roku następującym zmianom:

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

Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń w 2005 roku dla osób nadzorujących wyniosła 308 tys. zł. W analizowanym okresie nie wypłacono wynagrodzeń dla osób nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w podmiotach zależnych.

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

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

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

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

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

Dnia 22 sierpnia 2005 roku Spółka otrzymała informację o nabyciu akcji Spółki przez osobę nadzorującą.

Marcin Giżewski- członek Rady Nadzorczej TECHMEX S.A. złożył oświadczenie, iż w dniach 18 i 19 sierpnia nabył 30 tysięcy akcji spółki TECHMEX S.A. Wartość transakcji przekroczyła równowartość 5 000 EUR.

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

Według stanu na dzień 12 czerwca 2006 roku skład akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w liczbie głosów na WZA przedstawia się następująco:

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

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

1.15. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W TECHMEX S.A.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. TECHMEX S.A. zatrudniała 211 osób. Kadra Spółki TECHMEX S.A., to zintegrowany zespół specjalistów, dzięki któremu możliwa jest stała rozbudowa potencjału projektowego i wykonawczego. Zaangażowanie zespołu pracowników jest gwarancją pełnego i efektywnego wykorzystania wszystkich szans i możliwości rozwoju, jaki niesie ze sobą globalny rozwój informatyki.

Kadra pracownicza TECHMEX S.A., to jeden z kluczowych czynników sukcesu firmy i trwały element jej kultury organizacyjnej.

W roku 2005 dynamicznie rozwinęły się zespoły pracownicze zaangażowane w obszarze Systemów Informacji Przestrzennej (GIS), zarówno w zakresie sprzedaży, jak i produkcji oraz odpowiedzialne za sprzedaż usług IT.

Grupę tę stanowi wysoko wykwalifikowana kadra specjalistów, posiadająca odpowiedni potencjał potrzebny do realizacji zadań, jakie wyznacza im kierownictwo Spółki.

W roku 2005 dynamicznie zmieniała się struktura zatrudnienia, zarówno pod względem kompetencji, jak i wykształcenia pracowników.

Obecna struktura odpowiada strategii rozwoju TECHMEX S.A., jako Spółki innowacyjnej, dostawcy zaawansowanych technologii, budującej swoją wartość w oparciu o wysoko wykwalifikowaną kadrę specjalistów. Jednocześnie struktura organizacyjna Spółki umożliwia rozwój działalności w takich obszarach biznesowych, jak GIS i usługi IT.

W roku 2005 kierownictwo Spółki podjęło działania mające na celu wykorzystanie potencjału organizacyjnego TECHMEX S.A., w oparciu o procedury zarządzania projektami w zakresie sprzedaży produktów i usług.

Zgodnie z realizowaną strategią, Spółka dba o utrzymanie wysokiego poziomu kadry odpowiedzialnej za zarządzanie projektami i kontakty z kluczowymi klientami. Od roku 2004 realizowany jest program szkoleń w zakresie metodologii zarządzania projektami oraz narzędzi wspierających pracę kierowników projektów - MS Project. Aktualnie Spółka posiada w swoich zasobach pracowników legitymujących się certyfikatami Prince 2 oraz Project Manager Professional (PMP). W roku 2006 planowana jest kontynuacja szkoleń w tym zakresie, co pozwoli na zwiększenie potencjału specjalistów zarządzających projektami o ok. 30 osób.

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

W dniu 16 września 2005 r. działając na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Zarząd TECHMEX S.A. podpisał umowę o przeprowadzenie badania i przeglądu sprawozdań finansowych z firmą Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. Umowa obejmuje przegląd jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego wg stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Wynagrodzenie wynikające z powyższej umowy wyniosło 77 900 zł (netto). Wynagrodzenie z wyżej wymienionych tytułów za rok 2004 wyniosło również 77 900 zł (netto).

