

# TECHMADEX

Raport kwartalny

za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 roku



Warszawa, 14 sierpnia 2017 r.

## Spis treści

1) Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej.....	3
2) Władze jednostki dominującej .....	4
3) Struktura akcjonariatu jednostki dominującej .....	4
4) Opis przyjętych zasad polityki rachunkowości w Grupie Kapitałowej .....	4
5) Wybrane skonsolidowane dane finansowe za drugi kwartał 2017 r. ....	6
6) Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za drugi kwartał 2017 r. ....	6
7) Wybrane jednostkowe dane finansowe za drugi kwartał 2017 r.....	20
8) Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za drugi kwartał 2017 r. ....	20
9) Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	33
10) Informacja Zarządu na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie podejmowanych w okresie objętym raportem.....	39
11) Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	39
12) Zatrudnienie .....	39
13) Oświadczenie Zarządu .....	40

## 1) Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej

*Pełna nazwa:* **TECHMADEX Spółka Akcyjna**  
*Siedziba:* Warszawa  
*Adres:* 02-796 Warszawa, ul. Migdałowa 91  
*Telefon/fax:* 22 625 18 56 / 22 628 10 85  
*Adres strony internetowej:* [www.techmadex.com.pl](http://www.techmadex.com.pl)  
*KRS:* 0000394861  
*REGON:* 001368943  
*NIP:* 5260214249  
*Forma prawna:* spółka akcyjna  
*Czas trwania jednostki:* nieograniczony

Kapitał zakładowy Techmadex S.A. (dalej „Emitent”, „Spółka”) wynosi 151 582,70 zł i dzieli się na:

- 515 000 akcji na okaziciela serii A
- 485 000 akcji na okaziciela serii B
- 65 000 akcji na okaziciela serii C
- 9 700 akcji na okaziciela serii D
- 17 800 akcji na okaziciela serii E
- 423 327 akcji na okaziciela serii F

o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Techmadex S.A. zajmuje się projektowaniem, wykonawstwem i integracją automatyki przemysłowej głównie dla podmiotów z branży gazowniczej. Emitent prowadzi działalność usługową oraz handlową.

W ramach działalności usługowej oferuje przede wszystkim:

- w zakresie automatyki przemysłowej – projektowanie, wdrażanie i eksploatację systemów sterowania i wizualizacji procesów technologicznych, w szczególności dla gazownictwa;
- serwis urządzeń gazowniczych: silników turbinowych, tłokowych, sprężarek gazu;
- monitorowanie i zarządzanie pracą rozproszonych obiektów infrastruktury wodno – kanalizacyjnej.

Oferta handlowa Spółki obejmuje sprzedaż transportowych urządzeń magazynowych – m.in. wózków widłowych i platformowych oraz urządzeń do przenoszenia kontenerów.

Spółka jest przedstawicielem handlowym:

- Up Lifting S.A. z grupy Gaypu (ciężki sprzęt do przeładunku kontenerów);
- Bałkancar Polska Sp. z o.o. (wózki widłowe spalinowe i elektryczne, wózki platformowe).

Spółka koncentruje swoje działania na świadczeniu usług integratora automatyki przemysłowej oraz serwisie urządzeń gazowniczych. Usługi te wymagają wysokiej specjalizacji. Spółka swoją ofertę kieruje do kontrahentów z branży gazowniczej oraz energetycznej i budowlanej. Techmadex S.A. jako integrator automatyki zapewnia: projekt systemu, montaż, monitoring działania, szkolenia załogi oraz serwisowanie. Taki model działania zapewnia długofalową współpracę z klientem. Specyfika działalności Spółki powoduje, że odbiorcami jej usług są przedsiębiorcy, w tym duże korporacje oraz instytucje państwowe. Do nich kierowana jest zarówno oferta usługowa jak i handlowa Spółki. Specjalizacja w zakresie usług dla gazownictwa powoduje, że większość zleceń zdobywana jest w drodze przetargów publicznych lub kierowanych. Część takich zleceń zapewnia także dłuższą współpracę związaną z serwisowaniem wdrożonych systemów.

## 2) Władze jednostki dominującej

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia raportu wchodziły następujące osoby:

- Dariusz Gil – Prezes Zarządu.

W okresie od 1 kwietnia 2017 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia raportu wchodziły następujące osoby:

- Leszek Jurasz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Agnieszka Gil – Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Jurczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Jurczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Zawisza – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 kwietnia 2017 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

## 3) Struktura akcjonariatu jednostki dominującej

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień sporządzenia raportu są:

L.p.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w głosach na WZA
1	Mangata Holding S.A.	773 327	773 327	51,02%	51,02%
2	Lucjan Gałecki	250 000	250 000	16,49%	16,49%
3	Dariusz Gil	163 500	163 500	10,79%	10,79%
4	Marek Przybylski	100 000	100 000	6,60%	6,60%
5	Jerzy Kamecki	83 000	83 000	5,48%	5,48%
6	Pozostali	146 000	146 000	9,62%	9,62%
7	<b>Razem</b>	<b>1 515 827</b>	<b>1 515 827</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## 4) Opis przyjętych zasad polityki rachunkowości w Grupie Kapitałowej

Niniejszy raport Grupa Kapitałowa Techmadex (dalej „Grupa Kapitałowa”, „GK Techmadex”) przygotowała z zastosowaniem zasad MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Przedstawia on dane bieżącego okresu z danymi porównawczymi i nie jest pełnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg zasad MSSF. W zakresie nieuregulowanym powyższym standardem zastosowane zostały wymogi ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Śródroczne skrócone Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki z GK Techmadex w dającej się przewidzieć

przyszłości. Śródroczne skrócone Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierające porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w sposób zapewniający porównywalność danych przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, które są zgodne z zasadami rachunkowości opisanymi w ostatnim publikowanym rocznym Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i Jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą księgi rachunkowe w języku polskim i w walucie polskiej, rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Śródroczne skrócone Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat. Przy sporządzeniu skróconego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz Jednostkowego sprawozdania finansowego spółki GK Techmadex dokonały szacunków księgowych i założeń w zakresie ustalenia kosztów amortyzacji środków trwałych, wyceny zapasów, wyceny należności, wyceny kontraktów budowlanych, ustalenia wartości rezerw oraz wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Przyjęte szacunki mogą ulec zmianie w przyszłości, co może mieć istotny wpływ na dane finansowe w przyszłych okresach.

## 5) Wybrane skonsolidowane dane finansowe za drugi kwartał 2017 r.

(w zł)	Za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017	Za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
Kapitał własny	10 054 242	12 335 188	10 054 242	12 335 188
Należności długoterminowe	253 676	169 084	253 676	169 084
Należności krótkoterminowe	3 357 300	5 845 339	3 357 300	5 845 339
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 573 042	2 902 997	5 573 042	2 902 997
Zobowiązania długoterminowe	455 168	320 210	455 168	320 210
Zobowiązania krótkoterminowe	4 971 608	2 990 428	4 971 608	2 990 428
Amortyzacja	137 314	114 085	277 648	227 054
Przychody netto ze sprzedaży	3 735 287	2 123 607	6 485 945	4 546 264
Zysk / strata na sprzedaży	(124 189)	(1 511 089)	(34 037)	(2 420 021)
Zysk / strata na działalności operacyjnej	(781 093)	(2 178 646)	(1 285 516)	(3 741 108)
Zysk / strata brutto	(655 427)	(2 013 627)	(1 155 636)	(3 559 992)
Zysk / strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(824 358)	(1 501 939)	(1 164 453)	(2 795 921)
Zysk / strata netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	(76 698)	(59 287)	(77 141)	(78 742)

## 6) Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za drugi kwartał 2017 r.

## a) Skonsolidowane śródroczne skrócone Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec drugiego kwartału 2017 wraz z danymi porównywalnymi

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	245 770	260 543	275 318
Rzeczowe aktywa trwałe	4 444 915	4 067 061	4 301 037
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	253 676	253 676	169 084
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	684	1 225	14 076
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	656 576	742 534	1 088 056
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>5 601 621</b>	<b>5 325 039</b>	<b>5 847 571</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	737 080	558 527	860 319
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 359 701	3 619 950	2 702 574
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 405	1 405	1 405
Pożyczki	727 034	727 034	1 162 948

Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności z tytułu rozliczeń kontraktów budowlanych	269 160	431 497	1 978 412
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	211 975	164 241	189 600
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 573 042	4 527 613	2 902 997
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>9 879 397</b>	<b>10 030 267</b>	<b>9 798 255</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>15 481 018</b>	<b>15 355 306</b>	<b>15 645 826</b>

