

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

TECHMADEX S.A.

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Poznań, dnia 18 marca 2015 r.

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu TECHMADEX S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. **Grupy kapitałowej TECHMADEX S.A.** (Grupa kapitałowa), dla której **TECHMADEX S.A.** (Jednostka dominująca, Spółka) z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy 02-796), przy ulicy Migdałowej 91 jest jednostką dominującą, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - b. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **60 456 906,78 zł**,
 - c. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **7 425 204,37 zł**,
 - d. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **67 123,71 zł**,
 - e. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **4 604 878,59 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej, o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia oraz czy dokumentacja konsolidacyjna będąca podstawą jego przygotowania jest prowadzona we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r.,
- b. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej Ustawy o rachunkowości rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327),
- c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 18 marca 2015 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca **TECHMADEX S.A.** (Jednostka dominująca, Spółka) powstała w wyniku przekształcenia spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe TECHMADEX sp. z o.o. w trybie określonym w art. 551 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A numer 2339/2011) z dnia 8 sierpnia 2011 r. podpisanym przed notariuszem Renatą Izdebską-Skwara w Kancelarii Notarialnej w Warszawie.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie (kod pocztowy 02-796) przy ulicy Migdałowej 91.

Prawnym poprzednikiem Jednostki dominującej było Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe TECHMADEX sp. z o.o., związane na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A numer 2187/89) z dnia 12 kwietnia 1989 r. podpisanym przed notariuszem Waldemarem Leśniewskim w Państwowym Biurze Notarialnym w Piasecznie. Poprzedniczka prawna została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000092042.

W dniu 6 września 2011 r. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000394861.

Jednostce dominującej został nadany numer NIP 5260214249 oraz symbol REGON 001368943.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- handel urządzeniami transportu wewnętrznego,
- naprawa i konserwacja maszyn
- sprzedaż usług leasingu.

Przedmiot działalności spółek zależnych związany jest z działalnością Jednostki dominującej i obejmuje następujące rodzaje działalności:

- | | |
|----------------------------|---|
| ▪ GP Energia sp. z o.o. | - telekomunikacja, systemy automatyki przemysłowej, |
| ▪ BioGP Energia sp. z o.o. | - produkcja biopaliw, |
| ▪ EDA Serwis sp. z o.o. | - zabezpieczenia antykorozyjne. |

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 149,8 tys. zł i dzielił się na 1 498 027 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 13 października 2014 r. Zarząd Spółki, na mocy upoważnienia udzielonego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zdecydował o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach uchwalonego kapitału docelowego o kwotę 42,3 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało w całości pokryte wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie w dniu 5 grudnia 2014 r.

W dniu 4 lutego 2013 r. zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 5 380 zł poprzez emisję nie więcej niż 53 800 akcji na okaziciela serii E. Celem uchwalenia warunkowego podwyższenia kapitału było umożliwienie objęcia akcji serii E przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych w związku z wdrożeniem w Spółce programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników na lata 2013-2014. W ramach programu osoby uprawnione objęły ostatecznie 17 800 akcji o łącznej wartości nominalnej 1 780 zł, które zostały pokryte wkładami pieniężnymi. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie w dniu 2 marca 2015 r.

Na dzień wydania niniejszej opinii wraz z raportem, z badania struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Zetkama S.A.	51,0%	773 327	0,10	77,3
Gałecki Lucjan	16,5%	250 000	0,10	25,0
Gil Dariusz	10,8%	163 500	0,10	16,4
Przybylski Marek	9,1%	137 721	0,10	13,8
Kamecki Jerzy	5,5%	83 000	0,10	8,3
Pozostali	7,1%	108 279	0,10	10,8
Razem	100,0%	1 515 827	-	151,6

Zgodnie ze statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Dariusz Gil	Prezes Zarządu
Dariusz Kucel	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiła jedna zmiana w składzie osobowym Zarządu Jednostki dominującej. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 lutego 2015 r. do pełnienia funkcji członka Zarządu został powołany pan Dariusz Kucel.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Leszek Jurasz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Zawisza	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Jurczyk	Członek Rady Nadzorczej
Lucjan Gałęcki	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Jurczyk	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej:

- w dniu 13 listopada 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o odwołaniu z funkcji członka Rady Nadzorczej panów Adama Jeżaka, Rafała Jagniewskiego, Antoniego Macewicza, Błażeja Piecha oraz Jana Szepieńca, powołując na ich miejsce panów Leszka Jurasza, Dariusza Kucela, Michała Zawiszę, Tomasza Jurczyka oraz Lucjana Gałęckiego,
- w dniu 9 lutego 2015 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z funkcji członka Rady Nadzorczej został odwołany pan Dariusz Kucel, w miejsce którego powołany został pan Maciej Jurczyk.

