

GRUPA KAPITAŁOWA TECHMEX S.A.

Pismo Prezesa Zarządu

Opinia biegłego rewidenta

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku**



BAKER TILLY
SMOCZYŃSKI I PARTNERZY

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2009 r.

GRUPA KAPITAŁOWA TECHMEX S.A.

Pakiet zawiera:

Pismo Prezesa Zarządu

Przygotowane przez Zarząd TECHMEX S.A.

Opinię niezależnego biegłego rewidenta

Przygotowaną przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego**

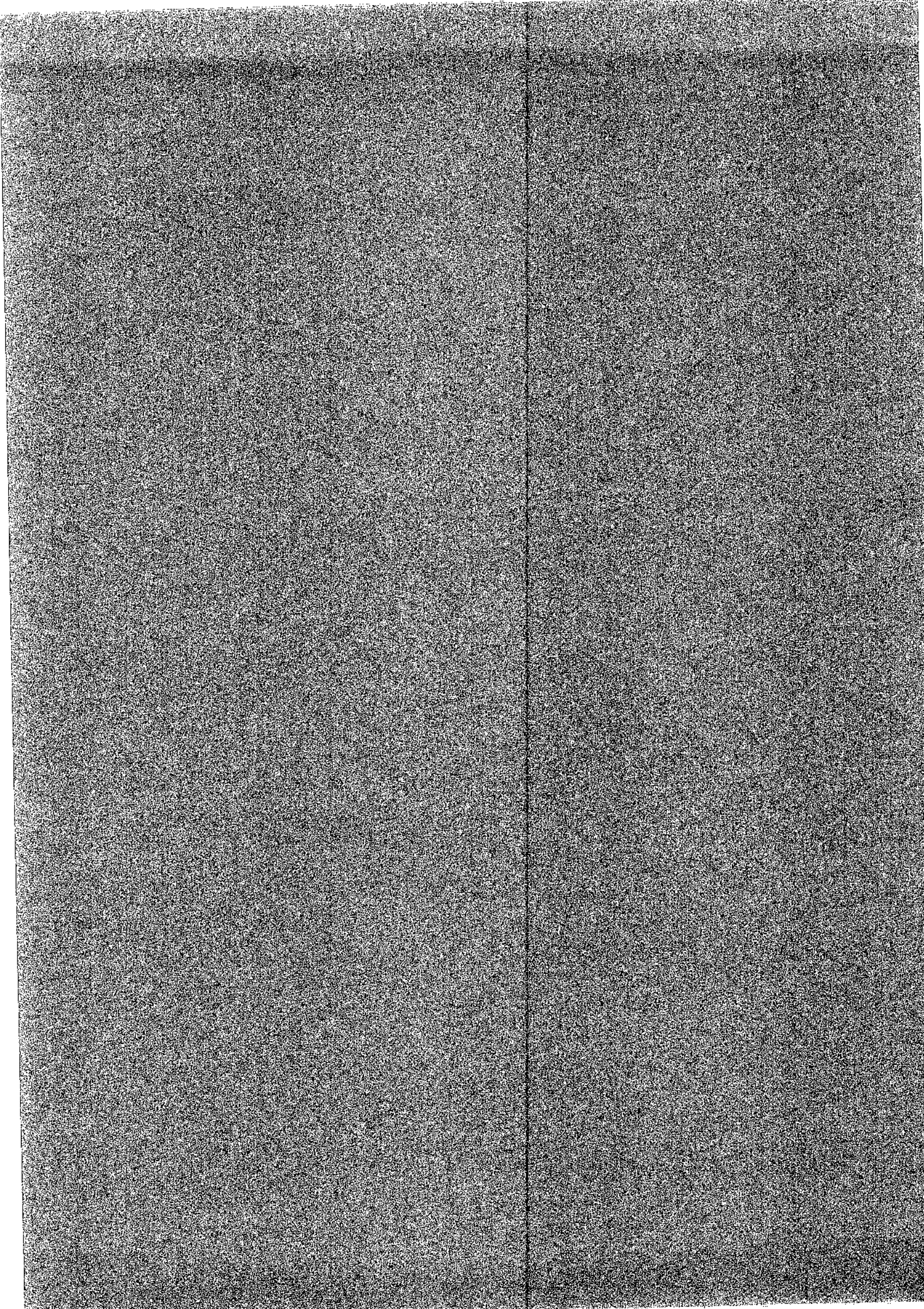
Przygotowany przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przygotowane przez TECHMEX S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Przygotowane przez Zarząd TECHMEX S.A.