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PASYWA	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<b>Kapitał własny</b>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	151 583	151 583	151 583
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 508 761	7 508 761	7 508 761
Pozostałe kapitały	4 984 182	9 176 143	9 176 142
Zyski zatrzymane:	(2 385 161)	(5 412 668)	(4 393 315)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 220 707)	(1 597 394)	(1 597 394)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 164 454)	(3 815 274)	(2 795 921)
<b>Suma kapitału przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>10 259 365</b>	<b>11 423 819</b>	<b>12 443 171</b>
Udziały niedające kontroli	(205 123)	(127 982)	(107 983)
<b>Kapitał własny</b>	<b>10 054 242</b>	<b>11 295 837</b>	<b>12 335 188</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	410 547	196 973	282 779
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	9 783	31 319	8 519
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34 838	34 838	28 912
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>455 168</b>	<b>263 130</b>	<b>320 210</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 999 085	2 046 102	1 020 281
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	72 383	143 686	156 127
Leasing finansowy	290 163	181 100	188 025
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	646 164	500 349	570 483
Zobowiązania z tytułu rozliczeń kontraktów budowlanych	1 955 747	878 101	1 047 495

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 066	47 001	8 017
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 971 608</b>	<b>3 796 339</b>	<b>2 990 428</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>5 426 776</b>	<b>4 059 469</b>	<b>3 310 638</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>15 481 018</b>	<b>15 355 306</b>	<b>15 645 826</b>

**b) Skonsolidowane śródroczne skrócone Sprawozdanie z dochodów za drugi kwartał 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi**

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.04.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
<i>Działalność kontynuowana</i>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 735 287</b>	<b>2 123 607</b>	<b>6 485 945</b>	<b>4 546 264</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	3 735 287	2 123 607	6 485 945	4 542 598
Przychody ze sprzedaży towarów i	-	-	-	3 666
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>3 859 476</b>	<b>3 634 696</b>	<b>6 519 982</b>	<b>6 966 285</b>
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	3 859 476	3 634 696	6 519 982	6 962 619
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	3 666
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(124 189)</b>	<b>(1 511 089)</b>	<b>(34 037)</b>	<b>(2 420 021)</b>
Koszty sprzedaży	119 633	87 107	216 757	176 546
Koszty ogólnego zarządu	540 119	558 603	1 068 464	1 136 335
Pozostałe przychody operacyjne	36 070	21 259	79 339	57 940
Pozostałe koszty operacyjne	33 222	43 106	45 597	66 146
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(781 093)</b>	<b>(2 178 646)</b>	<b>(1 285 516)</b>	<b>(3 741 108)</b>
Przychody finansowe	39 453	233 268	54 535	258 226
Koszty finansowe	46 116	68 249	56 984	77 110
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych (+/-)	132 328	-	132 328	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(655 428)</b>	<b>(2 013 627)</b>	<b>(1 155 637)</b>	<b>(3 559 992)</b>
Podatek dochodowy	245 629	(452 401)	85 958	(685 329)
<b>Zysk (strata) netto z działalności</b>	<b>(901 057)</b>	<b>(1 561 226)</b>	<b>(1 241 595)</b>	<b>(2 874 663)</b>
<i>Działalność zaniechana</i>				
Zysk (strata) netto z działalności	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(901 057)</b>	<b>(1 561 226)</b>	<b>(1 241 595)</b>	<b>(2 874 663)</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>(824 359)</b>	<b>(1 501 939)</b>	<b>(1 164 454)</b>	<b>(2 795 921)</b>
- akcjonariuszom niekontrolującym	(76 698)	(59 287)	(77 141)	(78 742)



c) Skonsolidowane śródroczne skrócone Sprawozdanie z całkowitych dochodów za drugi kwartał 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.04.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(901 057)</b>	<b>(1 561 226)</b>	<b>(1 241 595)</b>	<b>(2 874 663)</b>
<i>Inne całkowite dochody</i>				
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b>				
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	-	(8 053)	-	-
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	-	(8 053)	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(901 057)</b>	<b>(1 569 279)</b>	<b>(1 241 595)</b>	<b>(2 874 663)</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(824 359)	(1 509 992)	(1 164 454)	(2 795 921)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(76 698)	(59 287)	(77 141)	(78 742)

d) Skonsolidowane śródroczne skrócone Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za drugi kwartał 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.04.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(655 428)</b>	<b>(2 013 627)</b>	<b>(1 155 637)</b>	<b>(3 559 992)</b>
<b>Korekty:</b>				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	129 282	105 625	262 229	214 234
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	8 032	8 460	15 419	12 820
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	26 909	991 473	26 909	991 473
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(22 232)	(15 302)	(53 126)	(44 773)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(132 328)	(1 192 202)	(132 328)	(1 192 202)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(413)	343	(413)	343
Koszty odsetek	14 262	(53 413)	22 291	(48 681)
Przychody z odsetek i dywidend	(26 909)	(14 943)	(26 909)	(15 040)
Inne korekty	848	2 016	848	(34 776)
<b>Korekty razem</b>	<b>(2 549)</b>	<b>(167 943)</b>	<b>114 920</b>	<b>(116 602)</b>
Zmiana stanu zapasów	99 959	1 262 870	(178 554)	(642 174)
Zmiana stanu należności	1 939 644	517 352	1 519 497	2 241 195
Zmiana stanu zobowiązań	231 487	(1 616 145)	1 036 138	(1 730 362)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	81 240	110 794	25 376	(517 993)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>2 352 330</b>	<b>274 871</b>	<b>2 402 457</b>	<b>(649 334)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	(31 218)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 694 353</b>	<b>(1 906 699)</b>	<b>1 361 740</b>	<b>(4 357 146)</b>
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(645)	(14 400)	(645)	(31 855)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(27 083)	(75 145)	(178 348)	(198 371)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	16 100	16 260	78 295
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Wpływy (wypływy) z tytułu zabezpieczeń kursowych	-	-	-	-
Wpływy (wypływy) ze sprzedaży (zakupu) pozostałych aktywów finansowych	132 741	-	132 741	-

Otrzymane odsetki	-	-	-	97
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>105 013</b>	<b>(73 445)</b>	<b>(29 992)</b>	<b>(151 834)</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i></b>				
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	105 538	-	105 538
Spłaty kredytów i pożyczek	(60 236)	-	(71 303)	(16 047)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(110 658)	(41 717)	(183 296)	(91 111)
Odsetki zapłacone	(9 908)	(6 263)	(31 720)	(10 995)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(180 802)</b>	<b>57 558</b>	<b>(286 319)</b>	<b>(12 615)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 618 564</b>	<b>(1 922 586)</b>	<b>1 045 429</b>	<b>(4 521 595)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 954 478	4 825 583	4 527 613	7 424 592
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>5 573 042</b>	<b>2 902 997</b>	<b>5 573 042</b>	<b>2 902 997</b>

## e) Skonsolidowane śródroczne skrócone Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za drugi kwartał 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawo- wy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>151 583</b>	-	<b>7 508 761</b>	<b>9 176 143</b>	<b>(5 412 668)</b>	<b>11 423 819</b>	<b>(127 982)</b>	<b>11 295 837</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-		-
Korekta błędu podstawowego						-		-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>151 583</b>	-	<b>7 508 761</b>	<b>9 176 143</b>	<b>(5 412 668)</b>	<b>11 423 819</b>	<b>(127 982)</b>	<b>11 295 837</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku</b>								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy					-	-		-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	(4 191 961)	4 191 961	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	(4 191 961)	4 191 961	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku	-	-	-		(1 164 454)	(1 164 454)	(77 141)	(1 241 595)
<b>Inne całkowite dochody:</b>								
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(1 164 454)	(1 164 454)	(77 141)	(1 241 595)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.06.2017 roku</b>	<b>151 583</b>	-	<b>7 508 761</b>	<b>4 984 182</b>	<b>(2 385 161)</b>	<b>10 259 365</b>	<b>(205 123)</b>	<b>10 054 242</b>

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawo- wy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>151 583</b>	-	<b>7 508 761</b>	<b>8 695 158</b>	<b>(1 116 409)</b>	<b>15 239 093</b>	<b>(323 115)</b>	<b>14 915 978</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-		-
Korekta błęd podstawowego						-		-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>151 583</b>	-	<b>7 508 761</b>	<b>8 695 158</b>	<b>(1 116 409)</b>	<b>15 239 093</b>	<b>(323 115)</b>	<b>14 915 978</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku</b>								
Emisja akcji						-		-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)						-	293 874	293 874
Dywidendy						-		-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				480 984	(480 984)	-		-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	480 984	(480 984)	-	293 874	293 874
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku					(2 795 922)	(2 795 922)	(78 742)	(2 874 664)
<b>Inne całkowite dochody:</b>								
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku						-		-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych						-		-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(2 795 922)	(2 795 922)	(78 742)	(2 874 664)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-		-
<b>Saldo na dzień 30.06.2016 roku</b>	<b>151 583</b>	-	<b>7 508 761</b>	<b>9 176 142</b>	<b>(4 393 315)</b>	<b>12 443 171</b>	<b>(107 983)</b>	<b>12 335 188</b>

**f) Wybrane dodatkowe informacje objaśniające do Skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.**

f. 1) Sezonowość lub cykliczność w okresie śródrocznym.

