

TECHMADEX

Jednostkowy raport roczny
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku



Warszawa, 21 marca 2017 r.

Warszawa, 21 marca 2017 roku

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

w imieniu Zarządu Spółki Techmadex S.A. przedstawiam Państwu raport roczny podsumowujący dokonania Spółki w 2016 roku.

Rok 2016 był dla Techmadex S.A. rokiem trudnym, wyrazem czego są wyniki finansowe kształtujące się znacznie poniżej średniej dla kilku ostatnich lat. Spółka zakończyła rok 2016 stratą netto w wysokości 4 492 tys. zł, podczas gdy w 2015 r. zanotowała zysk netto wysokości 480 tys. zł. W 2016 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 18 829 tys. zł i były niższe o 22,5% od przychodów osiągniętych w 2015 r. Przyczyną niższych przychodów było bardzo wysokie zaangażowanie kluczowych pracowników Spółki w zakończenie dwóch kontraktów – Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy oraz Budowa Tłoczni Jeleniów II, niepozwalające na zintensyfikowanie prac nad pozyskiwaniem i wykonywaniem nowych kontraktów oraz zleceń. W 2016 r. na obu tych kontraktach Spółka zanotowała stosunkowo niewielkie przychody w stosunku do zaangażowanych środków. Jednocześnie w segmencie handlu urządzeniami transportu wewnętrznego Spółka osiągnęła bardzo wysoką marżę w wysokości 1 739 tys. zł, pozwalającą częściowo pokryć straty na kontraktach budowlanych.

Z najistotniejszych kontraktów pozyskanych w 2016 r. należy wymienić umowy na dostawę sprzętu przeładunkowego dla jednostek wojskowych o łącznej wartości netto 9,58 mln zł, które zostały w całości wykonane w ubiegłym roku oraz umowę, której realizacja rozpoczęła się w 2017 r. - „Zakup pakietu serwisowego dla systemów pomocniczych na tłoczniach gazu Kondratki, Zambrów, Ciechanów, Włocławek i Szamotuły na lata 2017- 2019” o wartości 12 474 tys. zł.

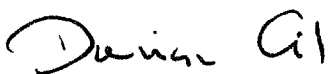
Celem finansowym Spółki na 2017 rok jest uzyskanie dodatniego wyniku finansowego poprzez intensyfikację sprzedaży a także ograniczenie kosztów operacyjnych Spółki. Celem operacyjnym Spółki, podobnie jak w poprzednich latach jest rozwój działalności w dziedzinie projektowania i realizacji prac w zakresie AKPiA, elektrycznej i teletechnicznej w innych branżach niż gazownicza, a także implementacja rozwiązań z zakresu automatyki i robotyki w przemyśle.

Zapewniamy, że w 2017 roku dołożymy wszelkich starań, aby poprawić wskaźnik rentowności na poziomie operacyjnym i finansowym i zwiększyć poziom sprzedaży oraz budować wartość Techmadex S.A.

Niniejszym, pragnę podziękować Pracownikom za włożony wysiłek i zaangażowanie, Partnerom Biznesowym za współpracę oraz Akcjonariuszom za zaufanie i lojalność.

Zapraszam do lektury raportu rocznego.

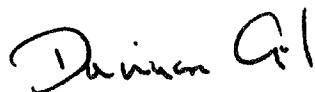
Z wyrazami szacunku,



Dariusz Gil

Prezes Zarządu Techmadex S.A.

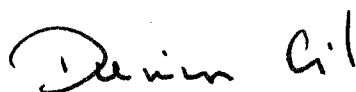
Zarząd Techmadex S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Techmadex S.A. za rok obrotowy 2016 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Dariusz Gil

Prezes Zarządu Techmadex S.A.

Zarząd Techmadex S.A. oświadcza, że Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 73, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Techmadex S.A. za rok obrotowy 2016, 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.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI TECHMADEX S.A.

za rok 2016

Warszawa, 21 marca 2017 r.

