

TECHMADEX S.A.  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ TECHMADEX

---

za rok 2018

Warszawa, 21 marca 2019 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.....	5
5.	WYNIKI FINANSOWE .....	8
6.	ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....	9
7.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	11
8.	NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH.....	11
9.	INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.....	11
10.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	11
11.	OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM.....	11
12.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM .....	11
13.	INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH .....	11
14.	ZATRUDNIENIE.....	12
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENÍ ŚRODOWISKA NATURALNEGO .....	12
16.	CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	12

## 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 2018 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 2018 roku wchodziły następujące osoby:

— Agnieszka Gil - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
— Radosław Lindner - Członek Rady Nadzorczej  
— Andrzej Musiał - Członek Rady Nadzorczej  
— Błażej Piech - Członek Rady Nadzorczej  
— Dorota Cukier - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 29 czerwca 2018 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

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

Łączna wysokość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2018 roku wyniosła 415.156 zł.

W Spółce w roku 2018 nie działał żaden komitet.

### 1.1.2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy Techmadex S.A. wynosił 100.000,00 zł i dzielił się na:

- 515.000 akcji na okaziciela serii A
  - 321.681 akcji na okaziciela serii B
  - 163.319 akcji na okaziciela serii F
- o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W 2018 roku Spółka dokonała umorzenia 515.827 sztuk akcji, co zostało opisane w punkcie 4.3 poniżej. Zmiana wartości kapitału zakładowego została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie w dniu 10 grudnia 2018 r.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów</b>
Dariusz Gil	262.009	26,20%	262.009	26,20%
Michał Gil	258.724	25,87%	258.724	25,87%
TECHMADEX S.A.	233.165	23,32%	233.165	23,32%
Henryk Cukier	100.000	10,00%	100.000	10,00%
Jerzy Kamecki	83.000	8,30%	83.000	8,30%
Pozostali	63.102	6,31%	63.102	6,31%
<b>Razem</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 15 maja 2018 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w celu zaoferowania pracownikom oraz uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia. Na mocy obu uchwał w dniach od 28 maja do 4 czerwca 2018 roku Spółka nabyła łącznie 818.992 sztuk akcji Spółki (reprezentujących 54,02% kapitału zakładowego) o wartości nominalnej 0,10 zł każda po cenie 3,88 zł za akcję. Spółka nabyła 679.144 z wyżej wymienionych akcji własnych (reprezentujących 44,6% kapitału zakładowego) od Mangata Holding S.A., która do chwili sprzedaży była podmiotem dominującym wobec Spółki.

## 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 2018 roku wchodziły następujące osoby:

- Anna Piotrowska – Prezes Zarządu.

### 1.2.1.2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 31 grudnia 2018 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%
	<b>14.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.400</b>	<b>100,0%</b>

## 2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2018 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

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. Złożenie pozwu przeciwko spółce Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. o zapłatę kwoty 2.647 tys. zł tytułem zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia uzyskanego kosztem członków Konsorcjum, w skład którego wchodzi Techmadex S.A. bez podstawy prawnej

W dniu 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 poniżej. 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%.

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 1 czerwca 2017 roku Spółka otrzymała od InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group informację o skierowaniu przez Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie 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 wnioski 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 Operator 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. Złożenie oraz wycofanie wniosku o arbitraż przeciwko Force Technology**

W dniu 9 marca 2018 roku Członkowie Konsorcjum w składzie: Techmadex S.A., Atrem S.A. oraz 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 roku 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 otwarcie-zamkniętym”. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.300 tys. euro, z czego na rzecz Techmadex S.A. przypada 60%.

W dniu 13 lipca 2018 roku Techmadex S.A. złożyła do sądu arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Handlowej International Chamber of Commerce z siedzibą w Paryżu wniosek o wycofanie złożonego w dniu 9 marca 2018 r. wniosku o arbitraż przeciwko spółce Force Technology z siedzibą w Brøndby. Analogiczny wniosek został złożony także przez Pozwanego. Złożenie Wniosku jest wynikiem zawartej dnia 12 lipca 2018 roku ugody w przedmiocie rozstrzygnięcia pomiędzy członkami Konsorcjum, w skład którego wchodzi Techmadex S.A. a Force Technology, zgodnie z którą Spółka uzyska gratyfikacje w postaci upustów na wybrane usługi Force Technology.