Działalność Grupy Kapitałowej nie ma charakteru sezonowego ani cyklicznego.

f. 2) Charakter i kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na swój rodzaj, wielkość i częstość występowania.

Zdarzenia nietypowe o znaczącym wpływie na wyniki nie wystąpiły.

f. 3) Charakter i wielkość zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub w poprzednich latach obrotowych, jeżeli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

Ww. zdarzenia o istotnym znaczeniu w drugim kwartale 2017 nie wystąpiły.

f. 4) Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Zdarzenia w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

f. 5) Wypłacone dywidendy (w ujęciu łącznym lub w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje).

Zdarzenia w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

f. 6) Segmenty operacyjne.

	<b>Handel urządzeniami transportu wewnętrznego</b>	<b>Usługi serwisowe maszyn i urządzeń</b>	<b>Usługi projektowo-instalacyjne</b>	<b>Razem</b>
<b>Okres zakończony 30.06.2017</b>				
Przychody operacyjne od klientów zewnętrznych	-	2 805 220	3 680 725	6 485 945
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-
<b>Przychody operacyjne ogółem</b>	<b>-</b>	<b>2 805 220</b>	<b>3 680 725</b>	<b>6 485 945</b>
Wynik operacyjny segmentu	-	(561 375)	527 337	(34 037)

	Handel urządzeniami transportu wewnętrznego	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Usługi projektowo- instalacyjne	Razem
<b>Okres zakończony 30.06.2016</b>				
Przychody operacyjne od klientów zewnętrznych	3 666	683 020	3 859 579	4 546 264
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-
<b>Przychody operacyjne ogółem</b>	<b>3 666</b>	<b>683 020</b>	<b>3 859 579</b>	<b>4 546 264</b>
Wynik operacyjny segmentu	-	165 265	(2 585 286)	(2 420 021)

Uzgodnienie wyniku segmentów operacyjnych z wynikiem Grupy zaprezentowanym w sprawozdaniu z dochodów oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Za okres 01.01. - 30.06.2017	Za okres 01.01. - 30.06.2016
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>(34 037)</b>	<b>(2 420 021)</b>
Koszty sprzedaży	(216 757)	(176 546)
Koszty ogólnego zarządu	(1 068 464)	(1 136 335)
Pozostałe przychody operacyjne	79 339	57 940
Pozostałe koszty operacyjne	(45 597)	(66 146)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 285 516)</b>	<b>(3 741 108)</b>
Przychody finansowe	54 535	258 226
Koszty finansowe	(56 984)	(77 110)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	132 328	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 155 637)</b>	<b>(3 559 992)</b>
Podatek dochodowy	(85 958)	685 329
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 241 595)</b>	<b>(2 874 663)</b>
Inne całkowite dochody (netto)	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(1 241 595)</b>	<b>(2 874 663)</b>

	Handel urządzeniami transportu wewnętrznego	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Usługi projektowo- instalacyjne	Razem
<b>Stan na 30.06.2017</b>				
Aktywa segmentu	94 580	6 786 593	8 599 845	15 481 018
Zobowiązania segmentu	3 075	2 080 373	3 343 327	5 426 776
<b>Stan na 31.12.2016</b>				
Aktywa segmentu	90 000	5 265 230	10 000 076	15 355 306
Zobowiązania segmentu	-	1 034 030	3 025 439	4 059 469
<b>Stan na 30.06.2016</b>				
Aktywa segmentu	479 573	5 017 307	10 148 947	15 645 826
Zobowiązania segmentu	-	859 956	2 450 682	3 310 638

W drugim kwartale 2017 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży przewyższające 10% wartości ogółu przychodów w transakcjach z następującymi podmiotami:

- Kontrahent A 48%;
- Kontrahent B 37%.

W analogicznym okresie 2016 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży przewyższające 10% wartości ogółu przychodów w transakcjach z następującymi podmiotami:

- Kontrahent A 67%;
- Kontrahent C 10%.

f. 7) Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.

Zdarzenia w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

f. 8) Skutek zmian w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego, obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przesunięcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzację i zaniechanie działalności.

W dniu 18 maja 2017 r. Techmadex S.A. sprzedała całość posiadanych 25 % udziałów w Predictive Service Europe Sp. z o.o. W wyniku przeprowadzonej transakcji Spółka osiągnęła przychód w wys. 132 tys. zł, a koszt własny sprzedanych udziałów wyniósł 0 zł w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w wys. 6 tys. zł, dokonanego w latach ubiegłych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

f. 9) Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od końca ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego.

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<b>Wobec jednostek powiązanych stowarzyszonych:</b>			
Poręczenie spłaty zobowiązań			
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Inne zobowiązania warunkowe			
<b>Jednostki stowarzyszone razem</b>	-	-	-
<b>Wobec pozostałych jednostek:</b>			
Poręczenie spłaty zobowiązań	1 294 742	1 294 742	1 335 180
Gwarancje udzielone	412 799	1 400 874	165 200
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	2 758 491	4 611 391	4 380 834
Sprawy sporne i sądowe			-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			-
Inne zobowiązania warunkowe			-
<b>Pozostałe jednostki razem</b>	<b>4 466 032</b>	<b>7 307 007</b>	<b>5 881 214</b>
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>4 492 194</b>	<b>7 307 007</b>	<b>5 881 214</b>



## f. 10) Nabywanie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązania.

<b>Nabywanie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>Nabywanie</b>	<b>Sprzedaż</b>
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku</b>		
Wartości niematerialne i prawne	646	-
Środki trwałe	707 431	60 045
w tym na podstawie umowy leasingu	511 077	-
Zobowiązania dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30.06.2017	24 469	-
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku</b>		
Wartości niematerialne i prawne	31 855	-
Środki trwałe	416 913	-
w tym na podstawie umowy leasingu	211 111	-
Zobowiązania dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30.06.2016	605	-

## f. 11) Rozliczenia z tyt. spraw sądowych.

- i. SO Warszawa, Wydział XVI Gospodarczy, sygn. XVI GC 291/16. Sprawa z powództwa konsorcjum firm: Techmadex S.A., Atrem S.A. i GP Energia Sp. z o.o. przeciwko OGP Gaz-System S.A. przed Sądem Okręgowym w Warszawie o zapłatę 12 140 070,20 zł, z czego kwota ewentualnie zasądzona wyrokiem zostanie podzielona pomiędzy uczestników konsorcjum w proporcjach 40 proc. dla Techmadex S.A. 40 proc. dla Atrem S.A. oraz 20 proc. dla GP Energia Sp. z o.o. Pozew wniesiono w dniu 15 lutego 2016 r. Sprawa znajduje się w toku postępowania rozpoznawczego.
- ii. Sprawa z powództwa Techmadex S.A. przeciwko Eda-Serwis Sp. z o.o. w Warszawie przed Sądem Okręgowym w Łodzi sygn. X GNc 488/15 o zapłatę kwoty 981 059 zł. W dniu 26 stycznia 2016 wydano wyrok zasądający roszczenie w całości na rzecz Techmadex S.A. Sprawa znajduje się w toku postępowania egzekucyjnego.
- iii. Sprawa z powództwa TECHMADEX S.A. przeciwko Krzysztof Kucy (PHU Elpol Krzysztof Kucy) o zapłatę 15 905,31 zł. W dniu 24 marca 2014 r. wydano wyrok sygn. XII GNc 881/14 (Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi) zasądający roszczenie. Obecnie sprawa znajduje się w toku postępowania egzekucyjnego.
- iv. Sprawa z powództwa PB ROBUD Sp. z o.o. w Gliwicach przeciwko OGP Gaz System S.A. w Warszawie (Techmadex S.A. jest interwenientem ubocznym) przed Sądem Okręgowym w Warszawie, o zapłatę 158 409 zł – wydano wyrok oddalający roszczenie w I instancji, apelacja wniesiona przez PB ROBUD Sp. z o.o. w Gliwicach – sprawa przekazana do Sądu Apelacyjnego w Warszawie, I Wydział Cywilny, sygn. I Aca 551/16 . Sprawa znajduje się w toku postępowania rozpoznawczego przed SA w Warszawie.
- v. W dniu 14 kwietnia 2016 r. Techmadex S.A. otrzymał od InterRisk Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group („InterRisk”) wezwanie do zapłaty kwoty 1 500 000 zł związanej z poręczeniem przez Spółkę do ww. kwoty weksła in blanco z klauzulą bez protestu, wystawionego przez Eda Serwis Sp. z o.o. (wówczas spółce zależnej Techmadex S.A.) na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń regresowych InterRisk, związanych z wystawieniem ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek, dotyczącej realizacji umowy pod