TECHMEX SA
ul. Partyzantów 71
43-316 Bielsko-Biała
tel. (033) 81 30 000
fax (033) 81 30 030
www.techmex.com.pl

Bielsko-Biała, 30 kwietnia 2009

Szanowni Akcjonariusze,

Spółka Akcyjna Techmex w dniu 30 kwietnia 2009 roku dokonała podsumowania skonsolidowanych wyników finansowych osiągniętych w roku 2008. Przychody wypracowane przez Grupę Kapitałową sięgnęły blisko 366 mln złotych, zaś zysk netto zamknął się kwotą 11,9 mln złotych.

Na poziom osiągniętych wyników miały wpływ ogólnoswiatowe tendencje gospodarcze oraz silnie z nimi skorelowana sytuacja makroekonomiczna naszego kraju. Zmniejszenie dynamiki przyrostu PKB w roku minionym skutkowało zdecydowanym obniżeniem popytu wewnętrznego, co przełożyło się na zasadnicze ograniczenie wydatków inwestycyjnych przez przedsiębiorców. Wprowadzenie restrykcyjnej polityki kredytowej banków, wzrost kosztu pieniądza, zachwianie płynności rynku finansowego oraz dynamiczne zmiany kursu polskiej walutowym to kluczowe czynniki determinujące stan polskiej gospodarki końca roku 2008.

Do naszych osiągnięć w roku minionym należy zaliczyć kontynuowanie współpracy w zakresie świadczenia usług geoinformatycznych na rzecz międzynarodowego, wojskowego programu MGCP. Jakość naszych prac została oceniona bardzo wysoko, a dodatkowym potwierdzeniem naszych kwalifikacji było przyznania spółce Natowskiego Kodu Podmiotu Gospodarki Narodowej, dzięki któremu możemy uczestniczyć w ograniczonych przetargach skierowanych wyłącznie do autoryzowanych partnerów NATO. Projekt MGCP ma charakter wieloetapowy i będzie kontynuowany w roku 2009 i w latach kolejnych.

Wiążemy także duże nadzieje z porozumieniem PECS, podpisanym w kwietniu 2008 roku, pomiędzy Rządem RP a Europejską Agencją Kosmiczną. Jest to istotny krok na drodze do członkostwa Polski w Agencji, a tym samym rozwoju sektora technologii satelitarnych w Polsce, dający szansę na korzystanie z funduszy unijnych przeznaczonych na wdrażanie innowacyjnych projektów związanych z sektorem kosmicznym. Istotnym wydarzeniem minionego roku było również podpisanie umowy z firmą DigitalGlobe i uzyskanie dostępu do zasobów wysokorozdzielczych zdjęć pochodzących

TECHMEX SA
ul. Partyzantów 71
43-316 Bielska-Biała
tel. (033) 81 30 000
fax (033) 81 30 036
www.techmex.com.pl

z satelitów QuickBird oraz WorldView-1. Techmex SA posiada Bibliotekę Obrazów Satelitarnych obejmującą 700 000 km² powierzchni Ziemi, z czego 200 000 km² przypada na obszar Polski.

Mapy satelitarne kraju udostępniane są w ramach platformy mapowej Geoserwer.pl. Spółka rozwija nadal swój portal mapowy, uruchamiając nowe, innowacyjne usługi. Realizujemy także program inwestycyjny w zakresie fotogrametrii, współfinansowany funduszami programu unijnego Innowacyjna Gospodarka.