#### **4.3. Zakup akcji własnych Spółki w celu zaoferowania pracownikom oraz umorzenia**

W dniu 15 maja 2018 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w celu zaoferowania pracownikom oraz uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia. Na mocy obu uchwał w dniach od 28 maja do 4 czerwca 2018 roku Spółka nabyła 303.165 sztuk akcji Spółki (reprezentujących 20% kapitału zakładowego) o wartości nominalnej 0,10 zł każda po cenie 3,88 zł za akcję w celu zaoferowania pracownikom oraz w dniach od 5 czerwca do 11 czerwca 2018 roku Spółka nabyła 515.827 sztuk akcji własnych (reprezentujących 34% kapitału zakładowego) o wartości nominalnej 0,10 zł każda po cenie 3,88 zł za akcję w celu umorzenia.

W dniach 28 maja do 4 czerwca 2018 roku Spółka realizowała Program Motywacyjny dla pracowników Spółki, w którym Zarząd Spółki zaoferował pracownikom do nabycia łącznie 303.165 akcji własnych Spółki po cenie 3,88 zł za akcję. Z 26 osób uprawnionych, którym Zarząd złożył wstępną ofertę nabycia akcji, na ofertę odpowiedziało 4 pracowników, którzy nabyli łącznie 70.000 sztuk akcji własnych Spółki za łączną kwotę 272 tys. zł.

W dniu 10 grudnia 2018 roku zostało zarejestrowane w KRS umorzenie 515.827 sztuk akcji własnych Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka jest właścicielem 233.165 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, stanowiących 23,32 % kapitału zakładowego.

#### **4.4. Przeniesienie prawa użytkowania wieczystego oraz własności dwóch budynków**

W dniach 4 oraz 11 czerwca 2018 roku Spółka zawarła jako zbywca z Mangata Holding S.A. z jako nabywcą, dwie umowy przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości w zamian za zwolnienie z długu.

Przedmiotem Umowy było prawo użytkowania wieczystego dwóch nieruchomości gruntowych położonych w Warszawie składających się z działek oraz własność dwóch budynków biurowych znajdujących się na tej nieruchomości, stanowiącego odrębny od gruntu przedmiot własności. Wartość nieruchomości została ustalona w oparciu o posiadany przez Spółkę operat szacunkowy.

Umowa została zawarta w celu wykonania zobowiązania Spółki wynikającego z zawartych z Mangata Holding w dniach 4 i 11 czerwca 2018 roku umów nabycia akcji w celu zaoferowania pracownikom oraz w celu umorzenia, na podstawie której Spółka nabyła od Mangata Holding odpowiednio 163.319 oraz 515 825 sztuk akcji Spółki za łączną kwotę 2.635 tys. zł.

Następnie Spółka zawarła umowę najmu na czas nieokreślony sprzedanych nieruchomości z opcją wskazania podmiotu uprawnionego do odkupu tychże nieruchomości. Transakcja ta została zakwalifikowana jako umowa na finansowanie zgodnie z MSSF 15. Tym samym Spółka prezentuje w dalszym ciągu w bilansie środki trwałe oraz wartości niematerialne będące przedmiotem transakcji oraz odpowiednio Zobowiązanie z tytułu przeniesienia praw do aktywów trwałych. Zobowiązania wynikające z umowy o finansowanie aktywów trwałych nie spowodują wypływu środków finansowych ze Spółki w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

#### 4.5. Ważniejsze wydarzenia, które wystąpiły po dacie bilansu

- i. Zawieszenie postępowania w sprawie 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 zł, z czego kwota zasądzona pozwem zostanie podzielona pomiędzy uczestników konsorcjum w proporcjach 40% dla Techmadex S.A. 40 % dla Atrem S.A. oraz 20 % dla GP Energia Sp. z o.o.  
W dniu 13 marca 2019 roku strony wyżej wymienionego postępowania wystąpiły o zawieszenie postępowania na 3 miesiące na czas prowadzenia rozmów w przedmiocie ugodowego rozwiązania sporu - Sąd przychylił się do wniosku i zawiesił postępowanie na 3 miesiące.
- ii. W dniu 19 marca 2019 roku Spółka nabyła 700 sztuk udziałów w spółce zależnej GP Energia Sp. z o.o. od osoby fizycznej o wartości nominalnej 50 zł każdy za cenę łączną równą 1 zł, tym samym powiększając swoje zaangażowanie kapitałowe do 95% wartości kapitału zakładowego oraz 90,5% udziału w ogólnej liczbie głosów.

## 5. WYNIKI FINANSOWE

W roku 2018 Grupa Kapitałowa TECHMADEX zrealizowała przychody ze sprzedaży o wartości 12.066 tys. zł, w porównaniu do 17.450 tys. zł w roku 2017, co oznacza spadek o 31% oraz stratę netto przypadającą Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w wysokości 2.237 tys. zł wobec straty netto w wysokości 4.446 tys. zł w roku 2017.