nazwą „Rozbudowa węzła Rembelszczyzna. Dnia 17 czerwca 2016 r. InterRisk złożył pozew przeciwko Eda Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Przedsiębiorstwu Usługowemu „EKOKAN” Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie oraz Spółce o wydanie nakazu zapłaty z weksla w postępowaniu nakazowym. We wskazanym wyżej pozwie InterRisk wniósł o orzeczenie nakazem zapłaty, że Spółka ma zapłacić solidarnie 1 500 000 zł. Wobec braku podstaw do wydania nakazu zapłaty z weksla, sprawa została skierowana do rozpoznania w trybie zwykłym. Sprawa znajduje się w toku postępowania rozpoznawczego.

- vi. Sprawa z powództwa TECHMADEX S.A. przeciwko OGP GAZ-System S.A. w Warszawie przed Sądem Okręgowym w Łodzi, sygn. X GC 501/17 o zapłatę 79 979 zł. Sprawa znajduje się w toku postępowania rozpoznawczego.
- vii. Sąd Rejonowy w Białymstoku, Wydział VIII Gospodarczy, sygn. VIII GCo 272/17. Sprawa z wniosku TECHMADEX S.A. o zavezwanie do próby ugodowej w sprawie o zapłatę kwoty 1 739 252 zł z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w zapłacie. Wniosek został złożony w związku z brakiem realizacji przez Uczestnika zobowiązań wynikających z umów pożyczek zawartych ze Spółką w latach 2011-2014. Termin spłaty ww. pożyczek minął 30 czerwca 2015 r. Sprawa znajduje się w toku postępowania rozpoznawczego.
- viii. SO Warszawa, Wydział XVI Gospodarczy, sygn. GCo 129/17. Sprawa z wniosku konsorcjum firm: Techmadex S.A., Atrem S.A. i GP Energia Sp. z o.o. o zabezpieczenie przed wniesieniem powództwa o ustalenie, iż spółce Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie nie przysługuje prawo żądania od Konsorcjum zapłaty kwoty 9.767.430,00 tytułem kary umownej na podstawie umowy dotyczącej budowy Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce w ramach realizacji projektu pn. Opracowanie i wdrożenie technologii wzorcowania gazomierzy na średnim i wysokim ciśnieniu w systemie otwarty - zamknięty oraz ustalenie, iż spółce Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. nie przysługuje prawo żądania od spółki InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie zapłaty kwoty 2.647.000,00 zł tytułem wypłaty z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania Umowy oraz ewentualnego roszczenia o zaniechanie bezprawnego skorzystania przez spółkę Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania Umowy przed wytoczeniem powództwa poprzez zakazanie spółce Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. przyjęcia jakiegokolwiek kwoty z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania Umowy do czasu prawomocnego zakończenia postępowania dotyczącego ww. roszczeń oraz zakazanie InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group dokonania wypłaty na rzecz Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. jakiegokolwiek kwoty z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania Umowy do czasu prawomocnego zakończenia postępowania dotyczącego ww. roszczeń Konsorcjum. Sprawa znajduje się w toku postępowania rozpoznawczego na etapie rozpoznawania przez sąd wniosku w kwestii zabezpieczenia.

## f. 12) Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2016
Stan na początek okresu	2 338 700	1 043 028
Odpisy ujęte jako koszt w okresie(+)	27 110	38 227
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 141)	(2 912)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany	-	955 746
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 364 669</b>	<b>2 034 089</b>

## f. 13) Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi

Sprzedaż i należności	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostki stowarzyszonej	4 000	6 000	-	1 943
<b>Razem</b>	<b>4 000</b>	<b>6 000</b>	<b>-</b>	<b>1 943</b>

Zakup i zobowiązania	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
<b>Zakup od:</b>				
Jednostki stowarzyszonej	3 420	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 420</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## f. 14) Wynik przypadający na 1 akcję.

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.04 do 30.06.2017	od 01.04 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2016
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(824 359)	(1 501 939)	(1 164 454)	(2 795 921)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(824 359)	(1 501 939)	(1 164 454)	(2 795 921)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 515 827	1 515 827	1 515 827	1 515 827
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 515 827	1 515 827	1 515 827	1 515 827
<i>z działalności kontynuowanej</i>				
- podstawowy	(0,54)	(0,99)	(0,77)	(1,84)
- rozwodniony	(0,54)	(0,99)	(0,77)	(1,84)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>				
- podstawowy	(0,54)	(0,99)	(0,77)	(1,84)
- rozwodniony	(0,54)	(0,99)	(0,77)	(1,84)

## 7) Wybrane jednostkowe dane finansowe za drugi kwartał 2017 r.

(w zł)	Za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017	Za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
Kapitał własny	11 606 787	13 851 885	11 606 787	13 851 885
Należności długoterminowe	242 052	176 141	242 052	176 141
Należności krótkoterminowe	4 666 838	6 195 284	4 666 838	6 195 284
Środki pieniężne i inne aktywa	5 572 697	2 889 447	5 572 697	2 889 447
Zobowiązania długoterminowe	455 168	320 210	455 168	320 210
Zobowiązania krótkoterminowe	4 544 590	1 837 779	4 544 590	1 837 779
Amortyzacja	137 314	110 700	277 648	219 211
Przychody netto ze sprzedaży	3 738 427	1 960 346	6 492 545	4 350 859
Zysk / strata na sprzedaży	642 985	(1 559 716)	736 764	(2 467 276)
Zysk / strata na działalności operacyjnej	(35 692)	(2 141 890)	(536 074)	(3 620 012)
Zysk / strata brutto	21 146	(2 093 109)	(474 622)	(3 551 597)
Zysk / strata netto	(224 483)	(1 607 264)	(560 580)	(2 807 869)

## 8) Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za drugi kwartał 2017 r.

## a) Jednostkowe śródroczne skrócone Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec drugiego kwartału 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	245 770	260 543	275 318
Rzeczowe aktywa trwałe	4 490 444	4 112 590	4 320 639
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	329 852
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	5 982	5 982
Należności i pożyczki	242 052	242 052	176 141
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	294	374	12 389
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	510 656	596 614	837 067
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>5 489 216</b>	<b>5 218 155</b>	<b>5 957 388</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	727 093	548 540	828 729
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 669 239	3 569 767	2 891 783
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 405	1 405	1 405
Pożyczki	727 034	727 034	1 323 684
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności z tytułu rozliczeń kontraktów budowlanych	269 160	431 497	1 978 412
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	150 701	112 851	139 026

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 572 697	4 524 583	2 889 447
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>11 117 329</b>	<b>9 915 677</b>	<b>10 052 486</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>16 606 545</b>	<b>15 133 832</b>	<b>16 009 874</b>

JEDNOSTKOWE ŚRÓDRÓCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PASYWA	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	151 583	151 583	151 583
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 508 761	7 508 761	7 508 761
Pozostałe kapitały	4 507 023	8 698 984	8 698 984
Zyski zatrzymane:	(560 580)	(4 191 961)	(2 507 443)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	300 426	300 426
- zysk (strata) netto	(560 580)	(4 492 387)	(2 807 869)
<b>Kapitał własny</b>	<b>11 606 787</b>	<b>12 167 367</b>	<b>13 851 885</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	410 547	196 973	282 779
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	9 783	31 319	8 519
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34 838	34 838	28 912
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>455 168</b>	<b>263 130</b>	<b>320 210</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 745 948	1 794 845	730 396
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	4 000
Leasing finansowy	290 163	181 100	188 025
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	544 665	398 849	443 106
Zobowiązania z tytułu rozliczeń kontraktów budowlanych	1 955 748	281 540	464 235
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 066	47 001	8 017
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 544 590</b>	<b>2 703 335</b>	<b>1 837 779</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>4 999 758</b>	<b>2 966 465</b>	<b>2 157 989</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>16 606 545</b>	<b>15 133 832</b>	<b>16 009 874</b>

