

TECHMADEX

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



Warszawa, 21 marca 2017 r.

Warszawa, 21 marca 2017 r.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

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

Jeszcze w 2015 r. Zarząd Techmadex S.A. podjął kompleksowe działania mające na celu restrukturyzację Grupy Kapitałowej Techmadex. W ich wyniku, w maju 2016 r. dokonano sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce zależnej BioGP Energia Sp. z o.o. Tym samym Grupa Kapitałowa Techmadex na dzień dzisiejszy składa się ze Spółki Dominującej - Techmadex S.A., spółki zależnej - GP Energia Sp. z o.o. oraz spółki stowarzyszonej - Predictive Service Europe Sp. z o.o. W 2017 r. Zarząd Spółki Dominującej będzie dążył do dalszej restrukturyzacji i uproszczenia struktury organizacyjnej Grupy.

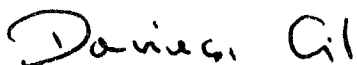
Rok 2016 był dla Grupy Techmadex S.A. rokiem trudnym, wyrazem czego są wyniki finansowe kształtujące się znacznie poniżej oczekiwań. Grupa zakończyła rok 2016 stratą netto w wysokości 3.914 tys. zł, podczas gdy w 2015 r. ta strata netto wynosiła 600 tys. zł. W 2016 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 19.107 tys. zł i były niższe o 28% od przychodów osiągniętych w 2015 r. Na przychody Grupy Kapitałowej składały się w 98,5% przychody Jednostki Dominującej, co pokazuje kierunek zmian zachodzących w Grupie.

Celem Grupy Kapitałowej Techmadex na 2017 rok jest poprawa poziomu rentowności działalności podstawowej oraz zakończenie procesów restrukturyzacyjnych Grupy. Równolegle Techmadex S.A. rozwijać będzie swoje kompetencje w obszarze robotyki i automatyki procesów przemysłowych, także we współpracy z Grupą Mangata S.A.

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

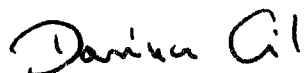
Zapraszam do lektury skonsolidowanego raportu rocznego.

Z poważaniem,



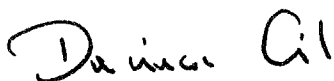
Dariusz Gil
Prezes Zarządu Techmadex S.A.

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 opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



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 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 2016

Warszawa, 21 marca 2017 r.

1. INFORMACJE PODSTAWOWE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TECHMADEX

1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

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

1.1.1. 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 Gałeczki – 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.

1.1.2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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 Gałęcki	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

1.2. JEDNOSTKI ZALEŻNE

1.2.1. GP ENERGIA Sp. z o.o.

Pełna nazwa:	GP Energia Sp. z o.o.
Siedziba:	Białystok
Adres:	15-338 Białystok, ul. Pułaskiego 26C/2
KRS:	0000344186
REGON:	200320804
NIP:	9662017748
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Czas trwania jednostki:	nieograniczony
PKD główne:	(61.90.Z) 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 2016 roku wchodziły następujące osoby:

- Jerzy Czajkowski – Prezes Zarządu.

1.2.1.2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 31 grudnia 2016 kapitał zakładowy wynosił 700 000,00 zł (siedemset tysięcy złotych) i dzielił się na 14 000 (czternaście tysięcy) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy.

Wspólnik	Liczba udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Mirosław Ireneusz Patej	700	1 400	35 000	5,00%	9,09%
Jerzy Sławomir Czajkowski	700	1 400	35 000	5,00%	9,09%
TECHMADEX S.A.	12 600	12 600	630 000	90,00%	81,82%
RAZEM	14 000	15 400	700 000	100%	100%

Tab. 2 Lista wspólników GP Energia Sp. z o.o. na dzień 31.12.2016 roku

1.3. Jednostki stowarzyszone

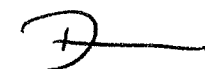
1.3.1 PREDICTIVE SERVICE EUROPE Sp. z o.o.