1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE JEDNOSTKI

Pełna nazwa:	TECHMADEX Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-796 Warszawa, ul. Migdałowa 91
KRS:	0000394861
REGON:	001368943
NIP:	5260214249
Forma prawna:	spółka akcyjna
Czas trwania jednostki:	nieograniczony
PKD główne:	(33.20. Z) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia

2. ORGANY JEDNOSTKI

Organami Spółki są:

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące osoby*:

— Dariusz Gil – Prezes Zarządu

*W dniu 26 kwietnia 2016 r. Pan Dariusz Kucel – Członek Zarządu Spółki – złożył rezygnację ze sprawowanej funkcji z dniem 26 kwietnia 2016 r.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 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

W okresie od 1 stycznia do 29 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Leszek Jurasz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Lucjan Gałęcki – 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 2016 r. wyniosła 646 423 zł.

W Spółce w roku 2016 nie działał żaden komitet.

3. AUTORYZOWANY DORADCA

Od 27 lipca 2012 r. Autoryzowanym Doradcą Spółki jest Equity Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Krakowie (dawniej Equity Advisors Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach).

W 2016 r. całkowita kwota wynagrodzenia Equity Advisors Sp. z o.o. sp.k. z tytułu świadczenia wobec Spółki usług Autoryzowanego Doradcy wyniosła 30 tys. zł netto.

4. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU

Na dzień 31.12.2016 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.

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ
MANGATA HOLDING S.A.*	773 327	51,02%
Lucjan Gałecki	250 000	16,49%
Dariusz Gil	163 500	10,79%
Marek Przybylski	100 000	6,60%
Jerzy Kamecki	83 000	5,48%
Pozostali	146 000	9,62%
RAZEM	1 515 827	100,00%

*W dniu 26.09.2016 r. w KRS została zarejestrowana zmiana nazwy ZETKAMA S.A. na Mangata Holding S.A.

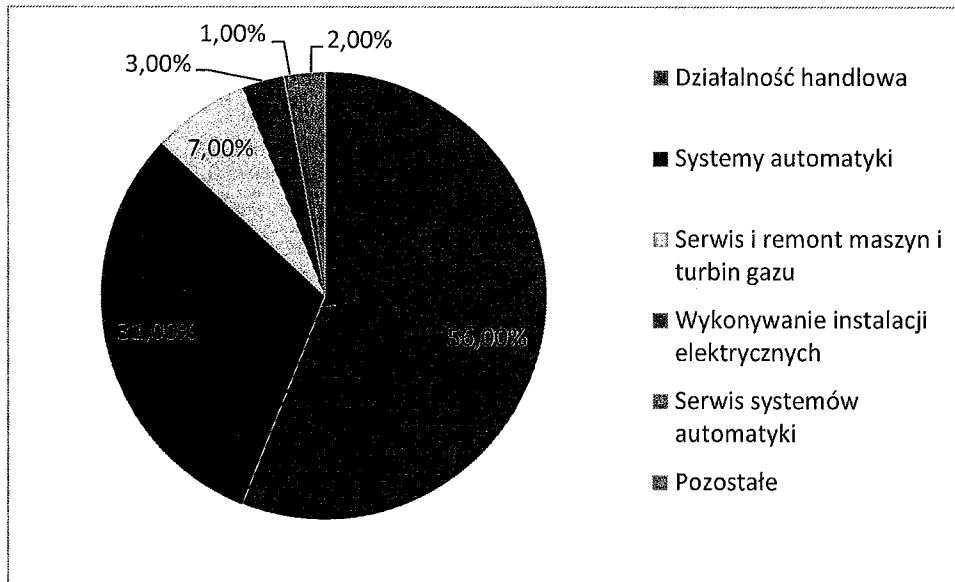
Tab. 1 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31.12.2016

5. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI

W okresie sprawozdawczym głównymi obszarami działania Spółki były:

- automatyka przemysłowa – projektowanie, wdrażanie, eksploatacja i serwis systemów sterowania i wizualizacji procesów technologicznych;
- serwis i remont urządzeń gazowniczych: silników turbinowych, tłokowych, sprężarek gazu;
- handel urządzeniami transportowymi – m.in. wózki widłowe i platformowe oraz urządzenia do przenoszenia kontenerów.