**b) Jednostkowe śródroczne skrócone Sprawozdanie z dochodów za drugi kwartał 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi**

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.04.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 738 427</b>	<b>1 960 346</b>	<b>6 492 545</b>	<b>4 350 859</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	3 738 427	1 960 346	6 492 545	4 347 193
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	3 666
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>3 095 442</b>	<b>3 520 062</b>	<b>5 755 781</b>	<b>6 818 135</b>
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	3 095 442	3 520 062	5 755 781	6 814 469
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	3 666
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>642 985</b>	<b>(1 559 716)</b>	<b>736 764</b>	<b>(2 467 276)</b>
Koszty sprzedaży	119 633	87 107	216 757	176 546
Koszty ogólnego zarządu	539 750	507 599	1 067 668	1 005 251
Pozostałe przychody operacyjne	35 814	20 277	78 447	54 136
Pozostałe koszty operacyjne	55 108	7 745	66 860	25 075
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(35 692)</b>	<b>(2 141 890)</b>	<b>(536 074)</b>	<b>(3 620 012)</b>
Przychody finansowe	38 721	90 963	53 803	115 824
Koszty finansowe	108 229	42 182	118 697	47 409
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych (+/-)	126 346	-	126 346	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>21 146</b>	<b>(2 093 109)</b>	<b>(474 622)</b>	<b>(3 551 597)</b>
Podatek dochodowy	245 629	(485 845)	85 958	(743 728)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(224 483)</b>	<b>(1 607 264)</b>	<b>(560 580)</b>	<b>(2 807 869)</b>
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(224 483)</b>	<b>(1 607 264)</b>	<b>(560 580)</b>	<b>(2 807 869)</b>

c) Jednostkowe śródroczne skrócone Sprawozdanie z całkowitych dochodów za drugi kwartał 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.04.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(224 483)</b>	<b>(1 607 264)</b>	<b>(560 580)</b>	<b>(2 807 869)</b>
<i>Inne całkowite dochody</i>				
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b>				
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	-	(8 053)	-	-
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	-	(8 053)	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(224 483)</b>	<b>(1 615 317)</b>	<b>(560 580)</b>	<b>(2 807 869)</b>

d) Jednostkowe śródroczne skrócone Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za drugi kwartał 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.04.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>21 146</b>	<b>(2 093 109)</b>	<b>(474 622)</b>	<b>(3 551 597)</b>
<i>Korekty:</i>				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	129 282	105 896	262 229	210 047
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	8 032	4 804	15 419	9 164
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	89 302	35 727	89 302	35 727
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(22 232)	(1 017)	(53 126)	(30 488)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(126 346)	(572)	(126 346)	(572)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(413)	-	(413)	-
Koszty odsetek	9 908	5 655	17 937	10 182
Przychody z odsetek i dywidend	(31 177)	(79 256)	(31 177)	(79 256)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Inne korekty	848	2 016	848	(34 776)
<b>Korekty razem</b>	<b>57 204</b>	<b>73 253</b>	<b>174 673</b>	<b>120 028</b>
Zmiana stanu zapasów	100 166	1 278 024	(178 554)	(654 026)
Zmiana stanu należności	610 388	418 986	159 776	1 730 078
Zmiana stanu zobowiązań	817 714	(1 580 629)	1 621 872	(1 372 863)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	85 740	103 098	48 101	(503 474)
Zmiany w kapitale obrotowym	1 614 008	219 479	1 651 195	(800 285)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	(31 218)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 692 358</b>	<b>(1 800 377)</b>	<b>1 351 246</b>	<b>(4 263 072)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(645)	(14 400)	(645)	(31 855)



Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(27 083)	(75 145)	(178 348)	(198 371)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	16 260	62 195
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	572	-	572
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	11 150	-	44 600
Pożyczki udzielone	(58 125)	-	(58 125)	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	132 741	-	132 741	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>46 888</b>	<b>(77 823)</b>	<b>(88 117)</b>	<b>(122 859)</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i></b>				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	4 000	-	4 000
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(110 658)	(41 717)	(183 296)	(91 111)
Odsetki zapłacone	(9 908)	(5 655)	(31 719)	(10 182)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(120 566)</b>	<b>(43 372)</b>	<b>(215 015)</b>	<b>(97 293)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 618 680</b>	<b>(1 921 572)</b>	<b>1 048 114</b>	<b>(4 483 224)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 954 017	4 811 019	4 524 583	7 372 671
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>5 572 697</b>	<b>2 889 447</b>	<b>5 572 697</b>	<b>2 889 447</b>

## e) Jednostkowe śródroczne skrócone Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za drugi kwartał 2017 r. wraz z danymi porównywalnymi

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>151 583</b>	-	<b>7 508 761</b>	<b>8 698 984</b>	<b>(4 191 961)</b>	<b>12 167 367</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-
Korekta błędu podstawowego						-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>151 583</b>	-	<b>7 508 761</b>	<b>8 698 984</b>	<b>(4 191 961)</b>	<b>12 167 367</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku</b>						
Emisja akcji						-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)						-
Dywidendy						-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				(4 191 961)	4 191 961	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	(4 191 961)	4 191 961	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku					(560 580)	(560 580)
<b>Inne całkowite dochody:</b>						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku						-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych						-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(560 580)	(560 580)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-
<b>Saldo na dzień 30.06.2017 roku</b>	<b>151 583</b>	-	<b>7 508 761</b>	<b>4 507 023</b>	<b>(560 580)</b>	<b>11 606 787</b>

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałek apitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>151 583</b>		<b>7 508 761</b>	<b>8 217 999</b>	<b>781 411</b>	<b>16 659 754</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-
Korekta błędu podstawowego						-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>151 583</b>	-	<b>7 508 761</b>	<b>8 217 999</b>	<b>781 411</b>	<b>16 659 754</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku</b>						
Emisja akcji						-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)						-
Dywidendy						-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				480 985	(480 985)	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	480 985	(480 985)	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku					(2 807 869)	(2 807 869)
<b>Inne całkowite dochody:</b>						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku						-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych						-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(2 807 869)	(2 807 869)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-
<b>Saldo na dzień 30.06.2016 roku</b>	<b>151 583</b>	-	<b>7 508 761</b>	<b>8 698 984</b>	<b>(2 507 443)</b>	<b>13 851 885</b>

**f) Wybrane dodatkowe informacje objaśniające do Jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego.**

f. 1) Sezonowość lub cykliczność w okresie śródrocznym.

Rodzaj działalności Spółki nie ma charakteru sezonowego ani cyklicznego.

f. 2) Charakter i kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na swój rodzaj, wielkość i częstość występowania.

Zdarzenia nie wystąpiły.

f. 3) Charakter i wielkość zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub w poprzednich latach obrotowych, jeżeli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

Ww. zdarzenia o istotnym znaczeniu w drugim kwartale 2017 nie wystąpiły.

f. 4) Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Zdarzenia w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

f. 5) Wypłacone dywidendy (w ujęciu łącznym lub z przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje).

Zdarzenia w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

f. 6) Segmenty operacyjne.

