

TECHMADEX

Raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku



Warszawa, 15 maja 2013 r.

Spis treści

1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej	3
2. Władze jednostki dominującej	4
3. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej	4
4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za pierwszy kwartał 2013 r.	4
5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2013 r.	5
6. Wybrane jednostkowe dane finansowe za pierwszy kwartał 2013 r.	7
7. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2013 r.	7
8. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe	9
9. Informacja Zarządu na temat rozwoju prowadzonej działalności i działań innowacyjnych	11
10. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta	11
11. Oświadczenie Zarządu	12

1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej

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

Kapitał zakładowy Techmadex S.A. (dalej „Emitent”, „Spółka”) wynosi 107 470,00 zł * i dzieli się na:

- 515 000 akcji imiennych serii A
- 485 000 akcji na okaziciela serii B
- 65 000 akcji na okaziciela serii C
- 9 700 akcji na okaziciela serii D

o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

**W dniu 15 stycznia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TECHMADEX S.A. podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 53 800 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda w związku z wprowadzeniem w Spółce programu motywacyjnego na lata 2013-2014.*

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

W ramach działalności usługowej oferuje:

- w zakresie automatyki przemysłowej - projektowanie, wdrażanie i eksploatację systemów sterowania i wizualizacji procesów technologicznych, w szczególności dla gazownictwa;
- serwis urządzeń gazowniczych: silników turbinowych, tłokowych, sprężarek gazu;
- badania termowizyjne - służące wykrywaniu usterek instalacji elektrycznych, gazowych, ciepłowniczych i budowlanych;
- monitorowanie i zarządzanie pracą rozproszonych obiektów infrastruktury wodno – kanalizacyjnej.

Oferta handlowa Spółki obejmuje sprzedaż:

- transportowych urządzeń magazynowych – m.in. wózków widłowych i platformowych oraz urządzeń do przenoszenia kontenerów;
- kamer termowizyjnych.

Spółka jest przedstawicielem handlowym:

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

Spółka koncentruje swoje działania na świadczeniu usług integratora automatyki przemysłowej oraz serwisie urządzeń gazowniczych i badaniach termowizyjnych. Świadczone usługi wymagają wysokiej specjalizacji. Spółka oferuje swoje usługi kontrahentom z branży gazowniczej oraz energetycznej i budowlanej. Techmadex S.A. pełniąc rolę integratora automatyki zapewnia: projekt systemu, montaż, monitoring działania, szkolenia załogi oraz serwisowanie. Taki model działania zapewnia długofalową współpracę z klientem. Emitent jest także autoryzowanym integratorem systemów Astor Sp. z o.o. - dystrybutora oprogramowania takich firm jak np. GE, Wonderware, iFIX. Z racji specyfiki działalności odbiorcami usług Emitenta są przedsiębiorcy, w tym duże korporacje oraz instytucje państwowe. Do nich kierowana jest zarówno oferta usługowa jak i handlowa Spółki. Specjalizacja w zakresie usług dla gazownictwa powoduje, że większość zleceń zdobywana jest w drodze

przetargów publicznych lub kierowanych. Część takich zleceń zapewnia także dłuższą współpracę (związaną z serwisowaniem wdrożonych systemów) lub kierowana jest tylko do kwalifikowanych wykonawców.

2. Władze jednostki dominującej

Zarząd Spółki:

Dariusz Gil – Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza:

- Jan Adam Jeżak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Antoni Macewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Szepieniec – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Iwo Jagiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Błażej Piech – Członek Rady Nadzorczej.

3. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej

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

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w kapitale zak./ liczbie głosów na WZA
Lucjan Gałęcki	515 000	47,92%
Dariusz Gil	184 500	17,17%
Marek Przybylski	136 500	12,70%
Jerzy Kamecki	124 000	11,54%
Henryk Cukier	71 000	6,61%
Pozostali	43 700	4,06%
RAZEM	1 074 700	100,00%

4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za pierwszy kwartał 2013 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

(w zł)	Za okres od 1.01.2013 do 31.03.2013	Za okres od 1.01.2012 do 31.03.2012
Kapitał własny	12 779 292	9 804 465
Należności długoterminowe	194 731	184 122
Należności krótkoterminowe	5 262 476	1 778 691
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 016 976	3 669 391
Zobowiązania długoterminowe	1 295 054	163 094
Zobowiązania krótkoterminowe	7 961 930	2 796 495
Amortyzacja	267 668	130 235
Przychody netto ze sprzedaży	5 073 409	1 165 601
Zysk / strata na sprzedaży	-49 492	-410 926
Zysk / strata na działalności operacyjnej	-40 404	-409 499
Zysk / strata brutto	-28 277	-342 601
Zysk / strata netto przypadający	179 898	-176 963

akcjonariuszom jednostki dominującej		
Zysk / strata netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	-242 463	-172 403

Dane skonsolidowane za okres od 1.01.2012 do 31.03.2012 nie obejmują Eda-Serwis Sp. z o.o.

5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2013 r.

a) Skonsolidowany rachunek zysków i strat za pierwszy kwartał 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi

(w zł)	Za okres od 1.01.2013 do 31.03.2013	Za okres od 1.01.2012 do 31.03.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 073 409	1 165 601
przychody netto ze sprzedaży produktów	5 073 409	1 124 338
przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	41 263
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 099 743	1 013 813
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 099 743	977 597
wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	36 216
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	973 666	151 788
Koszty sprzedaży	49 979	73 361
Koszty ogólnego zarządu	973 179	489 352
Zysk (strata) ze sprzedaży	-49 492	-410 926
Pozostałe przychody operacyjne	32 395	30 643
Pozostałe koszty operacyjne	23 307	29 216
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-40 404	-499
Przychody finansowe	51 274	75 184
Koszty finansowe	25 707	9 312
Odpis wartości firmy / ujemnej wartości firmy	-13 440	1 027
Zysk (strata) brutto	-28 277	-342 601
Podatek dochodowy	34 288	6 765
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	-242 463	-172 403
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	179 898	-176 963

b) Skonsolidowany bilans za pierwszy kwartał 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi

(w zł)	Za okres od 1.01.2013 do 31.03.2013	Za okres od 1.01.2012 do 31.03.2012
AKTYWA	23 040 159	13 066 296
Aktywa trwałe	8 150 088	6 054 155
Wartości niematerialne i prawne	14 463	5 636
Wartość firmy jednostek zależnych	214 952	0
Rzeczowe aktywa trwałe	7 368 248	5 633 501
Należności długoterminowe	194 731	184 122
Inwestycje długoterminowe	76 095	163 291
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	281 598	67 604
Aktywa obrotowe	14 890 071	7 012 141
Zapasy	2 037 077	1 288 797

Należności krótkoterminowe, w tym:	5 262 476	1 778 691
z tyt. dostaw i usług	4 641 141	1 594 455
pozostałe	621 335	184 236
Inwestycje krótkoterminowe	6 113 915	3 696 234
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 476 604	248 421
PASYWA	23 040 159	13 066 296
Kapitał własny	12 779 292	9 804 465
Kapitał mniejszości	691 869	144 345
Ujemna wartość firmy w jednostkach zależnych	0	14 718
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 568 998	3 102 768
Rezerwy na zobowiązania	202 577	143 178
Zobowiązania długoterminowe	1 295 054	163 094
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	7 961 930	2 796 495
z tyt. dostaw i usług	3 024 638	640 054
kredyty, pożyczki, leasing	1 347 735	174 928
pozostałe	3 589 558	1 981 513
Rozliczenia międzyokresowe	109 438	0

c) Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych za pierwszy kwartał 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi

(w zł)	Za okres od 1.01.2013 do 31.03.2013	Za okres od 1.01.2012 do 31.03.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / strata netto grupy	179 898	-176 963
Korekty razem w tym:	4 180 102	528 347
udziały niekontrolujące (odpis wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	13 440	-1 027
zysk/strata netto udziałowców mniejszościowych	-242 463	-172 403
amortyzacja	267 668	130 235
zmiany w kapitale obrotowym	4 131 579	596 225
pozostałe	9 877	-24 684
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 359 999	351 384
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	54 941	461 731
Wydatki	310 531	46 756
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-255 590	414 974
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	335 400	60 000
Wydatki	436 288	595 695
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-100 889	-535 695
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	4 003 521	230 663
Środki pieniężne na początek okresu	2 013 456	3 438 728
Środki pieniężne na koniec okresu	6 016 976	3 669 391

6. Wybrane jednostkowe dane finansowe za pierwszy kwartał 2013 r.

(w zł)	Za okres od 1.01.2013 do 31.03.2013	Za okres od 1.01.2012 do 31.03.2012
Kapitał własny	12 910 264	9 968 250
Należności długoterminowe	184 348	173 740
Należności krótkoterminowe	1 910 858	834 548
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 564 338	3 612 737
Zobowiązania długoterminowe	71 890	13 790
Zobowiązania krótkoterminowe	1 314 192	450 235
Amortyzacja	106 474	93 186
Przychody netto ze sprzedaży	2 071 004	782 910
Zysk / strata na sprzedaży	395 221	-96 046
Zysk / strata na działalności operacyjnej	381 269	-99 133
Zysk / strata brutto	417 658	-26 129
Zysk / strata netto	383 370	-32 894

7. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2013 r.

a) Jednostkowy rachunek zysków i strat za pierwszy kwartał 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi

(w zł)	Za okres od 1.01.2013 do 31.03.2013	Za okres od 1.01.2012 do 31.03.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 071 004	782 910
przychody netto ze sprzedaży produktów	2 071 004	741 647
przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	41 263
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 301 563	572 825
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 301 563	536 609
wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	36 216
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	769 441	210 085
Koszty sprzedaży	34 942	35 588
Koszty ogólnego zarządu	339 278	270 544
Zysk (strata) ze sprzedaży	395 221	-96 046
Pozostałe przychody operacyjne	9 354	15 860
Pozostałe koszty operacyjne	23 306	18 947
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	381 269	-99 133
Przychody finansowe	51 034	75 957
Koszty finansowe	14 646	2 953
Zysk (strata) brutto	417 658	-26 129
Podatek dochodowy	34 288	6 765
Zysk (strata) netto	383 370	-32 894

b) Jednostkowy bilans za pierwszy kwartał 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi

(w zł)	Za okres od 1.01.2013 do 31.03.2013	Za okres od 1.01.2012 do 31.03.2012
AKTYWA	14 588 189	10 566 609
Aktywa trwałe	5 049 443	4 544 292
Wartości niematerialne i prawne	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	3 641 485	3 605 895
Należności długoterminowe	184 348	173 740
Inwestycje długoterminowe	1 108 455	697 053
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	115 154	67 604
Aktywa obrotowe	9 538 746	6 022 317
Zapasy	950 396	992 227
Należności krótkoterminowe, w tym:	1 910 858	834 548
z tyt. dostaw i usług	1 670 590	716 422
pozostałe	240 268	118 125
Inwestycje krótkoterminowe	6 394 269	4 035 208
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	283 223	160 334
PASYWA	14 588 189	10 566 609
Kapitał własny	12 910 264	9 968 250
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 677 925	598 359
Rezerwy na zobowiązania	182 405	134 334
Zobowiązania długoterminowe	71 890	13 790
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 314 192	450 235
z tyt. dostaw i usług	820 557	144 192
kredyty, pożyczki, leasing	37 015	13 790
pozostałe	456 620	292 253
Rozliczenia międzyokresowe	109 438	0

c) Jednostkowy rachunek przepływu środków pieniężnych za pierwszy kwartał 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi

(w zł)	Za okres od 1.01.2013 do 31.03.2013	Za okres od 1.01.2012 do 31.03.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / strata netto	383 370	-32 894
Korekty razem w tym:	3 873 478	372 428
amortyzacja	106 474	93 186
zmiany w kapitale obrotowym	3 763 429	314 103
pozostałe	3 575	-34 861
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 256 848	339 534
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	69 077	631 021
Wydatki	124 014	373 629
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-54 938	257 393
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		

Wpływy	0	0
Wydatki	392 946	417 615
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-392 946	-417 615
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	3 808 964	179 311
Środki pieniężne na początek okresu	1 755 374	3 433 426
Środki pieniężne na koniec okresu	5 564 338	3 612 737

8. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe

W pierwszym kwartale 2013 r. jednostkowe przychody ze sprzedaży GK Techmadex wyniosły 2 071 tys. zł co było wynikiem znacznie lepszym (wzrost o 165%) niż w analogicznym okresie roku 2012. Na wzrost przychodów ze sprzedaży usług wpływ miało rozliczenie kolejnych etapów realizacji umów długoterminowych zawartych w roku ubiegłym, w tym realizacja dwóch kolejnych etapów umowy długoterminowej na remont agregatów w Tłoczni Gazu Krzywa i Jeleniów, rozpoczętej w III kw. 2012 r. oraz częściowa realizacja I etapu umowy długoterminowej na budowę stacji pomiarowej wysokiego ciśnienia w Sękocinie Nowym, stanowiących istotny - 80% udział w przychodach. W związku z realizacją ww. umów nastąpił także wzrost zysku operacyjnego.

Na dzień 31 marca 2013 r. Techmadex zanotował 38 % wzrost jednostkowej sumy bilansowej, w porównaniu do bilansu na dzień 31 marca 2012 roku wynikający z:

- zwiększenia po stronie aktywów:
 - należności z tytułu dostaw i usług - za wykonane prace, których poziom w danym okresie wynika z harmonogramu rozliczania danego kontraktu;
 - inwestycji długoterminowych - wpis w KRS udziałów w spółce zależnej (zmiana z 66,66% na 90,00%),
 - inwestycji krótkoterminowych - środków pieniężnych,
- zwiększenia po stronie pasywów:
 - kapitału - kumulacja zysku za 2011, wzrost zysku za 2012 w stosunku do 2011 oraz wzrost zysku w pierwszym kwartale 2013 w porównaniu do pierwszego kwartału 2012.

W pierwszym kwartale 2013 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży GK Emitenta wyniosły 5 073 tys. zł, co daje znacznie lepszy wynik niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Różnica tej a także innych pozycji w danych skonsolidowanych wynika w głównej mierze z faktu, że dane za pierwszy kwartał 2012 r. nie obejmują spółki zależnej Eda-Serwis Sp. z o.o., której akwizycja nastąpiła 30 marca 2012 r.

a) Wskaźniki płynności i rotacji Grupy Kapitałowej Emitenta w pierwszym kwartale 2013 r.

	Za okres od 1.01.2013 do 31.03.2013	Za okres od 1.01. 2012 do 31.03.2012
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,9	2,5
Wskaźnik płynności przyspieszonej	1,6	2,0
Cykl zapasów w dniach	45	114
Cykl należności w dniach	82	123
Cykl zobowiązań w dniach	54	49
Cykl konwersji gotówki	73	188

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

$$\begin{aligned} \text{Cykl zapasów w dniach} &= \text{zapasy} * 90 / \text{koszty sprzedanych produktów} \\ \text{Cykl należności w dniach} &= \text{należności z tyt. dostaw i usług} * 90 / \text{przychody ze sprzedaży} \\ \text{Cykl zobowiązań w dniach} &= \text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług} * 90 / \text{przychody ze sprzedaży} \\ \text{Cykl konwersji gotówki} &= \text{cykl zapasów} + \text{cykl należności} - \text{cykl zobowiązań w dniach} \end{aligned}$$