W 2016 r. największą część przychodów, stanowiącą 56% przychodów ogółem, Spółka osiągnęła z działalności handlowej. Pozostałą część przychodów, stanowiącą 44%, zapewniła działalność usługowa, w której największą część, tj. 31% przychodów ogółem, stanowiły usługi związane z systemami automatyki. Przychody uzyskiwane z serwisu i remontu maszyn i turbin gazu stanowiły 7%, przychody z wykonywania instalacji elektrycznych stanowiły 3%, serwis systemów automatyki przyniósł 1% przychodu, zaś pozostałe usługi 2%.



Wykres 1. Struktura przychodów ze sprzedaży w 2016 r.

Głównymi odbiorcami TECHMADEX S.A. są przedsiębiorstwa i instytucje publiczne z branży gazowniczej, elektroenergetycznej, energetycznej i budowlanej oraz z sektora wodno-kanalizacyjnego oraz MON.

6. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

A. Istotne umowy

Poniżej przedstawione zostały największe kontrakty, jakie zawarła Spółka w roku 2016.

- zakup pakietu serwisowego dla systemów pomocniczych na tłoczniach gazu Kondratki, Zambrów, Ciechanów, Włocławek i Szamotuły na lata 2017-2019 - kontrakt o wartości 12 474 tys. zł realizowany na zlecenie Systemu Gazociągów Tranzytowych EuRoPol GAZ S.A. Realizacja umowy zakończy się w I kwartale 2019 r.
- dostawa wózków unoszących widłowych akumulatorowych do pracy w strefie zagrożenia wybuchem o wartości 2 532, 4 tys. zł dla 4 Regionalnej Bazy Logistycznej we Wrocławiu. Umowa została zrealizowana w 2016 roku.
- dostawa sprzętu przeładunkowego dla 1 Regionalnej Bazy Logistycznej w Wałczu - dwie umowy o łącznej wartości 7 051,9 tys. zł. Umowy zostały zrealizowane w 2016 roku.

B. Wszczęcie postępowania dotyczącego wierzytelności

W dniu 15 lutego 2016 r. konsorcjum firm TECHMADEX S.A., ATREM S.A. i GP Energia Sp. z o.o. (dalej „Konsorcjum”) złożyło pozew przeciwko Operatorowi Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. przed Sądem Okręgowym w Warszawie o zapłatę 12 140 tys. zł, z czego kwota zasądzona pozewem 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. Pozew został złożony w związku z realizacją projektu Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy w Hołowczycach. W dniu 17 stycznia 2017 r. odbyła się pierwsza rozprawa. W sprawie zostały wyznaczone terminy kolejnych rozpraw, 25 kwietnia, 9 maja i 11 maja 2017.

C. Otrzymanie noty obciążeniowej

W dniu 4 lipca 2016 r. Spółka otrzymała notę obciążeniową od Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. W treści noty obciążeniowej wskazane zostało, iż dotyczy ona kar umownych wynikających z umowy dotyczącej wykonania inwestycji pn. "Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce" realizowanej w ramach projektu pn. "Opracowanie i wdrożenie technologii wzorcowania gazomierzy na średnim i wysokim ciśnieniu w systemie otwarcie - zamkniętym". Ww. umowa została zawarta pomiędzy konsorcjum, w skład którego wchodzi: Techmadex S.A., GP Energia Sp. z o.o. oraz Atrem S.A. a Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A. z siedzibą w Warszawie. Nota obciążeniowa wystawiona została na łączną kwotę 9 767 tys. zł z czego na Techmadex S.A. przypada 3 907 tys. zł. W ocenie Spółki, kara we wskazanej powyżej wysokości nie odpowiada stanowi faktycznemu, a tym samym jest bezpodstawna. W dniu 29 listopada 2016 r. konsorcjum złożyło w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko spółce Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie o ustalenie nieistnienia prawa spółki Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. do żądania zapłaty przez konsorcjum opisanej powyżej kary umownej.

D. Ważniejsze wydarzenia, które wystąpiły po dacie bilansu

W dniu 2 stycznia 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w sprawie wniosku spółki Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. o zawiązanie do próby ugodowej w sprawie kar umownych wskazanych w lit. C powyżej. Posiedzenie Sądu odbędzie się w dniu 18 maja 2017 r.