Pełna nazwa:	PREDICTIVE SERVICE EUROPE Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-796 Warszawa, ul. Migdałowa 91
KRS:	0000469907
REGON:	146749182
NIP:	9512368771
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Czas trwania jednostki:	nieoznaczony
PKD główne:	(71.12.Z) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne

1.3.2 ORGANY JEDNOSTKI

Organami PREDICTIVE SERVICE EUROPE Sp. z o.o. są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd spółki.



W skład Zarządu PREDICTIVE SERVICE EUROPE Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące osoby:

- Marcin Sztenke – Prezes Zarządu,
- Ralph DeLisio – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki. W skład Rady Nadzorczej PREDICTIVE SERVICE EUROPE Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące osoby:

- Donald Frankel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- John Harman – Członek Rady Nadzorczej
- Stephen Haynes – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Gil – Członek Rady Nadzorczej
- Iwona Macewicz* – Członek Rady Nadzorczej.

**w dniu 14 października 2016 r. wspólnik TECHMADEX S.A. odwołał Pana Dariusza Kucela z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PREDICTIVE SERVICE EUROPE Sp. z o.o. i powołał w to miejsce Panią Iwonę Macewicz.*

Stosownie do treści umowy spółki, TECHMADEX S.A. jest uprawniony do powoływania i odwoływania dwóch spośród pięciu członków Rady Nadzorczej PREDICTIVE SERVICE EUROPE Sp. z o.o.

W Radzie Nadzorczej zasiada Prezes Zarządu TECHMADEX S.A. Pan Dariusz Gil.

1.3.3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy spółki wynosi 16 000,00 zł (szesnaście tysięcy złotych) i dzieli się na 320 (trzysta dwadzieścia) udziałów po 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy udział. TECHMADEX S.A. posiada 80 (osiemdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 4 000,00 zł (cztery tysiące złotych), co stanowi 25% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

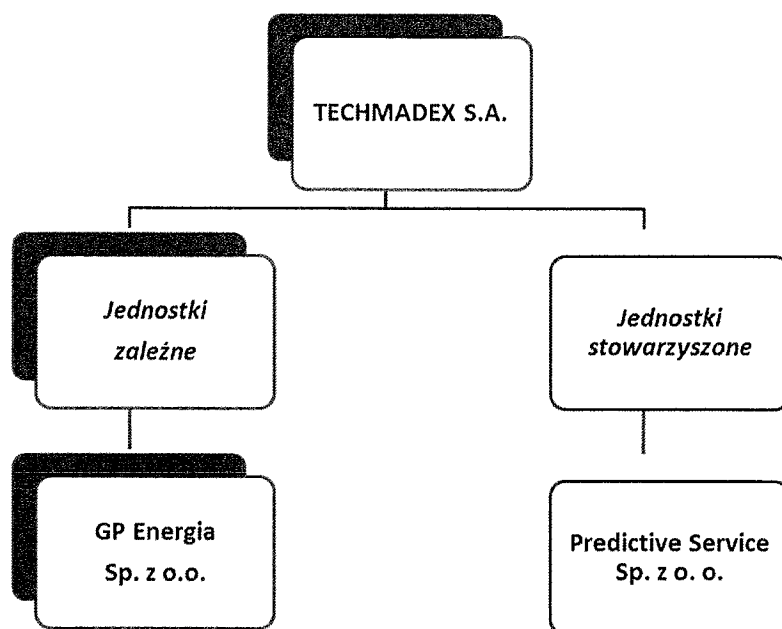
Wspólnik	Liczba udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na ZW
PREDICTIVE SERVICE LLC	240	240	12 000	75,00%	75,00%
TECHMADEX S.A.	80	80	4 000	25,00%	25,00%
RAZEM	320	320	16 000	100,00%	100,00%

Tab. 4 Lista wspólników PREDICTIVE SERVICE EUROPE Sp. z o.o. na dzień 31.12.2016 roku

2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ - opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn

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*

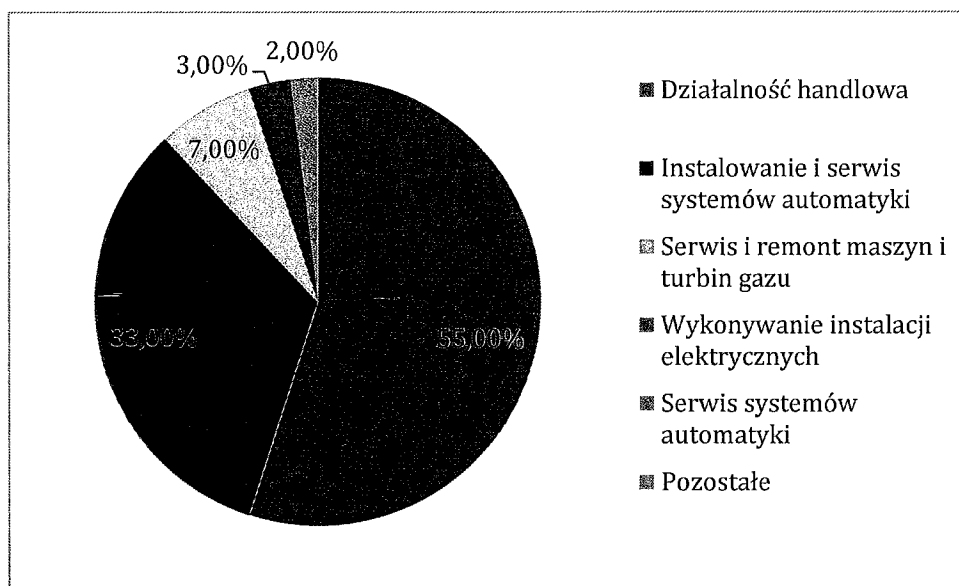
** W dniu 30 maja 2016 r. spółka TECHMADEX S.A. zbyła wszystkie udziały w kapitale spółki BioGP ENERGIA Sp. z o.o., tj. 7 200 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 66,67% udziałów w kapitale zakładowym i taki sam udział w głosach na zgromadzeniu wspólników.*

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.

Powiązania osobowe Grupy Kapitałowej TECHMADEX

Prezes Zarządu TECHMADEX S.A. pełni funkcję członka rady nadzorczej spółki stowarzyszonej PREDICTIVE SERVICE EUROPE Sp. o.o.

3. OBSZAR DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ



Wykres 1. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2016 r.

W 2016 roku największy udział w skonsolidowanych przychodach Grupy Kapitałowej TECHMADEX miała spółka dominująca. Największą część - 55% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży stanowiła działalność handlowa obejmująca przede wszystkim sprzedaż urządzeń transportu wewnętrznego. Działalność usługowa stanowiła 45% przychodów, w której największy udział miały usługi instalowania systemów automatyki przemysłowej wraz z serwisem stanowiące 33% przychodów ogółem. Poza tym, 7% przychodów wygenerował serwis i remont maszyn oraz turbin gazu. Wykonywanie instalacji elektrycznych stanowiło 3% przychodów, natomiast 2% pozostałe.

3.1 TECHMADEX S.A.

TECHMADEX S.A. 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.

TECHMADEX S.A. współpracuje m.in. z następującymi kontrahentami: GAZ-SYSTEM S.A. (Oddział Rembelszczyzna, Oddział Wrocław, Oddział Tarnów, Oddział Poznań), Wojskowe Zakłady Lotnicze nr 4 S.A., METALCHEM S.A., Agencja Mienia Wojskowego, EDS Gazpetro Poland Sp. z o.o., PGNiG Technologie S.A., System Gazociągów Tranzytowych EuRoPol GAZ s.a., HOERBIGER Polska Sp. z o.o., Siemens Sp. z o.o.

3.2 GP ENERGIA Sp. z o.o.

GP ENERGIA Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie:

- wykonawstwa, integracji i projektowania w obszarze automatyki przemysłowej oraz aparatury kontrolno-pomiarowej;
- wykonywania pomiarów oraz telemetrii;
- usług z zakresu ochrony katodowej;

- telekomunikacji.

GP Energia Sp. z o.o. współpracuje m.in. z następującymi kontrahentami: ABB Sp. z o.o., GAZ-SYSTEM S.A., Instytut Nafty i Gazu, Enricom Sp. z o.o., ZWUG Intergaz Sp. z o.o.

3.3 PREDICTIVE SERVICE EUROPE Sp. z o.o.

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

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

W dniu 15 lutego 2016 r. konsorcjum firm TECHMADEX S.A., ATREM S.A. i GP ENERGIA Sp. z o.o. 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 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. 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.

