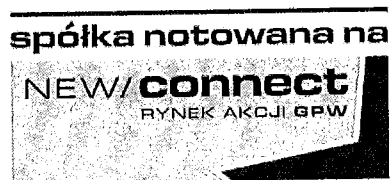
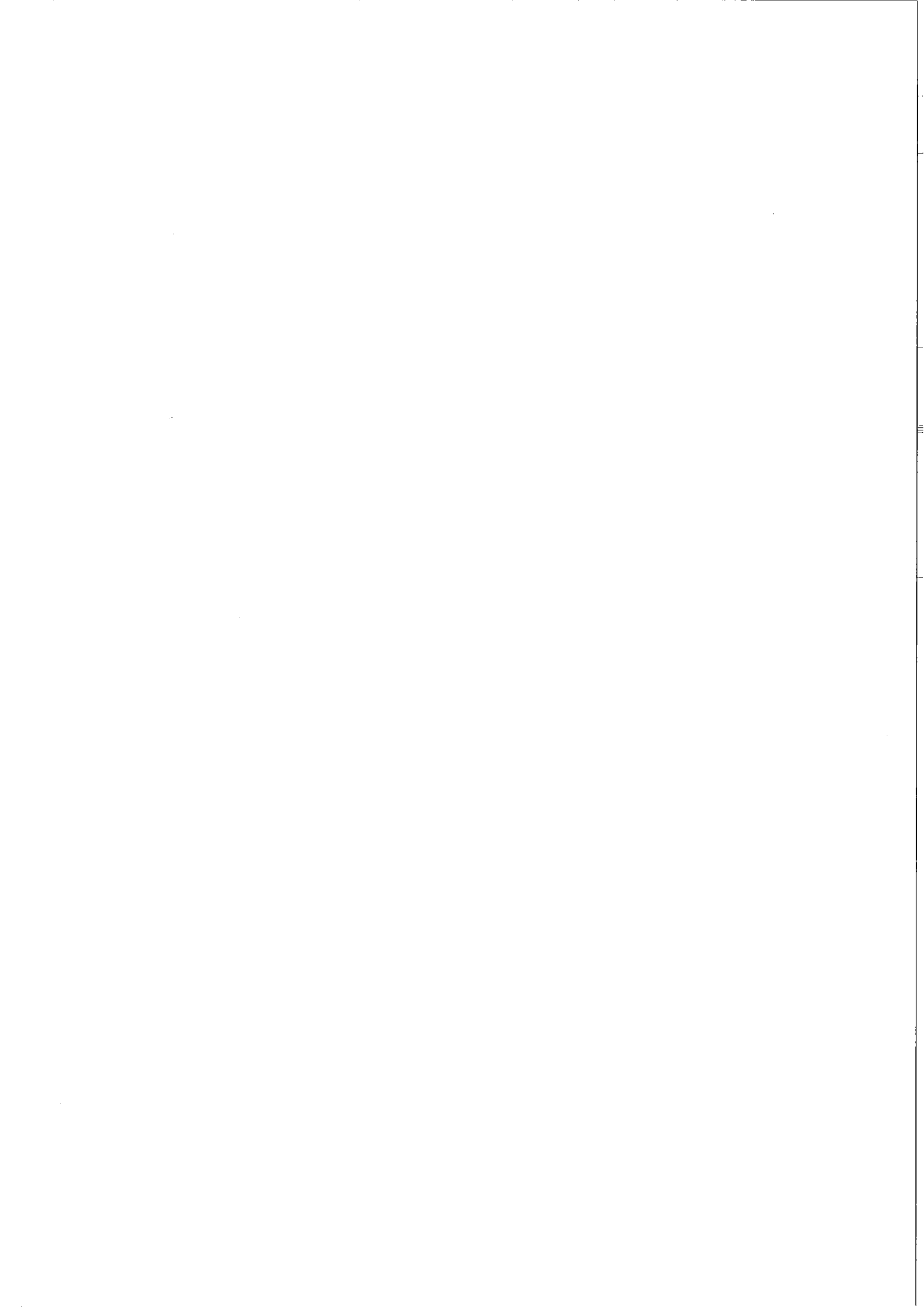


TECHMADEX

Skonsolidowany raport roczny
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku



Warszawa, 21 marca 2018 r.



Warszawa, 21 marca 2018 roku

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

w imieniu Zarządu Spółki Techmadex S.A. przedstawiam Państwu raport roczny prezentujący wyniki finansowe oraz działania Grupy Kapitałowej Techmadex w 2017 roku.

Dążąc do uproszczenia struktury organizacyjnej oraz skupienia się na działalności operacyjnej Grupy w 2017 roku dokonano sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce stowarzyszonej Predictive Service Europe Sp. z o.o. Tym samym Grupa Kapitałowa Techmadex na dzień dzisiejszy składa się ze spółki dominującej - Techmadex S.A. oraz spółki zależnej - GP Energia Sp. z o.o. Zgodnie z przyjętą strategią działalność GP Energia Sp. z o.o. została wygaszona - Techmadex S.A. przejęła wszystkich pracowników, a prowadzone kontrakty zostały zakończone.

Rok 2017 był dla Grupy Kapitałowej Techmadex drugim z kolei rokiem trudnym, wyrazem czego są osiągnięte wyniki finansowe kształtujące się znacznie poniżej średniej dla kilku ostatnich lat. Grupa Kapitałowa zakończyła rok 2017 stratą netto przypadającą Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w wysokości 4.446 tys. zł, podczas gdy w 2016 roku zanotowała stratę netto wysokości 3.815 tys. zł. W 2017 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 17.450 tys. zł i były niższe o 8,7% od przychodów osiągniętych w 2016 roku. Główną przyczyną spadku wartości przychodów było skupienie się na prowadzeniu działalności usługowej Grupy i odnotowane w związku z tym znacznie niższe przychody z tytułu sprzedaży towarów. Co za tym idzie - znacząco zmieniła się struktura przychodów - w 2017 roku ponad 76% wartości przychodów pochodziło ze sprzedaży usług (podczas gdy w 2016 roku było to 45%).