7. WYNIKI FINANSOWE

W roku 2016 Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży o wartości 18 829 tys. zł w porównaniu do 24 305 tys. zł w roku 2015, co stanowi spadek o 23%. Spółka zakończyła 2016 r. stratą netto w wysokości 4 492 tys. zł wobec zysku netto w wysokości 481 tys. zł w roku poprzednim. Przychody ze sprzedaży towarów w 2016 wyniosły 10 510 tys. zł i były wyższe o 7% w porównaniu do 2015 r. Natomiast przychody ze sprzedaży usług wyniosły 8 319 tys. zł i zmniejszyły się o 42% w stosunku do roku poprzedniego.

Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów w 2016 r. w porównaniu do roku poprzedniego, wynika z realizacji dostaw urządzeń transportowych dla MON, realizowanych w ramach kontraktów uzyskanych w drodze zamówień publicznych.

Na wysokość przychodów ze sprzedaży usług w 2016 r. oraz na ich spadek w 2016 r. miały wpływ w szczególności:

- zakończenie w 2016 r. kontraktu „Budowa Tłoczni Jeleniów II” rozpoczętego w 2015 r., z którego większość prac została zrealizowana w 2015 r. – uzyskane przychody w wysokości 8 757 tys. zł i 1 707 tys. zł odpowiednio w roku 2015 i 2016,
- przesunięcie przez Inwestora terminu rozpoczęcia realizacji nowego kontraktu „Budowa Tłoczni Odolanów” z maja 2016 r. na wrzesień 2016 r. co spowodowało zmniejszenie stanu zaawansowania prac i odpowiednio przychodów do 1 492 tys. zł,
- niewielkie przychody z dodatkowych prac do kontraktu „Rozbudowa Węzła Rembelszczyzna”,
- kontynuacja realizacji rozpoczętego w 2015 r. kontraktu „Wykonanie systemu automatyki przemysłowej dla projektu Szarki Berdak” w wys. 2 350 tys. zł.

Spółka regulowała swoje zobowiązania terminowo. W 2016 r. wystąpiły problemy ze sływem części należności, udzielonych pożyczek i zaliczek, w związku z czym Spółka - zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny - utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów, obciążając wynik finansowy na kwotę 808,5 tys. zł oraz utworzyła odpis na udziały posiadane w spółce GP Energia Sp. z o.o. w wys. 330 tys.

zł. Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku osiągnęła wartość 15 134 tys. zł, w porównaniu do 20 450 tys. zł na koniec roku 2015, co oznacza spadek o 26%.

Rok 2016 Spółka zamknęła zmniejszeniem stanu środków pieniężnych netto o -2 848 tys. zł, w porównaniu do zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o -1 127 tys. zł w roku 2015. Wpływ na ww. zmianę stanu środków pieniężnych miała przede wszystkim działalność operacyjna z ujemnymi przepływami środków pieniężnych w wysokości -2 618 tys. zł spowodowaną głównie ujemnym wynikiem finansowym, w porównaniu do dodatnich przepływów w wysokości 6 964 tys. zł w roku poprzednim oraz działalność finansowa z ujemnymi przepływami środków pieniężnych w wysokości -236 tys. zł w porównaniu do ujemnych przepływów w wysokości -7 854 tys. zł w roku poprzednim, spowodowaną głównie wydatkami na leasingi.

Wyszczególnienie	2016	2015
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	3,7	4,5
Wskaźnik płynności przyspieszonej	3,5	4,4

Tab. 2. Wskaźniki płynności Spółki w 2016 r. oraz w 2015 r.

Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg. poniższych wzorów

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności przyspieszonej = (aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,2	0,2
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,2	0,2

Tab. 3. Wskaźniki zadłużenia Spółki na koniec 2016 r. oraz 2015 r.

Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg. poniższych wzorów:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe)/aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = (zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe)/kapitał własny

Wyszczególnienie	2016	2015
Rentowność sprzedaży	-7%	13%
Rentowność EBIT	-22%	4%
Rentowność EBITDA	-20%	6%
Rentowność netto	-24%	2%
Rentowność aktywów (ROA)	-30%	2%
Rentowność operacyjna aktywów	-28%	5%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-37%	3%

Tab. 4. Wskaźniki rentowności Spółki w 2016 r.



Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg. poniższych wzorów:

$$\begin{aligned} \text{Rentowność sprzedaży} &= \text{Zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży} \\ \text{Rentowność EBIT} &= \text{EBIT/przychody ze sprzedaży} \\ \text{Rentowność EBITDA} &= \text{EBITDA/przychody ze sprzedaży} \\ \text{Rentowność netto} &= \text{zysk netto/przychody ze sprzedaży} \\ \text{Rentowność aktywów (ROA)} &= \text{zysk netto /aktywa} \\ \text{Rentowność operacyjna aktywów (ROAa)} &= \text{EBIT /aktywa} \\ \text{Rentowność kapitałów wł. (ROE)} &= \text{zysk netto /kapitał własny} \end{aligned}$$

W 2016 r. wskaźniki rentowności miały wartość ujemną w związku z wypracowaną stratą (w przeciwieństwie do roku poprzedniego, w którym osiągnięto zysk) – zarówno na poziomie straty ze sprzedaży, straty operacyjnej, jak i straty netto. Było to głównie spowodowane rozliczeniem końcowym kontraktu „Budowa Jeleniów II” (ponoszeniem kosztów opóźnionej realizacji) oraz kontynuacją zakończenia nierentownego kontraktu „Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy”.

8. INWESTYCJE

W 2016 r. Spółka dokonała następujących istotnych inwestycji:

a. Inwestycje w aktywa trwale o wartości 500,7 tys. zł:

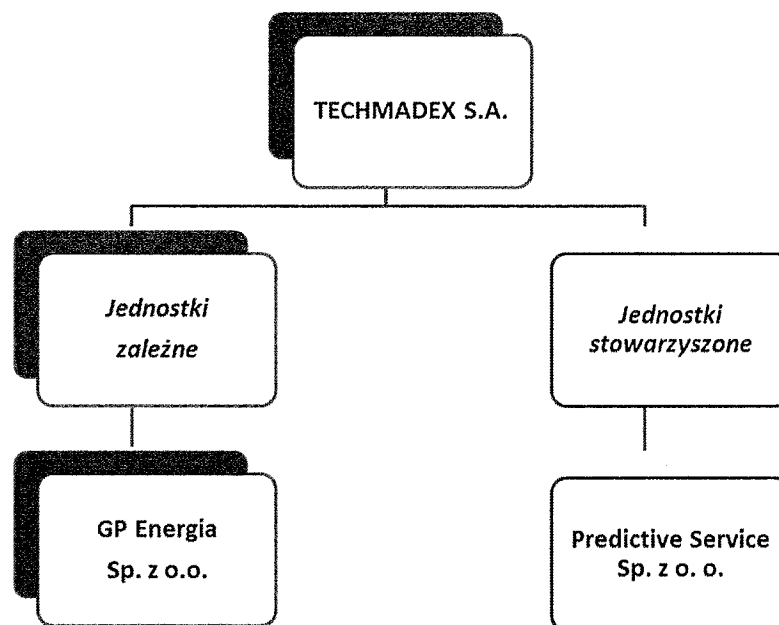
Środki trwale i wart. niematerialne i prawne w wysokości 500,7 tys. zł,
w tym przyjęte na podstawie umów leasingu w wysokości 211,1 tys. zł

b. Informacja o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych Spółki (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, nieruchomości).

W roku 2016 Spółka nie inwestowała w nieruchomości, ani w papiery wartościowe, nie korzystała także z instrumentów zabezpieczających typu forward.

9. GRUPA KAPITAŁOWA

Na dzień 31 grudnia 2016 r. 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 i znaczącym inwestorem dla spółki **Predictive Service Europe Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, KRS 0000469907, 25% udziałów i taki sam udział w głosach na zgromadzeniu wspólników.



Rysunek 1. Struktura Grupy Kapitałowej Techmadex i jednostek stowarzyszonych*

* W dniu 30 maja 2016 r. Techmadex S.A. zbyła wszystkie udziały w kapitale spółki BioGP Energia Sp. z o.o., tj. 7 200 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 66,67% udziałów w kapitale zakładowym i taki sam udział w głosach na zgromadzeniu wspólników.