	<b>Handel urządzeniami transportu wewnętrznego</b>	<b>Usługi serwisowe maszyn i urządzeń</b>	<b>Usługi projektowo-instalacyjne</b>	<b>Razem</b>
<b>Okres zakończony 30.06.2017</b>				
Przychody operacyjne od klientów zewnętrznych	-	2 805 220	3 687 325	6 492 545
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-
<b>Przychody operacyjne ogółem</b>	-	<b>2 805 220</b>	<b>3 687 325</b>	<b>6 492 545</b>
Wynik operacyjny segmentu	-	(561 375)	1 298 138	736 764

	Handel urządzeniami transportu wewnętrznego	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Usługi projektowo-instalacyjne	Razem
<b>Okres zakończony 30.06.2016</b>				
Przychody operacyjne od klientów zewnętrznych	3 666	683 020	3 664 174	4 350 859
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-
<b>Przychody operacyjne ogółem</b>	<b>3 666</b>	<b>683 020</b>	<b>3 664 174</b>	<b>4 350 859</b>
Wynik operacyjny segmentu	-	165 265	(2 632 541)	(2 467 276)

Uzgodnienie wyniku segmentów operacyjnych z wynikiem Spółki zaprezentowanym w sprawozdaniu z dochodów oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Za okres 01.01. - 30.06.2017	Za okres 01.01. - 30.06.2016
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>736 764</b>	<b>(2 467 276)</b>
Koszty sprzedaży	(216 757)	(176 546)
Koszty ogólnego zarządu	(1 067 668)	(1 005 251)
Pozostałe przychody operacyjne	78 447	54 136
Pozostałe koszty operacyjne	(66 860)	(25 075)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(536 074)</b>	<b>(3 620 012)</b>
Przychody finansowe	53 803	115 824
Koszty finansowe	(118 697)	(47 409)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	126 346	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(474 622)</b>	<b>(3 551 597)</b>
Podatek dochodowy	(85 958)	743 728
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(560 580)</b>	<b>(2 807 869)</b>
Inne całkowite dochody (netto)	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(560 580)</b>	<b>(2 807 869)</b>

	Handel urządzeniami transportu wewnętrznego	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Usługi projektowo-instalacyjne	Razem
<b>Stan na 30.06.2017</b>				
Aktywa segmentu	94 580	6 786 593	9 725 372	16 606 545
Zobowiązania segmentu	3 075	2 080 373	2 916 310	4 999 758
<b>Stan na 31.12.2016</b>				
Aktywa segmentu	90 000	5 265 230	9 778 602	15 133 832
Zobowiązania segmentu	-	1 034 030	1 932 435	2 966 465
<b>Stan na 30.06.2016</b>				
Aktywa segmentu	479 573	5 017 307	10 512 995	16 009 874
Zobowiązania segmentu	-	859 956	1 298 032	2 157 989

W drugim kwartale 2017 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży przewyższające 10% wartości ogółu przychodów w transakcjach z następującymi podmiotami:

- Kontrahent A 48%;
- Kontrahent B 37%.

W analogicznym okresie 2016 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży przewyższające 10% wartości ogółu przychodów w transakcjach z następującymi podmiotami:

- Kontrahent A 10%;
- Kontrahent C 67%.

f. 7) Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w Sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.

Zdarzenia w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

f. 8) Skutek zmian w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego, obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przesunięcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzację i zaniechanie działalności.

W dniu 18 maja 2017 r. Techmadex S.A. sprzedała całość posiadanych 25 % udziałów w Predictive Service Europe Sp. z o.o. W wyniku przeprowadzonej transakcji Spółka osiągnęła przychód w wys. 132 tys. zł, a koszt własny sprzedanych udziałów wyniósł 6 tys. zł.

f. 9) Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od końca ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego.

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<b>Wobec jednostek zależnych:</b>			
Poręczenie spłaty zobowiązań	26 162	71 725	71 725
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Inne zobowiązania warunkowe			
<b>Jednostki zależne objęte konsolidacją razem</b>	<b>26 162</b>	<b>71 725</b>	<b>71 725</b>
<b>Wobec jednostek powiązanych stowarzyszonych:</b>			
Poręczenie spłaty zobowiązań			
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Inne zobowiązania warunkowe			
<b>Jednostki stowarzyszone razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wobec pozostałych jednostek:</b>			
Poręczenie spłaty zobowiązań	1 294 742	1 294 742	1 335 180
Gwarancje udzielone	412 799	1 400 874	165 200
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	2 758 491	4 611 391	4 335 271
Sprawy sporne i sądowe			

Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe			
<b>Pozostałe jednostki razem</b>	<b>4 466 032</b>	<b>7 307 006</b>	<b>5 835 651</b>
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>4 492 194</b>	<b>7 378 732</b>	<b>5 907 376</b>

f. 10) Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązania.

<b>Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>Nabycie</b>	<b>Sprzedaż</b>
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku</b>		
Wartości niematerialne i prawne	646	-
Środki trwałe	707 431	60 045
w tym na podstawie umowy leasingu	511 077	-
Zobowiązania dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30.06.2017	24 469	-
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku</b>		
Wartości niematerialne i prawne	31 855	-
Środki trwałe	416 913	-
w tym na podstawie umowy leasingu	211 111	-
Zobowiązania dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30.06.2016	605	-

f. 11) Rozliczenia z tyt. spraw sądowych.

Informacje dotyczące rozliczeń z tytułu spraw sądowych zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 6. f. 11.

f. 12) Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

<b>Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek</b>	<b>od 01.01 do 30.06.2017</b>	<b>od 01.01 do 30.06.2016</b>
Stan na początek okresu	<b>2 814 335</b>	1 984 998
w tym		
odpisy dotyczące spółek powiązanych zależnych	489 411	955 745
odpisy dotyczące spółek powiązanych stowarzyszonych		-
odpisy dotyczące pozostałych jednostek	2 324 924	1 029 253
Odpisy ujęte jako koszt w okresie(+)	111 328	38 227
w tym		
odpisy dotyczące spółek powiązanych zależnych	84 419	29 838
odpisy dotyczące spółek powiązanych stowarzyszonych		
odpisy dotyczące pozostałych jednostek	26 909	8 389
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 142)	(2 912)
w tym		
odpisy dotyczące spółek powiązanych zależnych		
odpisy dotyczące spółek powiązanych stowarzyszonych		
odpisy odwrócone dotyczące pozostałych jednostek	(1 142)	(2 912)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 924 521</b>	<b>2 020 313</b>

## f. 13) Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi

Sprzedaż i należności	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostki dominującej	-	-	-	-
Jednostki zależnej	6 600	8 100	1 356 349	196 273
Jednostki stowarzyszonej	4 000	6 000	-	1 943
<b>Razem</b>	<b>10 600</b>	<b>14 100</b>	<b>1 356 349</b>	<b>198 216</b>

Zakup i zobowiązania	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
<b>Zakup od:</b>				
Jednostki dominującej	171 808	-	28 156	-
Jednostki zależnej	-	155 830	26	13 287
Jednostki stowarzyszonej	3 420	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>175 228</b>	<b>155 830</b>	<b>28 182</b>	<b>13 287</b>

## f. 15) Wynik przypadający na 1 akcję.

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.04.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(224 483)	(1 607 264)	(560 580)	(2 807 869)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(224 483)	(1 607 264)	(560 580)	(2 807 869)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 515 827	1 515 827	1 515 827	1 515 827
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 515 827	1 515 827	1 515 827	1 515 827
<i>z działalności kontynuowanej</i>				
- podstawowy	(0,15)	(1,06)	(0,37)	(1,85)
- rozwodniony	(0,15)	(1,06)	(0,37)	(1,85)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>				
- podstawowy	(0,15)	(1,06)	(0,37)	(1,85)
- rozwodniony	(0,15)	(1,06)	(0,37)	(1,85)



## 9) Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W drugim kwartale 2017 roku Spółka pozyskała nowy kontrakt na „Wykonanie renowacji i remontu chłodnic gazu procesowego na tłoczni gazu Kondratki” oraz liczne zamówienia na prace nieplanowe w ramach kontraktu zawartego w październiku 2016 r. na zakup pakietu serwisowego dla systemów pomocniczych na tłoczniach gazu Kondratki, Zambrów, Ciechanów, Włocławek i Szamotuły na lata 2017-2019. Spółka kontynuowała realizację kontraktów rozpoczętych w ubiegłych latach (m.in. Budowę Tłoczni Gazu Odolanów – etap 0 oraz zakup pakietu serwisowego dla systemów pomocniczych na tłoczniach gazu Europol Gaz S.A.).

### Wyniki skonsolidowane

Prezentowane skonsolidowane dane okresu bieżącego i porównywalnego zawierają dane jednostki dominującej Techmadex S.A. oraz spółki zależnej GP Energia Sp. z o.o. objętej pełną konsolidacją.

W drugim kwartale 2017 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 3 735 tys. zł, co jest wynikiem o 76 proc. lepszym w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W omawianym okresie Grupa Kapitałowa osiągnęła stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 124 tys. zł, podczas gdy w drugim kwartale roku poprzedniego wystąpiła strata w wysokości 1 511 tys. zł.