Grupa Kapitałowa Techmadex zakończyła rok obrotowy stratą przypadającą Akcjonariuszom Jednostki Dominującej. Najistotniejszy wpływ na poziom straty miała wypłata z gwarancji ubezpieczeniowej należącego do wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek wystawionej przez InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group na rzecz OGP Gaz-System S.A. kwoty 2.647 tys. zł, która w wysokości 1.588 tys. zł obciążała wynik finansowy Techmadex S.A.

Do sukcesów osiągniętych w 2017 roku zaliczyć należy zakończenie projektu Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy, pozwalające na zaangażowanie kluczowych pracowników w pracę nad innymi zagadnieniami. Kolejnym dokonaniem była organizacja realizacji kontraktu serwisowego na 5 tłoczniach, rozprzestrzenionych geograficznie i angażującego większość potencjału pracowniczego w 2017 roku.

Celem Grupy Kapitałowej Techmadex na 2018 rok jest poprawa poziomu rentowności operacyjnej poprzez akwizycję wysoko rentownych kontraktów. Równolegle Techmadex S.A. rozwijać będzie swoje kompetencje w obszarze robotyki i automatyki procesów przemysłowych.

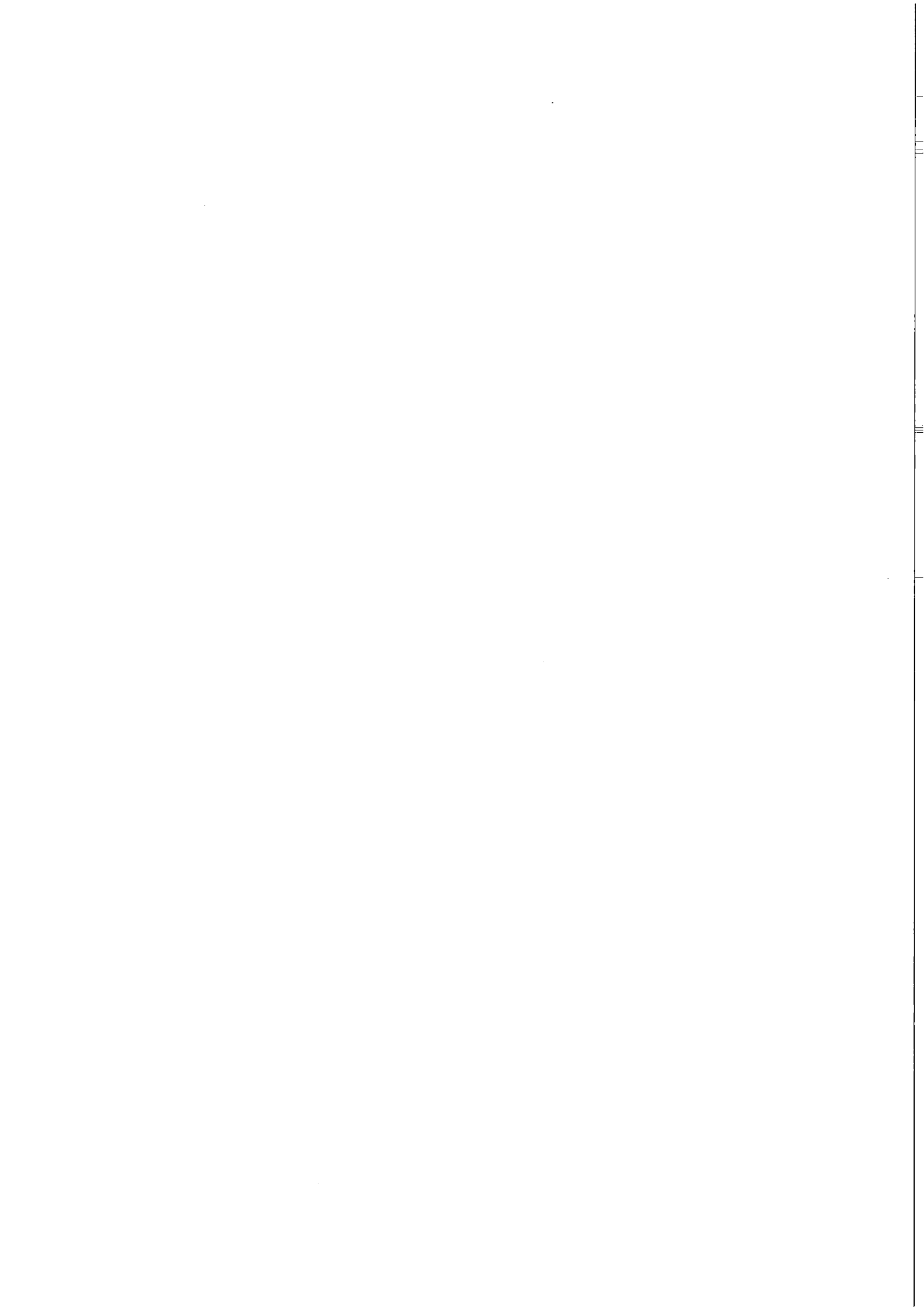
Pragnę serdecznie podziękować Państwu za dotychczasowe zaufanie i zainteresowanie działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej Techmadex.