GP Energia Sp. z o.o. podlega konsolidacji metodą pełną. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 28, natomiast Predictive Service Europe Sp. z o.o. została objęta konsolidacją metodą praw własności.

Charakterystyka działalności Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jednostek stowarzyszonych

GP Energia Sp. z o.o. zajmuje się usługami w zakresie automatyki technologicznej, aparatury kontrolno-pomiarowej, wykonywaniem pomiarów i telemetrii, oraz usługami z zakresu ochrony katodowej oraz telekomunikacji – spółka jest aktywna na rynku gazu ciekłego.

Predictive Service Europe Sp. z o.o. zajmuje się świadczeniem usług w zakresie badania niezawodności, kontroli zapobiegawczej, konserwacji prewencyjnej, w szczególności badań termograficznych, analiz drgań, badań ultradźwiękowych, analiz olejowych i badania obwodów silnikowych oraz sprzedażą kamer termograficznych.

Powiązania osobowe Grupy Kapitałowej TECHMADEX

- Prezes Zarządu TECHMADEX S.A. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki stowarzyszonej Predictive Service Europe Sp. o.o.

10.OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŚLI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi mają charakter rynkowy. Ich wielkość w 2016 roku obrazują poniższe dane:

- przychody ze sprzedaży TECHMADEX S.A. do GP Energia Sp. z o.o. – 14,7 tys. zł

- przychody ze sprzedaży TECHMADEX S.A. do Predictive Service Europe Sp. z o.o. –15,0 tys. zł
- zakupy Techmadex S.A. od GP Energia Sp. z o.o. do TECHMADEX S.A. – 196,9 tys. zł
- zakupy Techmadex. S.A. od Predictive Service Europe Sp. z o.o. do TECHMADEX S.A. – 22,7 tys. zł

A. Istotne transakcje zawarte przez Spółkę lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Nie wystąpiły.

B. Pożyczki udzielone w danym roku obrotowym, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.

W 2016 roku Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

11. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła istotnych prac badawczo-rozwojowych.

12. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabyła akcji własnych.

13. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH

TECHMADEX S.A. nie posiada oddziałów.

14. ZATRUDNIENIE

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 Spółka zatrudniała 44 osoby.

Dział	2016		2015	
	Liczba osób	Udział %	Liczba osób	Udział %
Pracownicy umysłowi	28	64%	27	63%
Pracownicy fizyczni	16	36%	16	37%
RAZEM	44	100,00	43	100,00

Tab. 5 Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi

W roku 2016 Spółka odnotowała niewielki wzrost zatrudnienia o 2,3% rok do roku.

15. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENIÓW ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Spółka składa zbiorcze roczne zestawienie informacji o zakresie korzystania ze środowiska oraz o wysokościach związanych z tym 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 zobowiązana jest Spółka na podstawie wskazanej ustawy wyniosła w 2016 r. 0,00 zł. Oddziaływanie Spółki na środowisko ogranicza się wyłącznie do wykorzystywania w działalności samochodów napędzanych silnikami spalinowymi oraz ogrzewania budynku biurowego i wody użytkowej z wykorzystaniem pieca gazowego.

16. STRATEGIA DZIAŁANIA

Strategia Spółki - należącej od końca 2014 r. do Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. (wcześniej Zetkama S.A.) - obejmuje:

- Pozyskiwanie i realizacja znaczących kontraktów w branży gazowniczej

Strategia Spółki zakłada kontynuację pozyskiwania znaczących kontraktów i występowanie w przetargach publicznych samodzielnie bądź w konsorcjach, w charakterze lidera konsorcjum lub też członka konsorcjum ale jedynie w przypadku rzetelnego i znanego od lat kontrahenta jako lidera konsorcjum. Spółka kontynuuje działania związane z realizacją kolejnych znaczących zleceń, starając się zdywersyfikować portfel odbiorców. Spółka bierze udział w przetargach i składa oferty handlowe na roboty montażowo-budowlane a także na serwis urządzeń gazowniczych i zamierza zintensyfikować prace nad zdobywaniem kontraktów.