W dniu 4 lipca 2016 r. wpłynęła nota obciążeniowa 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 otwarto - 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. Nota obciążeniowa wystawiona została na łączną kwotę 9 767 430 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. o ustalenie nieistnienia prawa spółki Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. do żądania zapłaty przez konsorcjum opisanej powyżej kary umownej. W dniu 2 stycznia 2017 r. wpłynęło zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w sprawie wniosku spółki Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A. o zawezwanie do próby ugodowej w sprawie ww. kar umownych. Posiedzenie Sądu odbędzie się w dniu 18 maja 2017 r.

5. WYNIKI FINANSOWE

Największy udział w przychodach Grupy Kapitałowej - 99% miała spółka dominująca - TECHMADEX S.A., pozostały 1% przypada na GP Energię Sp. z o.o. W roku 2016 Grupa Kapitałowa TECHMADEX zrealizowała sprzedaż o wartości 19 108 tys. zł, w porównaniu do 26 486 tys. zł w roku 2015, co oznacza spadek o 28% oraz stratę netto przypadającą grupie o wartości -3 914 tys. zł wobec straty netto o wartości -600 tys. zł w roku 2015. Przychód ze sprzedaży towarów w 2016 r. wyniósł 10 510 tys. zł i był wyższy o 7% w porównaniu do 2015 r., natomiast przychód ze sprzedaży usług wyniósł 8 598 tys. zł i zmniejszył się w ujęciu rok do roku o 48%.



Suma bilansowa Grupy na 31 grudnia 2016 roku osiągnęła wartość 15 355 tys. zł, w porównaniu do 23 427 tys. zł na koniec roku 2015, co oznacza spadek o 34%.

Rok 2016 Grupa Kapitałowa zamknęła ujemną zmianą stanu środków pieniężnych netto o wartości -2 897 tys. zł, w porównaniu do ujemnej zmiany stanu środków pieniężnych netto o wartości -1 351 tys. zł w roku 2015. W głównej mierze wpływ na zmianę stanu środków pieniężnych miała działalność operacyjna z ujemną zmianą stanu środków pieniężnych netto o wartości -2 623 tys. zł w porównaniu do dodatniej zmiany stanu w 2015 r. w wysokości 6 735 tys. zł, głównie z powodu ujemnego wyniku finansowego oraz zmniejszenia należności i rezerw oraz działalność finansowa z ujemną zmianą stanu o wartości -275 tys. zł w porównaniu do ujemnej zmiany stanu o wartości -8 211 tys. zł w roku ubiegłym, spowodowaną głównie wydatkami na leasingi.

Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

	2016	2015
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	2,6	1,9
Wskaźnik płynności przyspieszonej	2,5	1,8
Cykl zapasów w dniach	23	9
Cykl należności w dniach	68	69
Cykl zobowiązań w dniach	39	65
Cykl konwersji gotówki	53	13

Tab. 1. Wskaźniki płynności i rotacji Grupy Kapitałowej TECHMADEX w 2016 i 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
cykl zapasów w dniach=	(zapasy * 360)/koszty sprzedanych towarów i materiałów
cykl należności w dniach=	(należności z tyt. dostaw i usług * 360)/przychody ze sprzedaży
cykl zobowiązań w dniach=	(zobowiązania z tyt. dostaw i usług * 360)/przychody ze sprzedaży
cykl konwersji gotówki=	cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań w dniach

W porównaniu do roku poprzedniego, 2016 r. w Grupie Kapitałowej TECHMADEX nastąpiło nieznaczne zwiększenie bieżącej płynności finansowej, która wyniosła odpowiednio 1,9 w roku 2015 i 2,6 w roku 2016. Wartość wskaźnika płynności przyspieszonej uległ podobnej zmianie i wynosi 2,5. W 2016 r. wydłużeniu – z 9 do 23 dni – uległ cykl rotacji zapasów. Nieznacznemu (o 1 dzień) skróceniu uległ cykl rotacji należności, który wynosi 68 dni. Większym zmianom – skróceniu o 26 dni – uległ cykl rotacji zobowiązań, który w 2016 r. wyniósł 39 dni. Mniejsza zmiana cyklu rotacji zapasów w stosunku do zmiany cyklu zobowiązań spowodowała wydłużenie o 40 dni okresu zwrotu gotówki z działalności operacyjnej, który w 2016 r. wyniósł 53 dni.