Zapraszam do lektury skonsolidowanego raportu rocznego.

Z poważaniem



Dariusz Gil
Prezes Zarządu Techmadex S.A.

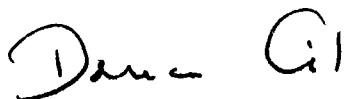


Zarząd Techmadex S.A. (Emitent, Spółka) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Techmadex S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym podstawowych ryzyk i zagrożeń.

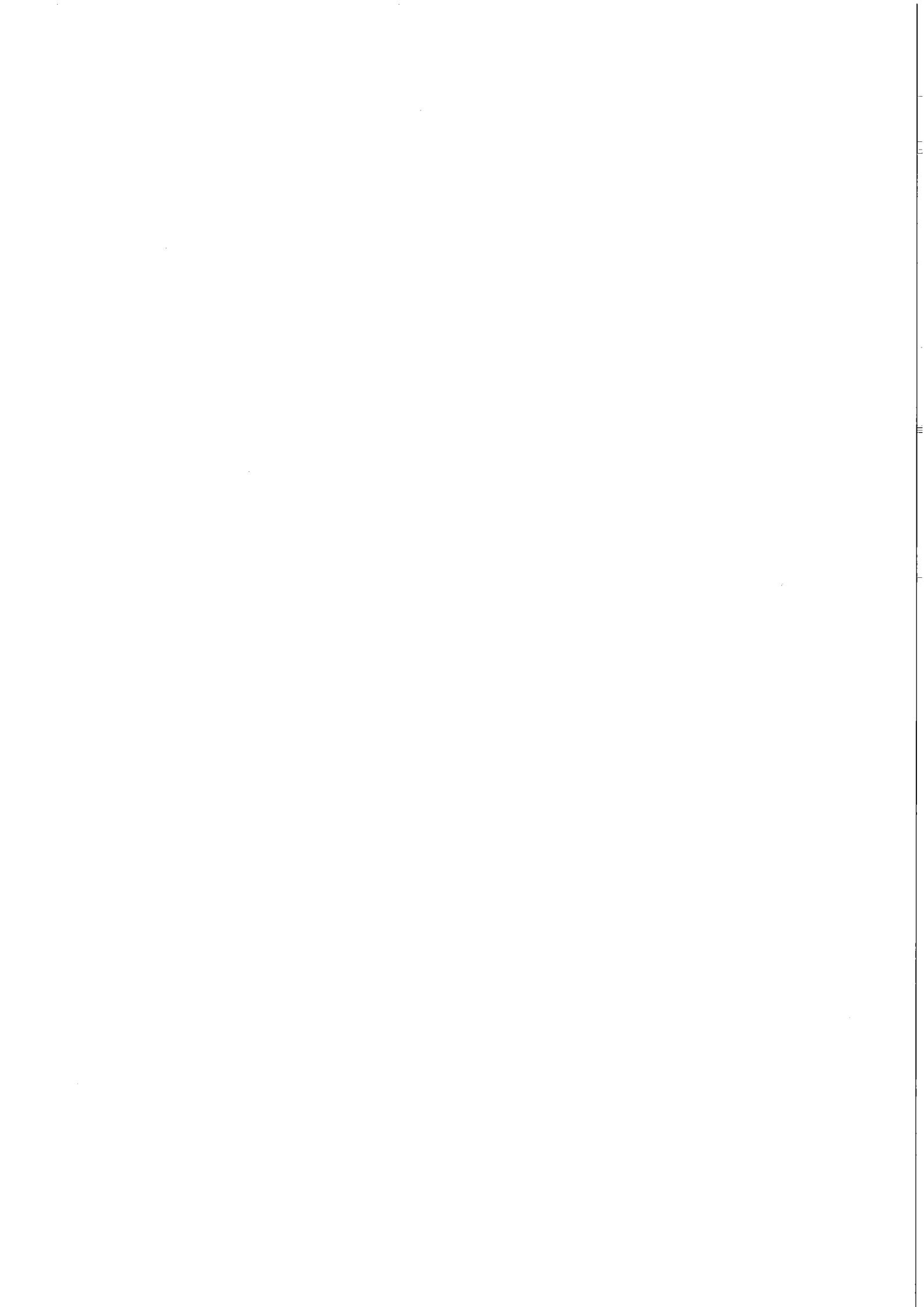


Dariusz Gil
Prezes Zarządu Techmadex S.A.

Zarząd Techmadex S.A. oświadcza, że Mazars Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 186, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Techmadex S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Dariusz Gil
Prezes Zarządu Techmadex S.A.



TECHMADEX S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ TECHMADEX ZA ROK 2017

Warszawa, 21 marca 2018 roku

SPIS TREŚCI

| | | |
|-----|--|----|
| 1. | INFORMACJE PODSTAWOWE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TECHMADEX..... | 3 |
| 2. | STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ | 5 |
| 3. | OBSZAR DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 5 |
| 4. | ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZDARZENIA, JAKIE NASTĄPIŁY PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE..... | 6 |
| 5. | WYNIKI FINANSOWE | 8 |
| 6. | ANALIZA WSKAŹNIKOWA | 9 |
| 7. | WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU | 10 |
| 8. | NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH | 10 |
| 9. | INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH | 10 |
| 10. | CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 10 |
| 11. | OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM..... | 10 |
| 12. | OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM | 11 |
| 13. | INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH | 11 |
| 14. | ZATRUDNIENIE..... | 11 |
| 15. | INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENÍ ŚRODOWISKA NATURALNEGO..... | 11 |
| 16. | CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 11 |

1. INFORMACJE PODSTAWOWE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TECHMADEX

1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

TECHMADEX Spółka Akcyjna została utworzona na podstawie uchwały z dnia 8 sierpnia 2011 roku w sprawie przekształcenia spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowo – Usługowe „TECHMADEX” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę TECHMADEX Spółka Akcyjna w Kancelarii Notarialnej Renata Izdebska-Skwara w Warszawie przy ulicy Pańskiej numer 96 lokal 33 (Rep. A Nr 2339/2011). Od momentu wpisu w KRS w dniu 6 września 2011 roku nastąpiła zmiana formy prawnej oraz nazwy Spółki.