Naszym zamiarem jest również kontynuowanie prac nad porządkowaniem aktywów Grupy Kapitałowej w celu podniesienia jej efektywności i wzrostu skuteczności działania oraz dalszego dyskontowania potencjału wykonawczego w segmencie GIS. W pierwszym kwartale ubiegłego roku Techmex dokonał transakcji sprzedaży spółki zależnej Karen Notebook SA.

Czas dekonjunktury gospodarczej to z jednej strony konieczność stawienia czoła twardym regułom rynkowym, zaś z drugiej, szansa ekspansji i zdystansowania konkurencji przez przedsiębiorstwa efektywnie zarządzane. Jestem przekonany, że Grupa Kapitałowa Techmex konsekwentnie realizując przyjętą strategię rozwoju przysporzy wymiernych zysków wszystkim jej akcjonariuszom.

Z poważaniem,



Prezes Zarządu
Jacek Studencki



BAKER TILLY
SMOCZYŃSKI I PARTNERZY

ul. Nowogrodzka 12 lok.3
00-511 Warszawa, Polska
tel. +48 (0) 22 622 19 22
fax. +48 (0) 22 629 87 47
bt@bakertillysmoczyński.pl
www.bakertillysmoczyński.pl

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TECHMEX S.A.
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31.12.2008**

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

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 383.091 zł,
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zysk finansowy netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 11.916 tys. zł;
- (c) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 806 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2008 r. o kwotę 2.876 tys. zł,
- (e) noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną.

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

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2008, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008.

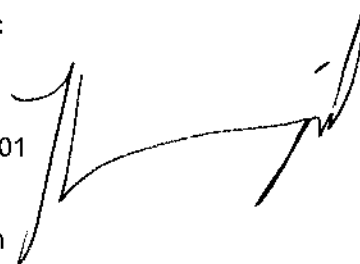
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego, pragniemy zwrócić uwagę, że Spółka dominująca poszerza swoją działalność w obszarze realizacji długoterminowych kontraktów zagranicznych, w związku z czym, jej płynność jest powiązana z przyszłym rozliczeniem tych kontraktów.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A. zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Działający w imieniu BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.:

Joe Smoczyński

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



Warszawa, dnia 30 kwietnia 2009 r.

GRUPA KAPITAŁOWA TECHMEX S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku**



BAKER TILLY
SMOCZYŃSKI I PARTNERZY

ul. Nowogrodzka 12 lok.3
00-511 Warszawa, Polska
tel. +48 (0) 22 622 19 22
fax. +48 (0) 22 629 87 47
bts@bakertillysmoczyński.pl
www.bakertillysmoczyński.pl

**Raport uzupełniający opinię
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TECHMEX S.A.
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31.12.2008**

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

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 383.091 tys. zł,
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zysk finansowy netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 11.916 tys. zł,
- (c) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 806 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2008 r. o kwotę 2.876 tys. zł,
- (e) noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych w dniu 30.04.2009 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 30.04.2009 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

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

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	2
II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	2
III. Zakres jednostek objętych konsolidacją	4
IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
V. Metodologia konsolidacji	5
VI. Analiza finansowa	6
VII. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów udziałowców mniejszościowych	11
VIII. Wyłączenia konsolidacyjne	11
IX. Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11

Działający w imieniu BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.:

Joe Smoczyński

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

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2009 r.

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

- (a) Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A., zwana dalej Grupą Kapitałową, powstała w 1998 roku i na dzień 31.12.2008 r. obejmuje 3 podmioty działające w branży informatycznej, geoinformatycznej oraz w sektorze usług finansowych.
- (b) Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2008 r. był następujący:

Spółka dominująca

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

Spółki zależne objęte konsolidacją

Nazwa Spółki	Siedziba	Udział w kapitale podstawowym Spółki	Udział w całkowitej liczbie głosów
Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A.	Warszawa	50%	50%
Maktu Holdings Limited	Nikozja (Cypr)	100%	100%

Spółki stowarzyszone z jednostką dominującą nie występują.