- Poszukiwanie możliwości rozszerzenia prowadzonej działalności na inne branże – w szczególności wodno-kanalizacyjną i ciepłowniczą

Spółka posiada wykwalifikowany zespół programistów pracujących nad implementacją rozwiązań w zakresie robotyki w branży gazowniczej. Strategia Spółki zakłada wykorzystanie kompetencji zespołu zdobytych w branży gazowniczej także w innych dziedzinach przemysłu takich jak branża wodno-kanalizacyjna oraz ciepłownicza.

- Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej

Stworzenie przez Spółkę Grupy Kapitałowej nie przyniosło zamierzonych efektów, toteż od roku 2015 Zarząd podejmuje intensywne działania restrukturyzacyjne zmierzające do uproszczenia struktury Grupy. W dniu 30 maja 2016 r. Spółka zbyła wszystkie posiadane udziały w kapitale spółki zależnej BioGP Energia Sp. z o.o. Spółka prowadzi także intensywne działania zmierzające do odzyskania w drodze egzekucji komorniczej przynajmniej części środków z pożyczek udzielonych BioGP Energia Sp. z o.o.

- Dywersyfikacja portfela odbiorców Spółki

Spółka rozpoczęła proces poszukiwania nowych odbiorców w ramach prowadzonej statutowej działalności. Wyrazem tego jest zawarcie w 2016 r. umowy z Systemem Gazociągów Tranzytowych EuRoPol GAZ S.A. Celem Spółki na 2017 r. jest poszukiwanie kolejnych strategicznych klientów i ograniczanie ryzyka związanego z koncentracją przychodów generowanych na kilku odbiorcach.

- Kontynuacja realizacji umów handlowych z MON

Oprócz działalności w sektorze automatyki i serwisu w branży gazowniczej Spółka jest obecna na rynku handlu urządzeniami transportowymi na potrzeby MON. W kolejnych latach Techmadex S.A. planuje kontynuować prowadzenie tej działalności.

17. CZYNNIKI RYZYKA

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

a) ryzyka wewnętrzne

- ryzyko związane z utratą specjalistów

W Spółce zatrudnieni są pracownicy posiadający specjalistyczną wiedzę oraz uprawnienia udokumentowane świadectwami kwalifikacyjnymi, potwierdzającymi spełnienie wymagań do wykonywania pracy na stanowiskach związanych z eksploatacją oraz dozorem urządzeń i instalacji

elektroenergetycznych, energetycznych oraz gazowych. Zarząd stara się minimalizować ryzyko utraty kluczowych pracowników, m.in. stwarzając atrakcyjne warunki pracy – oferując rynkowe wynagrodzenia oraz motywujący pakiet okołopłacowy. Polityka zatrudnienia Spółki zakłada także zatrudnianie kilku specjalistów w każdym dziale tak, ażeby uniknąć koncentracji wiedzy specjalistycznej u jednego pracownika.

- niewystarczające zasoby i kompetencje do samodzielnego udziału w dużych przetargach publicznych

Specyfika działalności Spółki z koncentracją w branży gazowniczej powoduje, że większość zleceń Spółka uzyskuje w drodze przetargów. Z uwagi na wielkość zleczanych w ten sposób prac, a w szczególności na ich szeroki zakres, w przetargach powyżej 10 mln zł Spółka bierze udział jako członek konsorcjum. W takim modelu pracy niezbędna jest współpraca ze specjalistycznymi firmami posiadającymi kompetencje i doświadczenie w obszarze technologii gazu. Pozyskanie zlecenia także uzależnione jest od pozyskania partnerów do wspólnego startu w przetargu. Spółka posiada doświadczenie w tego typu działaniach, współpracując ze sprawdzonymi podmiotami. Sama także jest często zapraszana do uczestnictwa w konsorcjum.

b) ryzyka związane ze sprawami sądowymi wniesionymi przeciwko spółce

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 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. Następnie 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 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.

c) ryzyka związane z notą obciążeniową wystawioną przez Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. opisaną w punkcie 6 B Sprawozdania Zarządu

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 Spółka uczestniczy z udziałem w wysokości 40%, na Spółkę przypada więc 3.907 tys. zł. W ocenie Spółki, kara we wskazanej powyżej wysokości została obliczona na podstawie danych nie odpowiadających stanowi faktycznemu, a tym samym jest bezpodstawna.