Siedzibą Spółki jest Warszawa, adres 02-796 Warszawa, ul. Migdałowa 91.

Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000394861 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS.

Spółce nadano numer REGON 001368943 oraz NIP 5260214249.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia.

1.1.1. ORGANY JEDNOSTKI

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodziły następujące osoby:

— Dariusz Gil – Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku 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.

Łączna wysokość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2017 roku wyniosła 584.933 zł.

W Spółce w roku 2017 nie działał żaden komitet.

1.1.2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy TECHMADEX S.A. wynosił 151.582,70 zł i dzielił 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.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

| | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|----------------------|-------------------------|---|--------------------------|--|
| Mangata Holding S.A. | 773.327 | 51,02% | 773.327 | 51,02% |
| Lucjan Gałecki | 250.000 | 16,49% | 250.000 | 16,49% |
| Dariusz Gil | 163.500 | 10,79% | 163.500 | 10,79% |
| Marek Przybylski | 100.000 | 6,60% | 100.000 | 6,60% |
| Jerzy Kamecki | 83.000 | 5,48% | 83.000 | 5,48% |
| Pozostali | 146.000 | 9,63% | 146.000 | 9,63% |
| Razem | 1.515.827 | 100,00% | 1.515.827 | 100,00% |

1.2. JEDNOSTKI ZALEŻNE

1.2.1. GP ENERGIA Sp. z o.o.

Siedzibą Spółki jest Białystok, adres 15-338 Białystok, ul. Pułaskiego 26C/2.

Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000344186 w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer REGON 200320804 oraz NIP 9662017748.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji.

1.2.1.1. ORGANY JEDNOSTKI ZALEŻNEJ

Organami spółki GP Energia Sp. z o.o. są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Zarząd spółki.

W skład Zarządu spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodziły następujące osoby:

- Anna Piotrowska – Prezes Zarządu.

1.2.1.2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy wynosił 700.000 zł i dzielił się na 14.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

| Nazwa Wspólnika | Liczba udziałów | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|------------------|-----------------|------------------------------|---------------|---------------------------------|
| TECHMADEX S.A. | 12.600 | 90,0% | 12.600 | 81,8% |
| Jerzy Czajkowski | 700 | 5,0% | 1.400 | 9,1% |
| Mirosław Patej | 700 | 5,0% | 1.400 | 9,1% |
| | 14.000 | 100,0% | 15.400 | 100,0% |

1.3. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

W dniu 18 maja 2017 roku Techmadex S.A. sprzedał 80 udziałów w spółce stowarzyszonej Predictive Service Europe Sp. z o.o., co stanowiło 100% posiadanych udziałów w tej spółce.

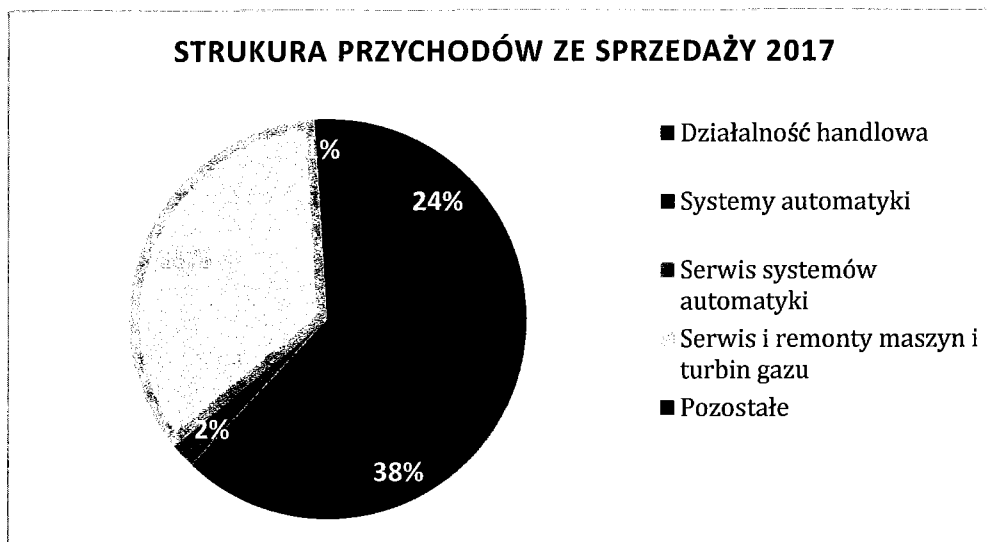
2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2017 roku TECHMADEX S.A. była podmiotem dominującym dla spółki GP ENERGIA Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, KRS 0000344186, 90% udziału w kapitale zakładowym i 81,82% w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

3. OBSZAR DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2017 roku wszystkie przychody ze sprzedaży zostały zrealizowane przez Jednostkę Dominującą. W 2017 roku największą część przychodów, stanowiącą 76% przychodów ogółem, Grupa osiągnęła z działalności usługowej, w której największą część, tj. 38% przychodów ogółem, stanowiły usługi związane z systemami automatyki. Przychody uzyskiwane z serwisu i remontu maszyn i turbin gazu stanowiły 35%. Istotny 24% - owy udział w przychodach miała działalność handlowa. Serwis systemów automatyki przyniósł 2% przychodu.