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

TECHMEX S.A.	- dostarczanie zaawansowanych rozwiązań informatycznych oraz świadczenie usług szkoleniowych, konsultingowych i logistycznych;
SCOR S.A.	- świadczenie usług w zakresie Systemów Informacji Przestrzennej;
MAKTU HOLDINGS LTD.	- obrót aktywami finansowymi oraz nieruchomościami i świadczenie usług doradczych

II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją

Spółka dominująca

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

- (a) Jednostka dominująca TECHMEX S.A. powstała z przekształcenia Przedsiębiorstwa Techniczno-Handlowego „Techmex” Sp. z o. o. uchwałą nr 3 Zgromadzenia Wspólników z dnia 23.10.1995, sporządzoną wraz ze statutem Spółki w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Wiesław Klapuń w Bielsku-Białej w dniu 23.10.1995, Repertorium A nr 4926/1995. Do dnia 05.09.2001 Spółka była zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Wydział VI Gospodarczy Sekcja Rejestrowa w Bielsku-Białej pod nr RHB 16. W dniu 06.09.2001 postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000041568.
- (b) Kapitał zakładowy Spółki dominującej na dzień bilansowy wynosił 8.368.672,00 zł i dzielił się na 8.368.672 sztuki akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W 2008 roku wysokość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

(c) Na dzień 31.12.2008 r. akcje w Spółce dominującej były objęte w następujący sposób:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanego kapitału akcyjnego	% posiadanych głosów
Templeton Asset Management Ltd.	1.272.070	1.272.070,00	15,20%	15,20%
Jacek Studencki	1.201.489	1.201.489,00	14,35%	14,35%
Pioneer PeKaO Investment Management S.A.	1.102.201	1.102.201,00	13,17%	13,17%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez DWS Polska TFI S.A.	840.383	840.383,00	10,04%	10,04%
Pioneer PeKaO Investment Management S.A.	600.000	600.000,00	7,17%	7,17%
Raner Sp. z o.o.	566.300	566.300,00	6,77%	6,77%
Teran Sp. z o.o.	566.300	566.300,00	6,77%	6,77%
ING TFI S.A.	464.973	464.973,00	5,56%	5,56%
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji	2.857.157	2.857.157,00	34,14%	34,14%
Razem	8.368.672	8.368.672,00	100,00%	100,00%

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

(e) W 2008 roku w skład Zarządu Spółki dominującej wchodził:

• Pan Jacek Studencki	Prezes Zarządu	
• Pani Bogumiła Jakubiec	Członek Zarządu	
• Pan Zbigniew Wilczyński	Członek Zarządu	
• Pan Andrzej Gola	Członek Zarządu	30.06.2008

(f) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A. za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. zostało zbadane przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżenia.

(g) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A. za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 30.06.2008 r. (Repertorium A 3143/2008), złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22.07.2008 r. oraz złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim „B” w dniu 07.07.2008 r.

(h) Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. zostało zbadane przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżenia.

Jednostki zależne objęte konsolidacją

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

(a) Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w siedzibie Agencji Mienia Wojskowego przed asesorem notarialnym Joanną Furman, zastępcą notariusza Barbary Łukasiewicz prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ul. Żurawiej 24/1, w dniu 24.07.2003, Repertorium A nr 11620/2003. Spółka została zawiązana pod firmą „Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych” S.A. Sąd Rejonowy w Warszawie w dniu 11.02.2004 wydał postanowienie o wpisie Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000193719.

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

- (b) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. zostało zbadane przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (c) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 19.070.000,00 zł i dzielił się na 19.070 sztuk akcji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Akcje Spółki należą do TECHMEX S.A. i Agencji Mienia Wojskowego w równych częściach po 50%. W ciągu 2008 roku kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie.
- (d) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. zostało zbadane przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostka zależna: Maktu Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), przy ul. Afroditis 25

- (e) Akt założycielski Maktu Holdings Limited sporządzono w dniu 01.11.2007. Spółka jest wpisana do rejestru prowadzonego przez Ministerstwo Handlu, Przemysłu i Turystyki Republiki Cypru, Departament Rejestratora Spółek, Nikozja, pod numerem HE 211477.
- (f) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 1.579.313,00 zł i dzielił się na 1.579.313 sztuk udziałów o wartości nominalnej 1,00 zł każdy. Udziały Spółki należą w 100% do TECHMEX S.A.
- (g) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostało zakończone badaniem tego sprawozdania przez biegłego rewidenta. Dla potrzeb konsolidacji dokonano przeglądu tego sprawozdania, w tym znaczących transakcji.