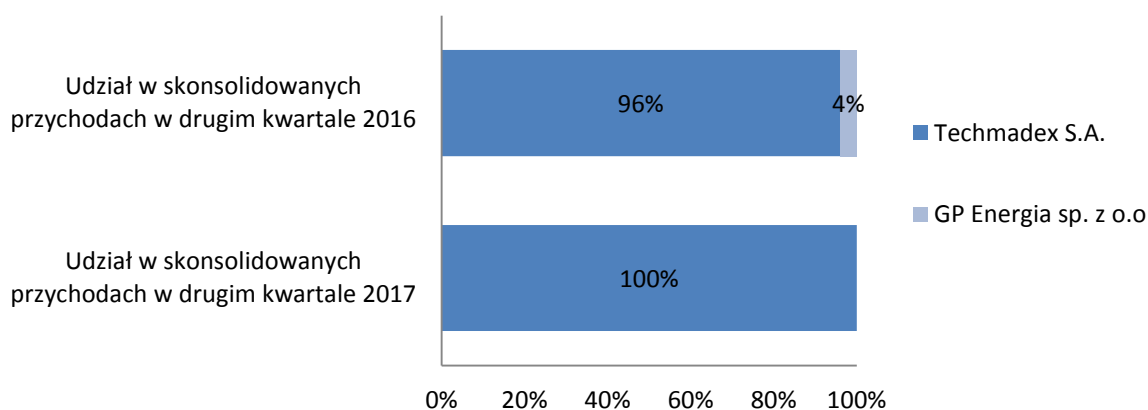
Na przedstawione wyniki wpływ miały następujące zdarzenia:

- Znaczące zaangażowanie w wysokości 50 proc. w realizację kontraktu Budowa Tłoczni Gazu Odolanów – etap 0, który Techmadex S.A. wykonuje w konsorcjum z PGNiG Technologie S.A. (lider) na rzecz Gaz-System S.A.
- Kontynuacja w II kwartale 2017 r. realizacji kontraktu dla SGT Europol Gaz S.A. na wykonywanie usług serwisowych systemów pomocniczych w pięciu tłoczniach gazu: Kondratki, Zambrów, Ciechanów, Włocławek i Szamotuły.
- Zakończenie z dniem 31 maja 2017 realizacji projektu Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy Hołowczyce. Spółki Techmadex oraz GP Energia ponosiły (proporcjonalnie do udziału w konsorcjum – 40 proc. i 20 proc.) koszty utrzymania placu budowy, prac wykończeniowych oraz uruchomienia i ostatecznego odbioru inwestycji.
- Kontynuacja rozpoczętych w czwartym kwartale 2015 r. prac nad systemem automatyki przemysłowej w ramach kontraktu Szarkij Berdak, zrealizowanego przez Spółkę w 95 proc. Termin zakończenia został ponownie przesunięty przez inwestora. Przewidywany termin zakończenia realizacji kontraktu to IV kwartał 2017 r.
- Kontynuacja rozpoczętych w trzecim kwartale 2016 r. prac nad realizacją kontraktu Przebudowa i remont Stacji Redukcyjno - Pomiarowej Krzeptów oraz osiągnięcie straty na tym kontrakcie. Z przyczyn niezależnych od Spółki termin odbioru końcowego uległ przesunięciu i przewidywany jest w IV kwartale 2017 roku.

- Kontynuacja sprzedaży usług serwisowych wynikających z zawartych wcześniej umów oraz intensywne prace związane z udziałem w przetargach i negocjacjami nowych kontraktów.

W drugim kwartale 2017 r. GK Techmadex osiągnęła stratę netto w wysokości 901 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego osiągnęła stratę w wysokości 1 561 tys. zł.

W drugim kwartale 2017 roku całość przychodów Grupy Kapitałowej Techmadex wypracowała spółka dominująca. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, jest to wynik nieznacznie wyższy, wówczas wyniósł 96 proc.



Przychody Techmadex S.A. wynikały głównie z realizacji planowych serwisów maszyn i urządzeń w ramach umów zawartych z OGP Gaz-System S.A., a także rozpoczętego w I kwartale 2017 r. serwisu Systemu Gazociągów Tranzytowych, realizowanego dla SGT Europol Gaz S.A. oraz zaangażowania w realizację kontraktów na Budowę Tłoczni Odolanów – etap 0 i prac dla Hoerbiger Polska Sp. z o.o. Ponadto, w drugim kwartale 2017 r. działalność spółki Techmadex skoncentrowana była na zakończeniu realizacji kontraktu: „Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy” oraz pracach zmierzających do zakończenia kontraktu „Przebudowa i remont Stacji Redukcyjno - Pomiarowej Krzeptów”.

Należności z tytułu rozliczenia niezakończonych kontraktów budowlanych w drugim kwartale 2017 r. zmniejszyły się o 178 tys. zł, w analogicznym okresie 2016 r. zmniejszyły się o 397 tys. zł.

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na koniec drugiego kwartału 2017 r. wyniosły 2 350 tys. zł i zmniejszyły się o 13 proc. w stosunku do porównywanego okresu ubiegłego roku, w tym 98 proc. stanowią należności Techmadex S.A.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na koniec drugiego kwartału 2017 r. wynosiły 1 999 tys. zł i zwiększyły się o 96 proc. w stosunku do porównywanego okresu ubiegłego roku, w tym 87 proc. stanowią zobowiązania Techmadex S.A., a 13 proc. zobowiązania GP Energii Sp. z o.o.

Stan zobowiązań z tytułu krótkoterminowych kredytów, pożyczek oraz krótko i długoterminowych leasingów na koniec drugiego kwartału 2017 r. wyniósł 773 tys. zł i był o 23 proc. wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Struktura zobowiązań o charakterze

odsetkowym kształtuje się następująco: 91 proc. przypada na Techmadex S.A., 9 proc. na GP Energia Sp. z o.o.

### Wyniki jednostkowe

W drugim kwartale 2017 r. jednostkowe przychody ze sprzedaży Techmadex S.A. wyniosły 3 738 tys. zł, co jest wynikiem o 91 proc. lepszym w porównaniu do analogicznego okresu w 2016 r. Na wzrost przychodów wpływ miały głównie przychody z usług realizowanych w ramach kontraktu długoterminowego „Budowa Tłoczni Odolanów – etap 0” oraz serwis Tłoczni Gazu dla Europol Gaz.

W drugim kwartale 2017 r. Techmadex S.A. osiągnął stratę netto w wysokości 224 tys. zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego zanotował stratę w wysokości 1 607 tys. zł. Na wynik w bieżącym okresie wpływ miało:

- ponoszenie kosztów realizacji umowy długoterminowej na „Budowę Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy” realizowanej w ramach konsorcjum, w skład którego wchodzi: Techmadex S.A., Atrem S.A., GP Energia Sp. z o.o. i zwiększanie straty na tym kontrakcie;
- ponoszenie kosztów realizacji umowy na obsługę serwisową pięciu tłoczni gazu w ramach kontraktu z SGT Europol Gaz S.A., która w pierwszej fazie realizacji generuje większe koszty;
- realizacja i częściowe rozliczenie umowy długoterminowej „Budowa Tłoczni Gazu Odolanów – etap 0”;
- realizacja i częściowe rozliczenie kontraktu „System Automatyki dla Tłoczni Szarkij Berdak”;
- realizacja i częściowe rozliczenie kontraktu „Przebudowa i remont Stacji Redukcyjno - Pomiarowej Krzeptów oraz rozpoznana strata na tym kontrakcie,
- wykonanie planowych prac serwisowych w Tłoczniach Gazu Terenowych Jednostek Rembelszczyzna, Hołowczyce, Jeleniów.

Na koniec drugiego kwartału 2017 r., w porównaniu do stanu bilansu na koniec analogicznego okresu 2016 r., Techmadex S.A. zanotował 4 proc. wzrost jednostkowej sumy bilansowej. Wpływ na zmianę sumy bilansowej w głównej mierze miało:

- zwiększenie aktywów:
  - rzeczowych aktywów trwałych,
  - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności,
  - rozliczeń międzyokresowych kosztów,
  - środków pieniężnych,
- zmniejszenie aktywów:
  - wartości niematerialnych i prawnych,
  - podatku odroczonego,
  - inwestycji w jednostki zależne,
  - zapasów,
  - należności z tyt. rozliczeń kontraktów budowlanych, w wyniku zakończenia kontraktów „Budowa Tłoczni Gazu Jeleniów II”, oraz „Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy”
- zwiększenie pasywów:
  - zobowiązań z tyt. przyjętych w leasing samochodów,
  - zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań,
  - zobowiązań i rezerw pracowniczych związanych ze wzrostem zatrudnienia w II kw. 2017 r.,

- zobowiązań z tyt. rozliczeń kontraktów budowlanych, w wyniku zwiększenia przychodów zafakturowanych w stosunku do przychodów zaksięgowanych wycenionych według stopnia zaawansowania kontraktu „Budowa Tłoczni Odolanów – etap 0”,
- zmniejszenie pasywów:
- kredytów i pożyczek,
  - kapitału własnego w wyniku pokrycia straty z roku 2016 oraz straty w 2017.