Grupa świadczy usługi w zakresie:

- automatyki przemysłowej obejmujące: projektowanie, wdrażanie, eksploatację oraz serwis systemów sterowania i wizualizacji procesów technologicznych;
- serwisów i remontów urządzeń gazowniczych: silników turbinowych, tłokowych, sprężarek gazu;

- handlu urządzeniami transportowymi – tj. wózki widłowe i platformowe oraz urządzenia do przenoszenia kontenerów.

4. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZDARZENIA, JAKIE NASTĄPIŁY PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE.

4.1. Wypłata środków z gwarancji należytego wykonania wniesionej w imieniu Konsorcjum z udziałem Techmadex

W dniu 1 czerwca 2017 roku Spółka otrzymała od InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group („Gwarant”) informację o skierowaniu przez Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) wezwania do Gwaranta o wypłatę z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek kwoty 2.647 tys. zł. Zamawiający uzasadnił żądanie wypłaty środków z gwarancji nienależytym wykonaniem przez Konsorcjum w składzie Techmadex – Lider Konsorcjum, Atrem S.A. – Partner Konsorcjum, GP Energia Sp. z o.o. – Partner Konsorcjum zamówienia pn. Budowa 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 otwarto-zamkniętym” („Umowa”) i naliczeniem z tego powodu kary umownej w wysokości 9.767 tys. zł.

Konsorcjum kwestionuje roszczenia Zamawiającego, uznając je za całkowicie bezpodstawne. W dniu 19 czerwca 2017 roku Konsorcjum złożyło w Sądzie Okręgowym w Warszawie wniosek o zabezpieczenie roszczeń Konsorcjum 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 tys. zł. tytułem kary umownej 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 zapłaty kwoty 2.647 tys. 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 Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. jakiegokolwiek kwoty z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania Umowy do czasu prawomocnego zakończenia postępowania dotyczącego ww. roszczeń Konsorcjum.

10 września 2017 roku Sąd Okręgowy wydał postanowienie o oddaleniu wniosku Konsorcjum o zabezpieczenie roszczenia przed wytoczeniem powództwa. W treści postanowienia Sąd wskazał, iż przedstawione przez Konsorcjum dowody pozwalają na przyjęcie, iż Konsorcjum uwiarygodniło swoje twierdzenia o wyłączeniu odpowiedzialności za działania ich podwykonawców, a w konsekwencji o braku podstaw do naliczenia kary umownej. Sąd w treści postanowienia podkreślił także, iż Konsorcjum przedstawiło wystarczające dowody mogące potwierdzić ich stanowisko odnośnie zaistnienia przesłanek wyłączających ich winę w niedotrzymaniu terminu realizacji umowy, co zgodnie z Umową zwalniało wykonawcę z odpowiedzialności z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, a w konsekwencji nie dawało spółce Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. podstaw do naliczenia kary umownej. Zgodnie z postanowieniem Sądu, oddalenie wniosku o zabezpieczenie nastąpiło z powodu braku wykazania przez Konsorcjum interesu prawnego.

W konsekwencji, InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group wypłaciło 6 października 2017 roku na rzecz spółki Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. kwotę

2.647 tys. zł z tytułu ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek zgodnie z żądaniem Zamawiającego. Wobec wypłaty środków z Gwarancji i w związku z tym zmiany sytuacji procesowej Konsorcjum, Konsorcjum odstąpiło od wnoszenia zażalenia na postanowienie Sądu w przedmiocie oddalenia wniosku o zabezpieczenie z uwagi na fakt, że było ono w tej sytuacji bezprzedmiotowe.

InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group zwróciło się do Konsorcjum o zwrot wypłaconych środków na rzecz spółki Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. Konsorcjum wypłaciło na rzecz InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group kwotę 2.647 tys. zł, z czego na TECHMADEX S.A. przypadła kwota 1.588 tys. zł.

4.2. Ważniejsze wydarzenia, które wystąpiły po dacie bilansu

- 22 lutego 2018 roku członkowie Konsorcjum: Techmadex S.A. oraz Atrem S.A. złożyli w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko spółce Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. („Zamawiający”) o zapłatę kwoty 2.647 tys. zł tytułem zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia uzyskanego przez Zamawiającego kosztem członków Konsorcjum bez podstawy prawnej, na skutek dokonania wypłaty wskazanej kwoty przez spółkę InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group („Gwarant”) na rzecz Zamawiającego z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek, o której mowa w pkt 4.1 powyżej. Żądanie pozwu dotyczy zasądzenia kwoty 1.588 tys. zł na rzecz Techmadex S.A. oraz kwoty 1.059 tys. zł na rzecz Atrem S.A., co odpowiada wysokości kwot uiszczonych przez tych uczestników Konsorcjum na rzecz Gwaranta, tj. w następujących wartościach: Techmadex - 60%, Atrem - 40%.

W ocenie Spółki roszczenie objęte przedmiotowym pozwem jest zasadne i zasługuje na uwzględnienie. Techmadex S.A. kwestionuje w całości roszczenia Zamawiającego z tytułu kar umownych naliczonych na podstawie Umowy, uznając je za całkowicie bezpodstawne, w związku z czym domaga się zwrotu przypadającej na Techmadex S.A. części kwoty wypłaconej przez Gwaranta na rzecz Zamawiającego z Gwarancji. Celem postępowania jest odzyskanie kwoty uzyskanej przez Zamawiającego kosztem Spółki bez podstawy prawnej.