Spółka w 2005 roku nie wypłacała Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. wynagrodzeń innych niż z tytułu zawartych umów na przeprowadzenie badania lub przeglądu sprawozdań finansowych.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EUR

2.1. WYBRANE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

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

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na 31 grudnia
Rok 2004	4,5182	4,0518	4,9149	4,0790
Rok 2005	4,0233	3,8223	4.2756	3,8598

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	2005 rok	2004 rok	2005 rok	2004 rok
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	280 427	336 588	69 701	74 496
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 090	9 621	3 254	2 129
Zysk (strata) brutto	6 330	9 410	1 573	2 083
Zysk (strata) netto	6 396	6 779	1 590	1 500
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 620	-30 324	5 622	-6 712
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-28 156	-69 765	-6 998	-15 441
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 945	101 758	3 715	22 522
Przepływy pieniężne netto, razem	9 409	1 669	2 339	369
Aktywa, razem	313 835	293 733	81 309	72 011
Zobowiązania długoterminowe	49 935	13 385	12 937	3 281
Zobowiązania krótkoterminowe	128 467	150 787	33 283	36 967
Kapitał własny	135 433	129 561	35 088	31 763
Kapitał akcyjny	8 369	8 369	2 168	2 052
Liczba akcji (w szt.)	8 368 672	8 368 672	8 368 672	8 368 672
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	8 368 672	7 630 967	8 368 672	7 630 967
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,76	0,89	0,19	0,20
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,76	0,89	0,19	0,20
Wartość księgowa na jedną akcję	16,18	15,48	4,19	3,80
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	16,18	15,48	4,19	3,80
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję				

2.2. PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

Segment GIS

Rok 2005 był pierwszym rokiem działalności Centrum Satelitarnego, którego uruchomienie było głównym celem inwestycyjnym 2004 roku, było też najważniejszą inwestycją w historii spółki. Dzięki tej inwestycji, już początkiem roku 2005 było możliwe pozyskiwanie zobrażeń satelitarnych. Spowodowało to łatwy dostęp do technologii satelitarnej oraz produktów opartych o zobrażenia satelitarne. Dzięki temu zdecydowanie wzrósł portfel zamówień związanych z systemami informacji przestrzennej (GIS) i osiągnął poziom ponad 60 mln zł. Rok wcześniej było to zaledwie 3,5 mln zł.

Spółka zaczęła podpisywać pierwsze kontrakty i opracowywać pierwsze zlecenia już w pierwszej połowie 2005 roku. Jednak największe kontrakty Spółka podpisała w sierpniu 2005 r. w szczególności Umowę z Zachodniopomorskim Oddziałem Regionalnym Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa na wykonanie usługi przeprowadzenia „kontrola na miejscu” w ramach systemu IACS. Prace terenowe zostały wykonane w 2005 roku a zakończenie projektu nastąpiło w styczniu 2006 r. Ponadto w sierpniu 2005 roku w ramach systemu IACS podpisana została umowa na „Kontrolę na miejscu” dla terenów województw: łódzkiego, świętokrzyskiego, opolskiego i śląskiego. Prace zostały zakończone w pierwszej połowie 2006 roku.

W październiku 2005, Konsorcjum TECHMEX oraz Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych podpisały umowę z Agencją Mienia Wojskowego. Przedmiotem było przygotowanie i druk wojskowej mapy topograficznej serii M755, wytworzenie plików rastrowych z produktu cyfrowego rastrowego VMap Level 2, opracowanie mapy wektorowej poziomu 3, a także wykonanie ortofotomapy satelitarnej obejmującej ponad 15 tys. km² obszaru Białorusi i Ukrainy.

Ciekawym projektem dla administracji unijnej (Eurostat) okazał się kontrakt na wykonanie ogółouropejskich badań statystyki rolniczej. W grudniu 2005 Spółka Akcyjna TECHMEX podpisała dwie umowy, których przedmiotem były usługi fotointerpretacji wykonywane na podstawie ortofotomapy, w celu opracowania kolejnych elementów systemu IACS, na potrzeby Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.

Segment IT

TECHMEX S.A. w roku 2005 poszerzał również swoją ofertę w zakresie urządzeń mobilnych. W ofercie znalazły się produkty takich firm jak: Toshiba, IBM/Lenovo, ACER, TECHMEX Niebieska Linia, California Access, Fujitsu-Siemens, czy też inne rozwiązania mobilne: Symbol Technologies, Qtek, Mitac, TECHMEX Nawigator, Zebra. W drugiej połowie roku 2005 na rynku pojawiły się komputery przenośne promowane przez TECHMEX pod własną marką TECHMEX Niebieska Linia. Callisto, Argo i Tytan to nowe serie komputerów przenośnych TECHMEX Niebieska Linia. Komputery stanowią aktualnie doskonałe uzupełnienie klasycznej oferty notebooków.