## Analiza wskaźnikowa Grupy Kapitałowej Techmadex w drugim kwartale 2017 r.

### Wskaźniki płynności i rotacji

	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
<b>Wskaźnik bieżącej płynności finansowej</b>	2,0	3,3
<b>Wskaźnik płynności przyspieszonej</b>	1,8	3,0
<b>Cykl zapasów w dniach</b>	20	22
<b>Cykl należności w dniach</b>	65	107
<b>Cykl zobowiązań w dniach</b>	55	26
<b>Cykl konwersji gotówki</b>	31	103

Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg poniższych wzorów:

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	=	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
Wskaźnik płynności przyspieszonej	=	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
Cykl zapasów w dniach	=	$\frac{\text{zapasy} * 180}{\text{koszty sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszty sprzedanych usług}}$
Cykl należności w dniach	=	$\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług} * 180}{\text{przychody ze sprzedaży}}$
Cykl zobowiązań w dniach	=	$\frac{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług} * 180}{\text{koszty sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszty sprzedanych usług}}$
Cykl konwersji gotówki	=	$\text{cykl zapasów} + \text{cykl należności} - \text{cykl zobowiązań w dniach}$

Na koniec drugiego kwartału 2017 r. wskaźnik bieżącej płynności finansowej w Grupie Kapitałowej Emitenta wynosił 2,0 i zmniejszył się o 1,3 pkt. w porównaniu z analogicznym okresem w roku ubiegłym. Wartość wskaźnika bieżącej płynności finansowej Grupy Kapitałowej Techmadex mieści się w granicach optymalnych dla prowadzonej działalności. Wartość wskaźnika płynności przyspieszonej również uległa zmniejszeniu i wynosi 1,8. Cykl rotacji zapasów wyniósł 20 dni i był krótszy o 2 dni w porównaniu do roku ubiegłego, co spowodowane było zarówno spadkiem stanu zapasów (o 14 proc.) jaki i zmniejszeniem kosztów usług oraz kosztów sprzedanych towarów i materiałów (o 6 proc.). Cykl rotacji należności uległ znacznemu skróceniu - ze 107 do 65 dni w roku 2017 r. Zmiana cyklu rotacji należności spowodowana była 13 proc. zmniejszeniem poziomu należności na koniec okresu. Znacznemu wydłużeniu - z 26 do 55 dni - uległ cykl rotacji zobowiązań, czego główną przyczyną było zwiększenie o 96 proc. poziomu zobowiązań na koniec okresu. W wyniku ww. zmian cykl konwersji gotówki uległ znacznemu skróceniu - ze 103 do 31 dni.

### Wskaźniki zadłużenia

	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2016
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	0,4	0,2
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b>	0,5	0,3

Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg poniższych wzorów:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia	=	$\frac{\text{zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe}}{\text{aktywa razem}}$
Wskaźnik zadłużenia kapitału wł.	=	$\frac{\text{zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe}}{\text{kapitał własny}}$

Na koniec drugiego kwartału 2017 r. wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta wyniósł 0,4 i był wyższy niż w analogicznym dniu w roku ubiegłym kiedy wyniósł 0,2. Podobnemu zwiększeniu, z poziomu 0,3 na koniec drugiego kwartału 2016 r. do poziomu 0,5 na koniec drugiego kwartału 2017 r. uległ wskaźnik zadłużenia kapitału własnego. Zmiana poziomu zadłużenia spowodowana była zwiększeniem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu o 96 proc. Poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

### Wskaźniki rentowności

	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
<b>Rentowność brutto ze sprzedaży</b>	-0,5%	-53,2%
<b>Rentowność EBIT</b>	-19,8%	-82,3%
<b>Rentowność EBITDA</b>	-15,5%	-77,3%
<b>Rentowność netto</b>	-19,1%	-63,2%
<b>Rentowność aktywów (ROA)</b>	-14,7%	-23,0%
<b>Rentowność operacyjna aktywów (ROAa)</b>	-10,1%	-25,3%
<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b>	-21,3%	-26,3%

#### Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg poniższych wzorów:

<i>Rentowność sprzedaży</i>	=	<i>zysk (strata) brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży</i>
<i>Rentowność EBIT</i>	=	<i>EBIT/przychody ze sprzedaży</i>
<i>Rentowność EBITDA</i>	=	<i>EBITDA/przychody ze sprzedaży</i>
<i>Rentowność netto</i>	=	<i>zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży</i>
<i>Rentowność aktywów (ROA)</i>	=	<i>zysk ( strata) netto za 4 ostatnie kwartały/aktywa</i>
<i>Rentowność operacyjna aktywów (ROAa)</i>	=	<i>EBIT za 4 ostatnie kwartały /aktywa</i>
<i>Rentowność kapitałów wł. (ROE)</i>	=	<i>zysk netto akcjonariuszy jedn. domin. za 4 ostatnie kw./kapitał wł. akcjonariuszy jedn. domin.</i>

Na koniec drugiego kwartału 2017 r. wskaźniki rentowności (przedstawione w tabeli powyżej) miały wartość ujemną, ale uległy zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016, na co wpływ miało zmniejszenie straty ze sprzedaży brutto. W związku z zanotowaną w tym okresie stratą na poziomie wyniku z działalności operacyjnej i wyniku netto, pozostałe wskaźniki mają wartości ujemne. Wyjaśnienie przyczyn ww. wyników zostało przedstawione w części dotyczącej komentarza do „Danych skonsolidowanych”, zamieszczonych na początku niniejszego punktu.

### Prognozy finansowe

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2017 rok.

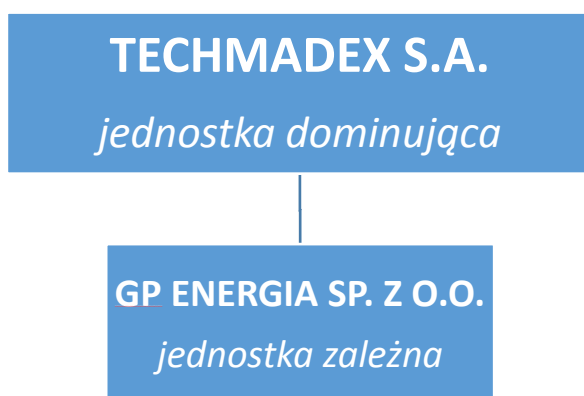
### Opis stanu realizacji działań i inwestycji

Obowiązek przedstawienia w raporcie opisu stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji dotyczący spółek, których dokument informacyjny zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – nie dotyczy Spółki.

## 10) Informacja Zarządu na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie podejmowanych w okresie objętym raportem

W omawianym okresie spółki tworzące Grupę Kapitałową Emitenta nie prowadziły działań innowacyjnych.

## 11) Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji



Rysunek 1. Struktura Grupy Kapitałowej Techmadex

Na dzień 30 czerwca 2017 r. TECHMADEX S.A. była podmiotem dominującym dla GP Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, KRS 0000344186. Spółka posiada 90,00 proc. udziału w kapitale zakładowym i 81,82 proc. w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

W dniu 18 maja 2017 r. Spółka sprzedała wszystkie udziały w kapitale spółki Predictive Service Europe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiące 25 proc. udziałów i taki sam udział w głosach na zgromadzeniu wspólników Predictive Service Sp. z o.o. Na zrealizowanej transakcji Spółka osiągnęła zysk w wysokości ok. 126 tys. zł.

GP Energia Sp. z o.o. podlega konsolidacji metodą pełną.

### Charakterystyka działalności spółki zależnej

**GP Energia Sp. z o.o.** zajmuje się usługami w zakresie automatyki technologicznej, aparatury kontrolno-pomiarowej, wykonywaniem pomiarów i teledystrybucji oraz usługami z zakresu ochrony katodowej, oraz telekomunikacji.

## 12)Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w Techmadex S.A. oraz spółce zależnej na 30 czerwca 2017 r. (w przeliczeniu na pełne etaty) wynosił:

- Techmadex S.A. – 47,5
- GP Energia Sp. z o.o. – 0

### **13) Oświadczenie Zarządu**

Zarząd Techmadex S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, Sprawozdanie finansowe za drugi kwartał 2017 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2017 r.

Dariusz Gil – Prezes Zarządu