	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,3	0,4
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,4	0,6

Tab. 2. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej TECHMADEX na koniec 2016 i 2015 r.

Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg. poniższych wzorów:

wskaźnik ogólnego zadłużenia =	zobowiązania/aktywa
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego =	zobowiązania/kapitał własny

Na koniec 2016 roku Grupa Kapitałowa TECHMADEX zanotowała obniżenie wskaźnika ogólnego zadłużenia z 0,4 na koniec 2015 roku do poziomu 0,3, co spowodowane było głównie spadkiem zadłużenia krótkoterminowego – zwłaszcza zobowiązań handlowych. Wskaźnik zadłużenia kapitału

własnego także uległ zmniejszeniu i na koniec 2016 r. wyniósł 0,4. Spowodowane było istotnym spadkiem zobowiązań krótkoterminowych przy mniejszej zmianie kapitału własnego.

	2016	2015
Rentowność sprzedaży	-7%	11%
Rentowność EBIT	-22%	0%
Rentowność EBITDA	-19%	2%
Rentowność netto	-20%	-2%
Rentowność aktywów (ROA)	-25%	-3%
Rentowność operacyjna aktywów (ROAa)	-27%	0%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-33%	-2%

Tab. 3. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej TECHMADEX w 2016 i 2015 r.

Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg. poniższych wzorów:

$$\begin{aligned} \text{rentowność sprzedaży} &= \text{zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży} \\ \text{rentowność EBIT} &= \text{EBIT/przychody ze sprzedaży} \\ \text{rentowność EBITDA} &= \text{EBITDA/przychody ze sprzedaży} \\ \text{rentowność netto} &= \text{zysk netto/przychody ze sprzedaży} \\ \text{rentowność aktywów (ROA)} &= \text{zysk netto/aktywa} \\ \text{rentowność operacyjna aktywów (ROAa)} &= \text{EBIT/aktywa} \\ \text{rentowność kapitałów własnych (ROE)} &= \text{zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej} \\ &\quad / \text{kapitał własny} \end{aligned}$$

W 2016 r., w związku z wypracowaną stratą (na poziomie wyniku ze sprzedaży, wyniku z działalności operacyjnej, jak i wyniku netto) wskaźniki rentowności miały wartość ujemną. Ww. wyniki były spowodowane przede wszystkim końcowym rozliczeniem kontraktu „Budowa Jeleniów II” (ponoszeniem kosztów opóźnionej realizacji) oraz kontynuowaniem zakończenia nierentownego kontraktu „Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy”.

6. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

7. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

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

8. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W roku 2016 spółki z Grupy Kapitałowej TECHMADEX nie inwestowały w papiery wartościowe, jak również nie korzystały z transakcji forward.

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

Głównymi składnikami aktywów są rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 4 067 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 3 620 tys. zł oraz należności z tytułu rozliczenia kontraktów

budowlanych w wysokości 431 tys. zł, związane ze stopniem zaawansowania wykonanych i niezafakturowanych prac. Wysoka wartość majątku obrotowego, w tym głównie środków pieniężnych, 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 2 046 tys. zł, zobowiązania z tytułu rozliczenia kontraktów budowlanych obejmujące rezerwy na przewidywane koszty w wysokości 878 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu w wysokości 378 tys. zł. Istotną pozycję pasywów stanowią również rezerwy na świadczenia pracownicze w wysokości 500 tys. zł, które zostaną spełnione po dniu bilansowym. Grupa Kapitałowa współpracuje z partnerami, mającymi stabilną i silną pozycję zarówno ze strony podwykonawców jak i zamawiających usługi.

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

W roku 2016 Spółki z Grupy Techmadex nie dokonywały lokat kapitałowych oraz inwestycji kapitałowych.

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

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

12. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH

Spółki z Grupy Kapitałowej TECHMADEX nie tworzą oddziałów.

13. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2016 w spółkach Grupy Kapitałowej TECHMADEX przedstawiał się następująco:

Dział	2016		2015	
	Liczba osób	Udział %	Liczba osób	Udział %
Pracownicy umysłowi	28	63,7	30	61,2
Pracownicy fizyczni	16	36,3	19	38,7
RAZEM	44	100,0	49	100,0

14. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ 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.

PREDICTIVE SERVICE EUROPE Sp. z o.o., jako firma usługowa z dziedziny diagnostyki zapobiegawczej nie generuje żadnych odpadów poza biurowymi. Wpływ na środowisko to jedynie ślad węglowy związany z przejazdami. Każda inspekcja termowizyjna i ultradźwiękowa zawiera kalkulacje możliwych

do uzyskania oszczędności w zakresie zużycia energii. Według obliczeń spółki, ubiegłoroczne badania u głównych klientów w Europie pozwoliły im oszczędzić około 15 mln złotych na kosztach elektryczności. Ponadto, do tej pory spółka zrealizowała dziesięć audytów energetycznych mających na celu obniżenie zużycia energii w budynkach biurowych i hotelach.

15. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Stworzenie przez Spółkę Grupy Kapitałowej nie przyniosło zamierzonych efektów, toteż w roku 2015 Zarząd podjął intensywne działania restrukturyzacyjne, które były kontynuowane w 2016 roku. W dniu 30 maja 2016 r. 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. poprzez zajęcie komornicze, w związku z zabezpieczeniem wierzytelności hipoteką na nieruchomości należącej do spółki oraz równoległe przeprowadzenie upadłości likwidacyjnej BioGP Energia - przedmiotowy wniosek został złożony dnia 20 stycznia 2016 r. Predictive Service Europe z każdym rokiem poprawia swoje wyniki finansowe i rozwija się zgodnie z ustalonymi przez udziałowców przy jej powołaniu planami.

16. CZYNNIKI RYZYKA

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

a) 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.

b) ryzyka związane ze sprawami sądowymi wniesionymi przeciwko spółkom z Grupy Kapitałowej

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 4 Sprawozdania

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.

d) ryzyka zewnętrzne

- 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 zdobycie unikalnych kompetencji powoduje wzrost konkurencyjności Grupy Kapitałowej, a tym samym zwiększenie możliwości pozyskiwania kontraktów. Aby ograniczyć wpływ konkurencji oraz zabezpieczyć 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. Wieloletnie doświadczenie w realizacji projektów dla podmiotów z branży gazowniczej, wiedza na temat specyfiki jej działania oraz referencje wynikające ze zrealizowanych projektów stanowią o konkurencyjnej przewadze Grupy Kapitałowej TECHMADEX.

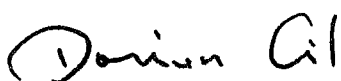
- osłabienie gospodarcze w branżach klientów

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. Aby ograniczyć ryzyko przełożenia się sytuacji w branży gazowniczej na wyniki, spółki z Grupy Kapitałowej kierują swoją ofertę także do innych branż, tj. energetyka i budownictwo czy sektor wodno-kanalizacyjny i ciepłowniczy. Kompleksowość świadczonych usług oraz ich niezbędność dla klientów zapewnia ich wykonywanie niezależnie od koniunktury. Tym samym świadczone przez spółki z Grupy Kapitałowej usługi stają się kluczowe dla zleceniodawców, a ich ograniczenia w czasach dekoniunktury są nieznaczące.

- ryzyko związane z brakiem dywersyfikacji przychodów spółek Grupy Kapitałowej

W związku z faktem, że spółki Grupy Kapitałowej działają na tym samym rynku, ziszczenie się ryzyk dotyczących rynku bądź otoczenia rynkowego może mieć negatywny wpływ na wszystkie podmioty a brak dywersyfikacji przychodów może skutkować równoczesnym pogorszeniem sytuacji zarówno TECHMADEX S.A. jak i GP Energia Sp. z o.o. Zarządy spółek starają się ograniczyć przedmiotowe ryzyko poszukując nowych możliwości inwestycyjnych pochodzących z innych rynków niż rynek gazowniczy.

Warszawa, 21 marca 2017 r.



Dariusz Gil
Prezes Zarządu TECHMADEX S.A.