W pierwszym kwartale GK Emitenta nastąpiło zmniejszenie płynności finansowej (bieżącej i przyspieszonej) w stosunku do analogicznego okresu w 2012 r., która jednak utrzymuje się na wysokim poziomie. Cykl rotacji zapasów uległ znacznemu skróceniu z 114 dni w pierwszym kwartale 2012 r. do 45 w analogicznym okresie roku bieżącego. W analizowanym okresie 2013 r. skróceniu – z 123 do 82 dni - uległ także cykl rotacji należności. Równolegle nastąpiło nieznaczne wydłużenie cyklu zobowiązań – z 49 do 54 dni. Skrócenie cyklu rotacji zapasów i należności oraz wydłużenie cyklu zobowiązań wpłynęło na skrócenie o 115 dni okres zwrotu gotówki z działalności operacyjnej, który wyniósł 73 dni.

b) Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta na koniec pierwszego kwartału 2013 r.

	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.03.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,4	0,2
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,7	0,3

Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg. poniższych wzorów:

$$\begin{aligned} \text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia} &= (\text{zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe}) / \text{aktywa razem} \\ \text{Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego} &= (\text{zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe}) / \text{kapitał własny} \end{aligned}$$

Na koniec pierwszego kwartału 2013 r. GK Emitenta zanotowała wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z 0,2 na koniec pierwszego kwartału roku poprzedniego do poziomu 0,4 w roku bieżącym, co spowodowane było wzrostem zadłużenia finansowego i handlowego związanego z realizacją kontraktów. Także wskaźnik zadłużenia kapitału własnego uległ zwiększeniu do poziomu 0,7.

c) Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta w pierwszym kwartale 2013 r.

	Za okres od 1.01.2013 do 31.03.2013	Za okres od 1.01.2012 do 31.03.2012
Rentowność sprzedaży	-1,0%	-35,3%
Rentowność EBIT	-0,8%	-35,1%
Rentowność EBITDA	4,5%	-24,0%
Rentowność netto	-1,2%	-30,0%
Rentowność aktywów (ROA)	-0,3%	-2,7%
Rentowność operacyjna aktywów (ROAa)	-0,2%	-3,1%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-0,5%	-3,6%

Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg. poniższych wzorów:

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

W pierwszym kwartale 2013 r. GK Emitenta osiągnęła znacznie wyższy niż w okresie porównywalnym wskaźnik rentowności sprzedaży, który wyniósł -1,0%, przy czym w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniósł -35,3%. Analogicznemu wzrostowi uległa rentowność EBIT - z poziomu -35,1% do -0,8%. Natomiast rentowność EBITDA – wyniosła odpowiednio 4,5% i -24,0% w pierwszym kwartale roku ubiegłego.

Poziom przedstawionych wyżej wskaźników rentowności związany jest z sezonowością części przychodów, a nie ze zmianami marży w działalności operacyjnej realizowanej przez Grupę Kapitałową Emitenta. Emitent nie obserwuje znaczących zmian w poziomach marży realizowanych kontraktów. Pełna analiza rentowności Spółki możliwa jest w oparciu o dane roczne.

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2013 rok.

9. Informacja Zarządu na temat rozwoju prowadzonej działalności i działań innowacyjnych

Zarząd koncentruje swoje działania na rozwoju działalności poprzez udział w coraz większych wartościowo przetargach, w tym jako lider konsorcjum, a także rozwój współpracy ze znaczącymi partnerami branżowymi. Ze względu na sezonowy charakter prowadzonej działalności pierwszy kwartał roku jest to czas intensyfikacji prac związanych z pozyskiwaniem zleceń i kontraktów. W minionym kwartale podmioty z GK Emitenta jako samodzielny wykonawca lub jako członek konsorcjum zawarły m.in.:

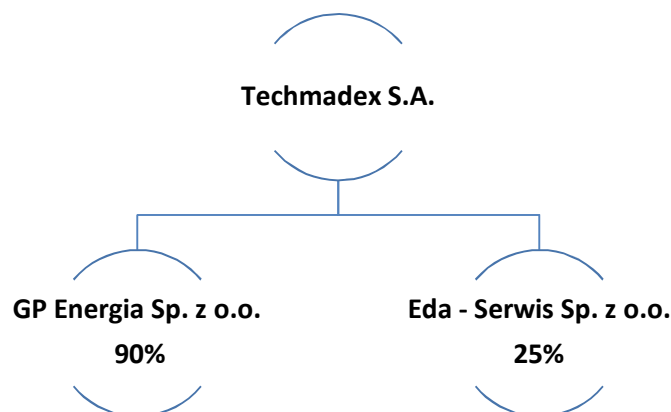
- Techmadex S.A. w ramach konsorcjum - umowę na budowę stacji gazowej pomiarowej wysokiego ciśnienia w Sękocinie Nowym o wartości 17,2 mln zł - udział Techmadex S.A. w wynagrodzeniu wynosi 6,2 mln zł, z czego na I etap realizowany w 2013 r. przypada 4,1 mln zł (raport bieżący 4/2013);
- Eda-Serwis Sp. z o.o. umowę na przebudowę instalacji chłodzenia sprężarek tłokowych o wartość 4,7 mln zł (raport bieżący 8/2013);

Poza tym w kwietniu br. Techmadex S.A. podpisał umowę na zakup i dostawę sprzętu przeładunkowego – wózków widłowych spalinowych – o wartości 1,8 mln zł (raport bieżący 11/2013).

Oprócz rozwoju działalności w dotychczasowej formie Emitent podjął działania zmierzające do jej rozszerzenia w związku z czym w kwietniu br. Techmadex podpisał z Predictive Service LLC z siedzibą w Cleveland (USA) list intencyjny dotyczący powołania i prowadzenia działalności w ramach spółki Predictive Service Europe Sp. z o.o. (raport bieżący 10/2013). Podstawowym przedmiotem działalności ww. spółki będzie świadczenie usług w zakresie badania niezawodności, usług inżynierskich, kontroli zapobiegawczej, w szczególności badań termograficznych, drgań, badań ultradźwiękowych, analiz olejowych i badań silników. Spółka będzie świadczyć usługi w Europie.

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

10. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta



W skład grupy kapitałowej TECHMADEX S.A. na ostatni dzień okresu objętego raportem wchodziły następujące podmioty:

1. **GP Energia Sp. z o.o.** z siedzibą w Białymstoku, KRS 0000344186, 90% udziałów oraz większość członków Rady Nadzorczej powołanych przez Techmadex S.A.;
2. **Eda-Serwis Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, KRS 0000189524 25% udziałów oraz większość członków Rady Nadzorczej powołanych przez Techmadex S.A.

W dniu 29 marca 2013 r. nastąpiła zmiana w sprawowaniu kontroli przez Techmadex S.A. nad BioGP Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, KRS 0000383951, w wyniku której Techmadex S.A. powołuje 1 z 5 członków Rady Nadzorczej (wcześniej 2 z 3). W konsekwencji ww. zmian spółka BioGP Energia Sp. z o.o. przestała być podmiotem zależnym Emitenta. Stan posiadanych przez Emitenta udziałów w BioGP Energia Sp. z o.o. nie uległ zmianie i wynosi 32,00%.

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.

Eda-Serwis Sp. z o.o. specjalizuje się w zabezpieczeniach antykorozyjnych konstrukcji inżynierskich, przemysłowych, rurociągów, zbiorników, konstrukcji i korpusów maszyn, urządzeń – część technologiczno-budowlana branży gazowej.

11. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Techmadex S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2013 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Dariusz Gil – Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU - DYREKTOR SPÓŁKI


mgr inż. *Dariusz Gil*

.....
Warszawa, dnia 15 maja 2013 roku