III. Zakres jednostek objętych konsolidacją

- (a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2008r. obejmuje wszystkie Spółki tworzące Grupę Kapitałową:
 - Spółka dominująca: TECHMEX S.A.
 - Spółka zależna: Satelitarne Centrum Operacji Regionalnych S.A.
 - Spółka zależna: Maktu Holdings Ltd.
- (b) W roku obrotowym skład Grupy Kapitałowej w porównaniu z okresem poprzednim uległ zmianie:
 - Grupa Kapitałowa zmniejszyła się o Spółkę Karen S.A. wskutek wniesienia aportem posiadanych przez jednostkę dominującą Techmex S.A. 52,4% akcji w Spółce Karen S.A. do Spółki Contanisimo Ltd. z siedzibą na Cyprze, tj. Spółki zależnej od Komputronik S.A.
 - Grupa Kapitałowa zwiększyła się o Spółkę Maktu Holdings Ltd. w wyniku objęcia jej udziałów przez Techmex S.A., w zamian za prawa poboru do akcji Karen S.A.

Techmex S.A. utracił kontrolę nad Spółką Karen S.A. oraz równocześnie przejął kontrolę nad Spółką Maktu Holdings Ltd. w dniu 28.03.2008. Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Techmex S.A. zostały wliczone przychody i koszty Spółki Karen S.A. za okres od 01.01.2008 do dnia utraty kontroli przez Techmex S.A. nad Spółką Karen S.A.

IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. została wybrana na audytora jednostki dominującej TECHMEX S.A. uchwałą Rady Nadzorczej nr 5 z dnia 12.08.2008 r.
- (b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 10.07.2007 r. pomiędzy jednostką dominującą, jako Zlecającą, a Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3, jako Zlecaną.

- (c) Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją oraz zastosowane zasady konsolidacji, dokumentacja konsolidacyjna, w tym korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) Spółka dominująca udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Otrzymano od Zarządu Spółki dominującej oświadczenie z dnia 30.04.2009 r. o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres.

V. Metodologia konsolidacji

- (a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A. i zestawione w taki sposób, jakby tworzyły jedną jednostkę. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A. za bieżący okres obrotowy sporządzone zostało, zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Komisję Europejską, na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją.
- (c) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2007. Okres obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2006.
- (d) Na dzień 31.12.2008 r. nie wystąpiły podmioty stowarzyszone, wyceniane metodą praw własności oraz jednostki zależne nie objęte konsolidacją.
- (e) Podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną. Dokonano sumowania odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, a następnie, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne. Wyłączeniom konsolidacyjnym podlegały:
- wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w jednostce zależnej,
 - kapitał własny jednostki zależnej odpowiadający udziałowi jednostki dominującej,
 - wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
 - przychody i koszty oraz zyski i straty dotyczące operacji dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.
- (f) Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, przedłożona przez jednostkę dominującą, na podstawie wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. z 2001 r. nr 152, poz. 1729), obejmująca:
- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
 - korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 - obliczenia wartości firmy jednostek podporządkowanych,
 - obliczenia kapitałów udziałowców mniejszościowych.