d) ryzyka zewnętrzne

- wzrost konkurencji

Istnieje ryzyko wzrostu konkurencji ze strony podmiotów będących integratorami automatyki przemysłowej, co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki. Rozwój Spółki i istotne rozszerzenie listy referencyjnej po zrealizowaniu w ostatnich latach dużych i skomplikowanych projektów oraz zdobycie unikalnych kompetencji powoduje wzrost konkurencyjności Spółki, a tym samym zwiększenie możliwości pozyskiwania kontraktów. Aby ograniczyć wpływ konkurencji oraz zabezpieczyć sobie oczekiwany poziom przychodów, Spółka prowadzi stały monitoring rynku, dostosowując swoją ofertę do oczekiwań klientów, tak by móc świadczyć usługi

na oczekiwanym przez klientów poziomie. Wieloletnie doświadczenie w realizacji projektów dla podmiotów z branży gazowniczej, wiedza na temat specyfiki jej działania oraz posiadane referencje wynikające ze zrealizowanych projektów stanowią o konkurencyjnej przewadze Spółki.

- osłabienie gospodarcze w branżach klientów

Głównym odbiorcą usług Spółki są podmioty z branży gazowniczej. Pogorszenie sytuacji w tej branży mogłoby wpłynąć na liczbę i wartość uzyskiwanych przez Spółkę zleceń, co z kolei mogłoby mieć negatywny wpływ na uzyskiwane przez nią przychody. Aby ograniczyć ryzyko przełożenia się sytuacji w branży gazowniczej na wyniki, Spółka kieruje swoją ofertę także do innych branż, tj. energetyka i budownictwo czy sektor wodno-kanalizacyjny i ciepłowniczy. Innym sposobem ograniczenia tego ryzyka jest kompleksowość świadczonych usług oraz obowiązek wykonywania części z nich przez klientów, co zapewnia część zleceń niezależnie od koniunktury. Tym samym świadczone przez Spółkę usługi stają się kluczowe dla zleceniodawców, a ich ograniczenia w czasach dekonunktury są nieznaczne.

18. INFORMACJA O STOSOWANIU DOBRZYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT W 2016 ROKU

W październiku 2012 r. akcje Techmadex S.A. zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect. W związku z tym Spółka podlega obowiązkowi stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, które stanowią zbiór zasad ładu korporacyjnego wymaganych od podmiotów notowanych na tym rynku. Zarząd Techmadex S.A. - mając na uwadze zachowanie standardów obowiązujących spółki publiczne oraz relacje z inwestorami - dokłada starań do stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect.

W 2016 roku Spółka przestrzegała wszystkich zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem:

- praktyki opisanej w pkt 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, umożliwienia transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet i upublicznianiem transmisji na stronie internetowej Spółki. Zasada ta nie została wprowadzona ze względu na koszty jej wprowadzenia oraz brak zainteresowania tą formą uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przez akcjonariuszy, a także stosunkowo małą liczbę akcjonariuszy.
- praktyki opisanej w pkt 11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, tj. zorganizowania przynajmniej dwa razy w roku publicznie dostępnego spotkania z analitykami, inwestorami oraz mediami. Władze Spółki, przy wsparciu Autoryzowanego Doradcy, udzielały na bieżąco informacji i wyjaśnień zainteresowanym stronom telefonicznie, drogą elektroniczną oraz osobiście.
- praktyki opisanej w pkt 16 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, tj. publikowania raportów miesięcznych. Wynika to z faktu, że informacje o wszelkich okolicznościach lub zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową Spółki lub mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość notowanych instrumentów finansowych są publikowane w raportach bieżących oraz okresowych, a ze względu na fakt, iż Spółka osiąga znaczącą część przychodów ze sprzedaży na podstawie negocjowanych umów długoterminowych, to informacje publikowane w trybie raportów miesięcznych nie odzwierciedlałyby sytuacji Spółki w sposób miarodajny.

Warszawa, 21 marca 2017

Dariusz Gil

Dariusz Gil

Prezes Zarządu TECHMADEX S.A.