Głównym powodem znaczącego spadku przychodów ze sprzedaży były czynniki niezależne od Spółki, mianowicie w roku 2018 nie ogłoszono prawie żadnych znaczących przetargów na zakup sprzętu przeładunkowego firm, których dystrybutorem jest Techmadex S.A. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów uległy zmniejszeniu o 4.041 tys. zł, podczas gdy przychody ze sprzedaży usług uległy zmniejszeniu o 1.343 tys. zł.

Strukturę sprzedaży w podziale na segmenty działalności Grupy przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	Rok zakończony		Rok zakończony	
	31.12.2018	Udział	31.12.2017	Udział
Przychody ze sprzedaży usług projektowo-instalacyjnych	2.956	24%	6.305	36%
Przychody ze sprzedaży usług serwisowych maszyn i urządzeń	9.004	75%	6.998	40%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	106	1%	4.147	24%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>12.066</b>	<b>100%</b>	<b>17.450</b>	<b>100%</b>



Podobnie jak w 2017 roku, również w 2018 roku największy udział w przychodach ogółem Grupa zanotowała w segmencie usług serwisowych maszyn i urządzeń. Udział tego segmentu wzrósł z 40% w 2017 roku do 75% ogółu przychodów Grupy. Udział przychodów ze sprzedaży usług projektowo-instalacyjnych w 2018 roku kształtował się na poziomie 24% ogółu przychodów, podczas gdy w 2017 roku wynosił on 36%. Znacząco spadła wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów z 4.147 tys. zł w 2017 roku do 106 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 7.771 tys. zł i uległa zmniejszeniu o 3.563 tys. zł, tj. o 31%. Główną przyczyną spadku wartości sumy bilansowej jest poniesiona strata netto, umorzenie akcji własnych, które miało miejsce w 2018 roku, a także wymogi prezentacyjne Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dla skupionych akcji własnych Spółki, które prezentowane są w wartości ujemnej w Pasywach bilansu.

Wartość aktywów trwałych wyniosła na dzień 31 grudnia 2018 roku 4.868 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła ona 5.011 tys. zł. Wraz ze spadkiem sumy bilansowej, udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł z 44% na dzień 31 grudnia 2017 roku do 63% na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość kapitału własnego Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 1.808 tys. zł i była niższa o 74% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Powodem spadku wysokości kapitału własnego jest zanotowana strata netto, umorzenie akcji własnych oraz prezentacja skupionych akcji własnych Spółki w wartości ujemnej w kapitale własnym. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem wyniósł 23% i wskaźnik ten odnotował spadek z 62% na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła z 4.251 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku do 5.818 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku, głównie na skutek ujęcia Zobowiązania wynikającego z umowy o finansowanie aktywów trwałych w wysokości 2.996 tys. zł związanego ze sprzedażą nieruchomości i ich długoterminowym najmem oraz zaciągnięcia przez Spółkę pożyczki krótkoterminowej w wysokości 326 tys. zł. Zobowiązanie wynikające z umowy o finansowanie aktywów trwałych zostanie rozliczone najpóźniej w dniu 31 grudnia 2019 roku i nie spowoduje wypływu środków pieniężnych ze Spółki.

Rok 2018 Grupa Kapitałowa zamknęła zmniejszeniem stanu środków pieniężnych netto o 1.429 tys. zł, w 2017 roku Grupa zanotowała zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o 2.738 tys. zł. Wpływ na zmianę stanu środków pieniężnych miała przede wszystkim działalność operacyjna z ujemnymi przepływami środków pieniężnych w wysokości 1.498 tys. zł w roku 2018 oraz 2.379 tys. zł w roku 2017, spowodowana głównie ujemnym wynikiem finansowym.

## 6. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

### 6.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Definicja	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
Rentowność sprzedaży =	<i>Zysk brutto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży</i>	9%	2%
Rentowność EBIT =	<i>EBIT/Przychody ze sprzedaży</i>	-12%	-23%
Rentowność EBITDA =	<i>EBITDA/Przychody ze sprzedaży</i>	-8%	-20%
Rentowność netto =	<i>Zysk netto/Przychody ze sprzedaży</i>	-19%	-25%
Rentowność aktywów (ROA) =	<i>Zysk netto /Aktywa</i>	-29%	-39%
Rentowność operacyjna aktywów (ROA) =	<i>EBIT /Aktywa</i>	-19%	-36%
Rentowność kapitałów własnych (ROE) =	<i>Zysk netto /Kapitał własny</i>	-124%	-64%

Dalszej poprawie uległ wskaźnik rentowności sprzedaży, który z 2% w 2017 roku wzrósł do 9% w roku 2018.