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

VI. Analiza finansowa

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2008 roku

AKTYWA

Aktywa trwałe

Wartość firmy
 Wartości niematerialne i prawne
 Rzeczowe aktywa trwałe
 Inwestycje w jednostkach zależnych
 Inwestycje w pozostałych jednostkach
 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
 Inne długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Aktywa obrotowe

Zapasy
 Kontrakty budowlane
 Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
 Należności z tytułu leasingu finansowego
 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności
 Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe
 Inwestycje krótkoterminowe
 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Suma aktywów

	A Koniec bieżącego okresu '000 zł	B Koniec ubiegłego okresu '000 zł	C Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B '000 zł	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C '000 zł	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
0	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
56 093	49 474	46 008	6 619	13%	8%	3 466	15%	12%	12%	13%
59 794	77 432	85 051	(17 638)	-23%	-9%	-7 619	16%	19%	19%	24%
0	0	0	0	0%	0%	0	0%	0%	0%	0%
415	2	2	413	20650%	0%	0	0%	0%	0%	0%
1 516	1 785	2 013	(269)	-15%	-11%	-228	0%	0%	0%	1%
14 952	1 162	1 177	13 790	1187%	-1%	-15	4%	0%	0%	0%
132 770	129 855	134 251	2 915	2%	-3%	-4 396	35%	31%	38%	
67 289	70 793	53 713	-3 504	-5%	32%	17 080	18%	17%	15%	15%
0	0	0	0	0%	0%	0	0%	0%	0%	0%
0	0	0	0	0%	0%	0	0%	0%	0%	0%
0	0	0	0	0%	0%	0	0%	0%	0%	0%
140 481	197 473	138 068	(56 992)	-29%	43%	59 405	37%	48%	40%	40%
41 904	13 593	10 942	28 311	208%	24%	2 651	11%	3%	3%	3%
462	142	238	320	225%	-40%	-96	0%	0%	0%	0%
185	3 617	12 299	-3 432	-95%	-71%	-8 682	0%	1%	4%	4%
250 321	285 618	215 260	-35 297	-12%	33%	70 358	65%	69%	62%	
383 091	415 473	349 511	-32 382	-8%	19%	65 962	100%	100%	100%	

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2008 roku (c.d.)

	A	B	C	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
PASYWA										
Kapitał własny										
Kapitał akcyjny	8 369	8 369	8 369	0	0%	0	0%	2%	2%	2%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 626	101 626	101 626	0	0%	0	0%	27%	24%	24%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Akcje własne	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Kapitały rezerwowe	26	26	26	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zyski zatrzymane	42 667	33 854	25 489	8 813	26%	8 813	33%	11%	8%	6%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	152 688	143 875	135 510	8 813	6%	8 813		40%	35%	33%
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	15 220	26 909	24 633	-11 689	-43%	-11 689		4%	6%	6%
Razem kapitały własne	167 908	170 784	160 143	-2 876	-2%	-2 876	7%	44%	41%	39%
Zobowiązania długoterminowe										
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	5 500	16 792	-5 500	-100%	0	0%	0%	0%	0%
Obligacje zamienne na akcje	0	0	0	0	0%	-11 292	-67%	0%	1%	4%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Rezerwa na podatek odroczony	2 338	2 470	2 402	-132	-5%	68	3%	1%	1%	1%
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	221	113	403	108	96%	-290	-72%	0%	0%	0%
	2 559	8 083	19 597	-5 524	-68%	-11 514	-59%	1%	2%	5%

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2008 roku (c.d.)

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	121 149	147 453	66 230	-26 304	-18%	81 223	123%	32%	35%	16%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 404	1 049	719	355	34%	330	46%	0%	0%	0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	3 122	2 048	-3 122	-100%	1 074	52%	0%	1%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	16	0	0%	-16	-100%	0%	0%	0%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	90 066	84 977	100 753	5 089	6%	-15 776	-16%	24%	20%	24%
Rezerwy krótkoterminowe	5	5	5	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
	<u>212 624</u>	<u>236 606</u>	<u>169 771</u>	<u>-23 982</u>	<u>-10%</u>	<u>66 835</u>	<u>39%</u>	<u>56%</u>	<u>57%</u>	<u>41%</u>
Razem zobowiązania	215 183	244 689	189 368	-29 506	-12%	55 321	29%	56%	59%	46%
	<u>383 091</u>	<u>415 473</u>	<u>349 511</u>	<u>-32 382</u>	<u>-8%</u>	<u>65 962</u>	<u>19%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Suma pasywów