W maju 2005 roku Spółka podpisała umowę z Telekomunikacją Polską S.A. na usługi edukacyjne. Operator telekomunikacyjny przeszkolił w Centrum Szkolenia TECHMEX S.A. ok. 100 specjalistów, informatyków, którzy do końca 2005 roku uzyskali tytuły Cisco Certified Network Associate, Cisco Sales Expert, Cisco Certified Design Associate i Cisco Certified Design Professional.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ARiMR w odstąpieniu od umowy skierowanym do Computerland S.A., a przekazany Spółce, oświadczył ponadto, iż pomimo odstąpienia od umowy, ARiMR dokona odbioru dotychczas wykonanych prac oraz uiszcza należne wynagrodzenie za wykonane prace.

W rezultacie powyższego TECHMEX S.A. złożył swoim podwykonawcom oświadczenia od zawartych z nimi umów podwykonawczych zastrzegając sobie prawo – zgodnie z warunkami umów (zasada „back-to-back”) – do przeniesienia na nich ewentualnie zapłaconych kar umownych na rzecz Computerland S.A.

Następnie TECHMEX S.A. podjął działania mające na celu w pierwszym rzędzie ustalenie rozmiaru i prawidłowości rzeczywiście wykonanych prac w układzie Computerland S.A. – TECHMEX S.A. – podwykonawcy TECHMEX. Skutkiem tych działań było, po pierwsze, obciążenie Computerland przez TECHMEX wynagrodzeniem za prace wykonane do dnia odstąpienia od umowy przy jednoczesnym ich łącznym (sumarycznym) formalnym zgłoszeniu do odbioru, po drugie, przeprowadzenie podobnych ustaleń z podwykonawcami TECHMEX S.A..

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

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

Należy zwrócić uwagę, iż w istniejącym stanie faktycznym ARiMR obciążył Computerland kwotą ok. 10 mln PLN z tytułu kar umownych, gdy tymczasem Computerland obciążył TECHMEX S.A. tą kwotą powołując się na tytuł odszkodowawczy (powołując się na poniesioną przez Computerland S.A. szkodę w postaci zapłacenia ARiMR kar umownych). Jednakże o istnieniu roszczenia odszkodowawczego decyduje istnienie szkody a TECHMEX S.A. nie dysponuje wiarygodną informacją o tym, czy Computerland taką szkodę rzeczywiście poniósł. Wręcz przeciwnie – z posiadanych w tym zakresie informacji wynika, iż Computerland S.A. zapłacił ARiMR kary umowne z zastrzeżeniem zwrotu, co w prawnym sensie nie spełnia wymogów ostatecznego spełnienia świadczenia, co prowadzi do wniosku o braku szkody (świadczenie z zastrzeżeniem zwrotu daje Computerland S.A. prawo do skutecznego domagania się zwrotu zapłaconej kwoty jako tzw. świadczenia nienależnego), a tym samym o braku prawnego obowiązku zapłaty „odszkodowania” przez TECHMEX S.A. Niezależnie od powyższego z niepotwierdzonych informacji wynika, co pośrednio potwierdza prawna analiza decyzji ARiMR w przedmiocie nałożenia kar umownych, iż realnie Computerland S.A. może zostać obciążony karą umowną rzędu 700.000 zł, tj. tylko karą z tytułu nieprawidłowego wykonania przedmiotu umowy. I ta kwota może zostać ewentualnie przeniesiona na TECHMEX S.A., który z kolei zachował prawo do jej dalszego przeniesienia na swoich podwykonawców.

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

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

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

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

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

3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

3.1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ

Zarząd TECHMEX S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe TECHMEX S.A. obejmujące okres od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wraz z danymi porównywalnymi zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz osiągnięty przez nią wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie zarządu z działalności w 2005 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

3.2. WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd TECHMEX S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania sprawozdania finansowego TECHMEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki umożliwiające wydanie bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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

Bielsko-Biała, dnia 12 czerwca 2006 r.