- W dniu 9 marca 2018 roku członkowie Konsorcjum w składzie: Techmadex S.A., Atrem S.A., GP Energia Sp. z o.o., złożyli do Międzynarodowej Izby Handlowej z siedzibą w Paryżu wniosek o arbitraż przeciwko Force Technology (Pozwany) z siedzibą w Brøndby (Dania). Wniosek dotyczy naprawienia szkody powstałej w wyniku wyrządzenia przez Pozwanego czynu niedozwolonego, a także z tytułu nienależytego wykonania umowy zawartej 25 kwietnia 2013 r. pomiędzy Spółką a Pozwanym w przedmiocie dostawy urządzeń przemysłowych w ramach realizacji projektu pt.: „Budowa 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”. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.300 tys. euro, z czego na rzecz Techmadex S.A. przypada 60%.

5. WYNIKI FINANSOWE

W roku 2017 Grupa Kapitałowa TECHMADEX zrealizowała sprzedaż o wartości 17.450 tys. zł, w porównaniu do 19.108 tys. zł w roku 2016, co oznacza spadek o 9% oraz stratę netto przypadającą Akcjonariuszom Jednostki Dominującej o wartości- 4.446 tys. zł wobec straty netto o wartości -3.815 tys. zł w roku 2016. Strukturę sprzedaży w podziale na segmenty działalności Spółki przedstawia poniższa tabelka:

| w tys. zł | Rok zakończony | | Rok zakończony | |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| | 31.12.2017 | Udział | 31.12.2016 | Udział |
| Przychody ze sprzedaży usług projektowo-instalacyjnych | 6.305 | 36% | 6.836 | 36% |
| Przychody ze sprzedaży usług serwisowych maszyn i urządzeń | 6.998 | 40% | 1.762 | 9% |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 4.147 | 24% | 10.510 | 55% |
| Przychody ze sprzedaży | 17.450 | 100% | 19.108 | 100% |

W 2017 roku struktura sprzedaży uległa odwróceniu w stosunku do 2016 roku – największy udział miały przychody ze sprzedaży usług serwisowych maszyn urządzeń z udziałem w wysokości 40%, podczas gdy w 2016 roku ich udział wynosił jedynie 9%. Udział przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów uległ zmniejszeniu z 55% w 2016 roku do 24% w 2017 roku. Przychody ze sprzedaży usług projektowo – instalacyjnych pozostały na niezmiennym poziomie, podobnie kształtował się także ich udział w przychodach ogółem.

Grupa zakończyła 2017 rok stratą netto przypadającą Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w wysokości 4.446 tys. zł wobec straty netto w wysokości 3.815 tys. zł w roku poprzednim. Na wysokość straty poniesionej w roku 2017 wpływ miały między innymi następujące jednorazowe zdarzenia:

- Utworzenie odpisu aktualizującego na należność od spółki Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. powstałą w związku ze zwrotem przez Techmadex S.A. na rzecz spółki InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group kwoty 1.588 tys. zł dotyczącej wypłaty z ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek, o której mowa w pkt 4.1 powyżej. Spółka złożyła w sądzie pozew dochodząc swoich roszczeń, jednak uznała, że z ostrożnościowego punktu widzenia obejmie należność odpisem aktualizującym.
- Utworzenie odpisu aktualizującego na pożyczki udzielone spółce Bio GP Energia Sp. z o.o. w wysokości 401 tys. zł. Pożyczki udzielone tej spółce zabezpieczone są wpisem do hipoteki na nieruchomościach należących do spółki do wysokości 2.000 tys. zł, jednak z powodu drugiej nieudanej licytacji nieruchomości Zarząd Spółki zdecydował się na powiększenie odpisu aktualizującego na tę należność.
- Rozwiązanie aktywa na podatek odroczony w wysokości strat podatkowych możliwych do odliczenia od podstawy opodatkowania w kolejnych latach w wysokości 209 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 11.334 tys. zł i uległa zmniejszeniu o 4.022 tys. zł, tj. o 26%. Główną przyczyną spadku wartości sumy bilansowej jest poniesiona strata netto.

Wartość aktywów trwałych wyniosła na dzień 31 grudnia 2017 roku 5.010 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła ona 5.325 tys. zł. Tym samym udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł z 35% na dzień 31 grudnia 2016 roku do 44% na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość kapitału własnego Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 6.978 tys. zł i była niższa o 39% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem wyniósł 62% i wskaźnik ten odnotował spadek z 74% odnotowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła z 3.796 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku do 4.250 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku, głównie na skutek wzrostu zobowiązań z tytułu rozliczenia kontraktów budowlanych. Większość tych zobowiązań zostanie rozliczonych w pierwszym kwartale 2018 roku.

Rok 2017 Grupa Kapitałowa zamknęła zmniejszeniem stanu środków pieniężnych netto o 2.747 tys. zł, w 2016 roku Grupa zanotowała zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o 2.897 tys. zł. Wpływ na zmianę stanu środków pieniężnych miała przede wszystkim działalność operacyjna z ujemnymi przepływami środków pieniężnych w wysokości 2.379 tys. zł w roku 2017 oraz 2.623 tys. zł w roku 2016, spowodowana głównie ujemnym wynikiem finansowym, oraz działalność finansowa z ujemnymi przepływami środków pieniężnych w wysokości 391 tys. zł w 2017 roku oraz w wysokości 275 tys. zł w roku poprzednim, spowodowaną głównie wydatkami związanymi z leasingiem finansowym.

6. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

6.1. Wskaźniki rentowności

| Wskaźnik | Definicja | Rok | Rok |
|---------------------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| | | zakończony 31.12.2017 | zakończony 31.12.2016 |
| Rentowność sprzedaży = | Zysk brutto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży | 2% | -7% |
| Rentowność EBIT = | EBIT/Przychody ze sprzedaży | -23% | -22% |
| Rentowność EBITDA = | EBITDA/Przychody ze sprzedaży | -20% | -19% |
| Rentowność netto = | Zysk netto/Przychody ze sprzedaży | -25% | -20% |
| Rentowność aktywów (ROA) = | Zysk netto /Aktywa | -39% | -25% |
| Rentowność operacyjna aktywów (ROA) = | EBIT /Aktywa | -36% | -27% |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE) = | Zysk netto /Kapitał własny | -64% | -33% |

Zdecydowanej poprawie uległ wskaźnik rentowności sprzedaży, który z wartości ujemnej -7% w 2016 roku wzrósł do 2% w roku 2017.

Wskaźniki rentowności EBIT, EBITDA i netto uległy nieznacznemu obniżeniu w stosunku do 2016 roku.

Wskaźnik rentowności aktywów oraz rentowności operacyjnej aktywów uległy znacznemu obniżeniu w stosunku do 2016 roku, głównie na skutek zmniejszenia sumy aktywów.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) w stosunku do 2016 roku uległ dalszemu obniżeniu na skutek poniesionej straty netto, która wpływa na wartość kapitałów własnych.

6.2. Wskaźniki zadłużenia

| Wskaźnik | Definicja | Rok | Rok |
|---|--|--------------------------|--------------------------|
| | | zakończony 31.12.2017 | zakończony 31.12.2016 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia = | (zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe)/aktywa razem | 0,4 | 0,3 |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = | (zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe)/kapitał własny | 0,7 | 0,4 |

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zwiększeniu z 0,3 na dzień 31 grudnia 2016 roku do 0,4 na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego uległ zwiększeniu z 0,4 na dzień 31 grudnia 2016 roku do 0,7 na dzień 31 grudnia 2017 roku.

6.3. Wskaźniki płynności

| Wskaźnik | Definicja | Rok | Rok |
|--|--|--------------------------|--------------------------|
| | | zakończony 31.12.2017 | zakończony 31.12.2016 |
| Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = | <i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i> | 1,5 | 2,6 |
| Wskaźnik płynności przyspieszonej = | <i>(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe</i> | 1,3 | 2,5 |

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej uległ obniżeniu z poziomu 2,6 na dzień 31 grudnia 2016 roku do 1,5 na dzień 31 grudnia 2017 roku.

7. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie prowadziła istotnych prac badawczo-rozwojowych.

8. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

W raportowanym okresie spółki Grupy nie przeprowadzały transakcji nabycia lub zbycia udziałów/akcji własnych.

9. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W roku 2017 spółki z Grupy Kapitałowej Techmadex nie inwestowały w papiery wartościowe, jak również nie korzystały z transakcji forward.

10. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Głównymi składnikami aktywów są rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 5.011 tys. zł, w których największy udział mają dwie nieruchomości oraz środki transportu, wykorzystywane w działalności gospodarczej. Szczegółowe informacje ujęte są w Nocie 18 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotną pozycją w aktywach są należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w wysokości 2.844 tys. zł oraz należności z tytułu rozliczenia kontraktów budowlanych w wysokości 269 tys. zł, związane ze stopniem zaawansowania wykonanych i niezafakturowanych prac. Wysoka wartość majątku obrotowego, pozwala Grupie Kapitałowej na utrzymanie bieżącej płynności finansowej. Struktura pasywów wykazuje wysoki poziom kapitału własnego oraz zobowiązań, na które składają się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania w wysokości 1.300 tys. zł, zobowiązania z tytułu rozliczenia kontraktów budowlanych obejmujące rezerwy na przewidywane koszty w wysokości 1.391 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu w wysokości 541 tys. zł. Istotną pozycję pasywów stanowią również pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze, które zostaną spełnione po dniu bilansowym w wysokości 638 tys. zł.

11. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM

W roku 2017 Spółki z Grupy Techmadex nie dokonywały lokat kapitałowych oraz inwestycji kapitałowych.

12. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Wszystkie istotne zobowiązania pozabilansowe, zostały przedstawione w Nocie 36 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

13. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH

Spółki z Grupy Kapitałowej Techmadex nie tworzą oddziałów.

14. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2017 roku w spółkach Grupy Kapitałowej Techmadex przedstawiał się następująco:

| | Stan na | | Stan na | |
|--------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | 31.12.2017 | Udział | 31.12.2016 | Udział |
| Pracownicy umysłowi | 31 | 56% | 28 | 64% |
| Pracownicy fizyczni | 24 | 44% | 16 | 36% |
| Przeciętne zatrudnienie | 55 | 100% | 44 | 100% |

15. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENÍ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Spółki TECHMADEX S.A. i GP ENERGIA Sp. z o.o. składają zbiorcze roczne zestawienie informacji o zakresie korzystania ze środowiska oraz o wysokości należnych opłat, co jest zgodne z uregulowaniem wynikającym z art. 286 ust. 3 ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. – Prawo ochrony środowiska (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 672 z późn. zm.). Wysokość opłat, do których uiszczania spółki są zobowiązane na podstawie wskazanej ustawy nie jest znacząca. Oddziaływanie ww. spółek na środowisko ogranicza się wyłącznie do wykorzystywania w jej działalności samochodów napędzanych silnikami spalinowymi oraz ogrzewania budynku biurowego i wody użytkowej z wykorzystaniem pieca gazowego.

16. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Stworzenie przez Spółkę Grupy Kapitałowej nie przyniosło zamierzonych efektów, toteż od roku 2015 Zarząd podejmuje intensywne działania restrukturyzacyjne Grupy. W dniu 30 maja 2016 roku Spółka zbyła wszystkie udziały w kapitale spółki BioGP Energia Sp. z o.o., tj. 7.200 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy, stanowiących 66,67% udziałów w kapitale zakładowym i taki sam udział w głosach na zgromadzeniu wspólników. Prowadzone są także intensywne działania polegające na odzyskaniu środków z pożyczek dla BioGP Energia Sp. z o.o.

W dniu 18 maja 2017 r. Techmadex S.A. sprzedał 80 udziałów w spółce stowarzyszonej Predictive Service Europe Sp. z o.o., co stanowiło 100% posiadanych udziałów w tej spółce.

16.1. CZYNNIKI RYZYKA

Głównymi czynnikami ryzyka, które mogą wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Grupy są:

16.1.1. ryzyko związane z utratą specjalistów

W Grupie Kapitałowej zatrudnieni są pracownicy posiadający specjalistyczną wiedzę a także uprawnienia udokumentowane świadectwami kwalifikacyjnymi, potwierdzającymi spełnienie

przez pracowników wymagań do wykonywania pracy na stanowiskach związanych z eksploatacją oraz dozorem urządzeń i instalacji elektroenergetycznych, energetycznych oraz gazowych. Zarządy spółek starają się minimalizować ryzyko utraty kluczowych pracowników, m.in. stwarzając atrakcyjne warunki pracy – oferując rynkowe wynagrodzenia oraz motywujący pakiet okołopłacowy. Polityka zatrudnienia w spółkach Grupy Kapitałowej TECHMADEX zakłada także zatrudnianie kilku specjalistów w każdym dziale tak, ażeby uniknąć koncentracji wiedzy specjalistycznej u jednego pracownika.

16.1.2. ryzyka związane ze sprawami sądowymi wniesionymi przeciwko spółkom z Grupy Kapitałowej

14 kwietnia 2016 roku Techmadex S.A. otrzymał od InterRisk Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group („InterRisk”) wezwanie do zapłaty kwoty 1.500 tys. zł związanej z poręczeniem przez Spółkę do ww. kwoty weksla 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”. W dniu 17 czerwca 2016 roku 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 tys. zł. Wobec braku podstaw do wydania nakazu zapłaty z weksla, sprawa została skierowana do rozpoznania w trybie zwykłym. Spółka stoi na stanowisku, że pozew jest bezzasadny.

16.1.3. ryzyka związane z notą obciążeniową wystawioną przez Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.

W treści noty obciążeniowej wskazane zostało, iż dotyczy ona kar umownych wynikających z umowy dotyczącej realizacji inwestycji pn. "Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce". Nota obciążeniowa wystawiona została na łączną kwotę 9.767 tys. zł na konsorcjum, w którym Techmadex S.A. uczestniczy z udziałem w wysokości 40%, na Spółkę przypada więc 3.907 tys. zł, natomiast na spółkę GP Energia Sp. z o.o. z udziałem w konsorcjum w wysokości 20% przypada 1.953 tys. zł. W ocenie spółek, kara we wskazanej powyżej wysokości została obliczona na podstawie danych nie odpowiadających stanowi faktycznemu, a tym samym jest bezpodstawna. Sprawa dokładnie opisana jest w punkcie 4.1.

16.1.4. ryzyka zewnętrzne

16.1.4.1. wzrost konkurencji

Istnieje ryzyko wzrostu konkurencji ze strony podmiotów będących integratorami automatyki przemysłowej, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki. Rozwój Grupy Kapitałowej i istotne rozszerzenie listy referencyjnej po zrealizowaniu w ostatnich latach dużych i skomplikowanych projektów oraz pozyskania unikalnych kompetencji powoduje wzrost konkurencyjności Grupy Kapitałowej, a tym samym zwiększenie możliwości pozyskiwania kontraktów. Aby ograniczyć wpływ konkurencji oraz zabezpieczyć sobie oczekiwany poziom przychodów, Grupa Techmadex prowadzi stały monitoring rynku, dostosowując swoją ofertę do oczekiwań klientów, tak by móc świadczyć usługi na oczekiwanych przez klientów poziomie. Zdobyte wieloletnie doświadczenie w realizacji projektów dla podmiotów z branży gazowniczej oraz wiedza na

temat specyfiki jej działania i posiadane referencje wynikające ze zrealizowanych projektów stanowią o konkurencyjnej przewadze Grupy Kapitałowej Techmadex.

16.1.4.2. uzależnienie od planów inwestycyjno-remontowych klientów

Głównym odbiorcą usług Grupy Kapitałowej są podmioty z branży gazowniczej. Pogorszenie sytuacji w tej branży mogłoby wpłynąć na liczbę i wartość uzyskiwanych przez spółki zleceń, co z kolei mogłoby mieć negatywny wpływ na uzyskiwane przez Grupę Kapitałową przychody. Sposobem ograniczenia tego ryzyka jest kompleksowość świadczonych usług oraz konieczność wykonywania części z nich przez podmioty zlecające niezależnie od koniunktury. Tym samym świadczone przez spółki z Grupy Kapitałowej usługi stają się kluczowe dla zleceńodawców, a ich ograniczenia w czasach dekonunktury są nieznaczące.

Warszawa, 21 marca 2018 roku

Zarząd Spółki TECHMADEX S.A.



Dariusz Gil

Prezes Zarządu