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku
(wariant kalkulacyjny)

Działalność kontynuowana

	A Bieżący okres '000 zł	B Ubiegły okres '000 zł	C Okres dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %	Okres dwa lata wstecz Struktura %
Przychody ze sprzedaży	365 757	443 311	373 175	-77 554	-17%	70 136	19%	100%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	321 850	358 847	302 204	-36 997	-10%	56 643	19%	88%	81%	81%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	43 907	84 464	70 971	-40 557	-48%	13 493	19%	12%	19%	19%
Koszty sprzedaży	26 560	36 652	33 952	-12 092	-31%	4 700	14%	7%	9%	9%
Koszty ogólnego zarządu	22 287	22 086	21 351	201	1%	735	3%	6%	5%	6%
Pozostałe przychody operacyjne	2 064	4 775	1 656	-2 711	-57%	3 119	188%	1%	1%	0%
Pozostałe koszty operacyjne	6 591	13 425	2 396	-6 834	-51%	11 029	460%	2%	3%	1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(9 467)	15 076	14 928	-24 543	-163%	148	1%	-3%	3%	3%
Przychody finansowe	32 246	9 954	1 232	22 292	224%	8 722	708%	9%	2%	0%
Koszty finansowe	22 436	10 448	8 518	11 988	115%	1 930	23%	6%	2%	2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	343	14 582	7 642	-14 239	-98%	6 940	91%	0%	3%	2%
Podatek dochodowy	(499)	4 209	2 312	-4 708	-112%	1 897	82%	0%	1%	1%
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	842	10 373	5 330	-9 531	-92%	5 043	95%	0%	2%	1%

Działalność zaniechana

Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0%	0	0%			
Zyski ze zbycia udziałów w jednostce zależnej	7 085	0								
Zysk/(strata) netto	7 927	10 373	5 330	-2 446	-24%	5 043	95%	2%	3%	1%
Przypadający:										
Akcjonariuszom mniejszościowym	(3 989)	(366)	(806)	-3 623	990%	440	-55%	-50%	-4%	-15%
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	11 916	10 739	6 136	1 177	11%	4 603	75%	150%	104%	115%

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.****Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Grupy Kapitałowej**

Sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Techmex S.A. na dzień bilansowy 31.12.2008 i odpowiednio 31.12.2007 oraz 31.12.2006, charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki aktywności</u>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów}}$		0,95	1,07	1,07
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów trwałych}}$		2,75	3,41	2,78
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan kapitału własnego}}$		2,18	2,60	2,33
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	140	163	135
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	76	72	65
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	3,26	2,42	1,64
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	12,00	19,05	19,02
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan aktywów}}$	%	3,11	2,58	1,76
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan kapitału własnego}}$	%	7,10	6,29	3,83
<u>Wskaźniki finansowania</u>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,56	0,59	0,54
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	137	150	80
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,26	1,32	1,19
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,44	0,43	0,51

Grupa Kapitałowa TECHMEX S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.**

		Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki płynności</u>				
- płynność I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,18	1,21	1,27
- płynność II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,86	0,91	0,95
- płynność III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,00	0,02	0,07
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>				
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł 1,42	1,28	0,73
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$	5,69	30,31	32,13
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł 18,25	17,19	16,19

VII. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów udziałowców mniejszościowych

- (a) Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.
- (b) Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.
- (c) Wyliczenia kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

VIII. Wyłączenia konsolidacyjne

- (a) W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych zobowiązań i należności, przychodów i kosztów oraz niezrealizowanych zysków dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją pełną.
- (b) Dokonano wyłączeń wartości posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach spółek zależnych oraz wartości dywidend wypłaconych przez spółki zależne.

IX. Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- (a) Dane zawarte w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo. Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- (b) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został prawidłowo, poprzez:
- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
 - dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.
- (c) Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i w powiązaniu ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.
- (d) Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej dołączył Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33, poz. 259).