Wskaźniki rentowności EBIT, EBITDA i netto również uległy poprawie w stosunku do 2017 roku, lecz wciąż pozostają poniżej 0.

Wskaźnik rentowności aktywów oraz rentowności operacyjnej aktywów uległy podwyższeniu w stosunku do 2017 roku, głównie na skutek wypracowania niższej straty netto.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) w stosunku do 2017 roku uległ dalszemu obniżeniu na skutek obniżenia wartości kapitałów własnych będącego konsekwencją poniesionej straty netto oraz nabycia i umorzenia akcji własnych.

## 6.2. Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik	Definicja	Rok	Rok
		zakończony 31.12.2018	zakończony 31.12.2017
Wskaźnik ogólnego zadłużenia =	<i>(zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe)/aktywa razem</i>	0,8	0,4
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego =	<i>(zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe)/kapitał własny</i>	3,4	0,7

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zwiększeniu z 0,4 na dzień 31 grudnia 2017 roku do 0,8 na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego uległ zwiększeniu z 0,7 na dzień 31 grudnia 2017 roku do 3,4 na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Powodem zwiększenia wskaźników zadłużenia było zaprezentowanie w zobowiązaniach krótkoterminowych Zobowiązania wynikającego z umowy o finansowanie aktywów trwałych w wysokości 2.996 tys. zł związanego ze sprzedażą nieruchomości i ich długoterminowym najmem. Zobowiązanie to nie będzie miało wpływu na przyszłe przepływy finansowe Grupy. Ponadto w 2018 roku znacząco obniżyła się wysokość kapitału własnego.

## 6.3. Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Definicja	Rok	Rok
		zakończony 31.12.2018	zakończony 31.12.2017
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej =	<i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,5	1,5
Wskaźnik płynności przyspieszonej =	<i>(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,5	1,3

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej uległ obniżeniu z poziomu 1,5 na dzień 31 grudnia 2017 roku do 0,5 na dzień 31 grudnia 2018 roku. Powodem zmniejszenia wskaźników płynności było zaprezentowanie w zobowiązaniach krótkoterminowych Zobowiązania wynikającego z umowy o finansowanie aktywów trwałych w wysokości 2.996 tys. zł związanego ze sprzedażą nieruchomości i ich długoterminowym najmem. Zobowiązanie to nie będzie miało wpływu na przyszłe przepływy finansowe Grupy. Po skorygowaniu wskaźników o wartość tego zobowiązania, wskaźniki kształtują się w 2018 roku na poziomie odpowiednio 1,03 oraz 0,95.

## **7. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

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

## **8. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH**

Nabycie akcji własnych Spółki zostało opisane w punkcie 4.3 powyżej.

## **9. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**

W roku 2018 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 4.010 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 2.061 tys. zł. Struktura pasywów wykazuje niski poziom kapitału własnego oraz wysoki zobowiązań, na które składają się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania w wysokości 1.394 tys. zł, zobowiązania wynikające z umowy o finansowanie aktywów trwałych w wysokości 2.996 tys. zł. Istotną pozycję pasywów stanowią również pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze, które zostaną spełnione po dniu bilansowym w wysokości 519 tys. zł.

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

W roku 2018 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 35 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 2018 roku w spółkach Grupy Kapitałowej Techmadex przedstawiał się następująco:

	Stan na 31.12.2018	Udział	Stan na 31.12.2017	Udział
Pracownicy umysłowi	27	57%	31	56%
Pracownicy fizyczni	20	43%	24	44%
<b>Przeciętne zatrudnienie</b>	<b>47</b>	<b>100%</b>	<b>55</b>	<b>100%</b>

W roku 2018 Grupa odnotowała spadek zatrudnienia o 15% rok do roku.

## 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 2018 r. poz. 799 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

### 16.1. CZYNNIKI RYZYKA

Głównymi czynnikami ryzyka, które mogą wpłynąć negatywnie na działalność i 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. Zarząd Spółki stara 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 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”. 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 2016 roku**

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.

### **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 oczekiwanym 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 zlecających, a ich ograniczenia w czasach dekoniunktury są nieznaczne.

Dariusz Gil  
Prezes Zarządu TECHMADEX S.A.

Warszawa, 21 marca 2019 roku