W Spółce do dnia 3 listopada 2014 r. prokurę sprawowali pan Lucjan Gałęcki (prokura jednoosobowa) oraz pan Michał Gil (prokura samoistna). Od dnia 3 listopada 2014 r. prokurę sprawują panowie Michał Gil (prokura łączna) oraz Henryk Cukier (prokura łączna).

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład Grupy kapitałowej TECHMADEX S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
TECHMADEX S.A.	-	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.
EDA Serwis sp. z o.o.	pełna	z zastrzeżeniem*	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.
BioGP Energia sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014 r.
GP Energia sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014 r.

*podstawa sformułowanych i zaprezentowanych przez biegłego rewidenta w opinii z badania zastrzeżeń stanowiła podstawę dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej korekt przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r. inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Predictive Service Europe sp. z o.o została wyceniona metodą praw własności.

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie wystąpiły zmiany w zakresie spółek objętych konsolidacją.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Grzegorza Skąleckiego (numer ewidencyjny 12430), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej w dniu 30 czerwca 2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za poprzedni rok zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 7 lipca 2014 r.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej TECHMADEX S.A. za 2014 r. w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marcina Hauffa (numer ewidencyjny 11266).

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 29 listopada 2013 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 26 listopada 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata 2013 – 2014.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy kapitałowej oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki dominującej w okresie od dnia 2 lutego 2015 r. do dnia wydania niniejszej opinii i raportu z badania, z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszej opinii i raportu z badania oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego

przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANY BILANS (UPROSZCZONY)

AKTYWA	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	13 752,9	11 736,1	17,2%	22,7%	20,4%
Wartości niematerialne i prawne	72,8	93,3	-22,0%	0,1%	0,3%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	102,8	139,1	-26,1%	0,2%	0,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	10 028,0	8 654,0	15,9%	16,6%	15,0%
Należności długoterminowe	138,8	225,1	-38,3%	0,2%	0,4%
Inwestycje długoterminowe	0,0	21,5	-100,0%	-	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 410,5	2 603,1	31,0%	5,6%	4,5%
Aktywa obrotowe	46 704,0	45 920,2	1,7%	77,3%	79,6%
Zapasy	1 346,4	6 172,3	-78,2%	2,3%	10,7%
Należności krótkoterminowe	23 203,4	24 532,1	-5,4%	38,4%	42,5%
Inwestycje krótkoterminowe	8 962,7	4 394,5	103,9%	14,8%	7,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 191,5	10 821,3	21,9%	21,8%	18,8%
Aktywa razem	60 456,9	57 656,3	4,9%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	13 495,3	13 562,4	-0,5%	22,3%	23,5%
Kapitał podstawowy	149,8	107,5	39,4%	0,2%	0,2%
Kapitał zapasowy	10 570,6	2 653,7	298,3%	17,5%	4,6%
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 244,7	8 741,5	17,2%	16,9%	15,2%
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	-44,6	-5,5	719,5%	-0,1%	0,0%
Zysk/(Strata) netto	-7 425,2	2 065,2	-459,5%	-12,3%	3,5%
Kapitał mniejszości	0,0	2 240,3	-100,0%	-	3,9%
Ujemna wartość firmy	0,0	0,0	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 961,6	41 853,6	12,2%	77,7%	72,6%
Rezerwy na zobowiązania	1 475,5	2 292,7	-35,6%	2,4%	4,0%
Zobowiązania długoterminowe	7 506,1	7 934,9	-5,4%	12,4%	13,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	35 657,5	28 095,5	26,9%	59,0%	48,7%
Rozliczenia międzyokresowe	2 322,5	3 530,5	-34,2%	3,8%	6,1%
Pasywa razem	60 456,9	57 656,3	4,9%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (UPROSZCZONY)

	01.01.2014 31.12.2014 (tys. zł)	01.01.2013 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2014 31.12.2014 (struktura %)	01.01.2013 31.12.2013 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	75 295,6	62 317,1	20,8%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	85 459,8	58 074,6	47,2%	113,5%	93,2%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	-10 164,2	4 242,5	-339,6%	-13,5%	6,8%
Pozostałe przychody operacyjne	423,3	216,0	96,0%	0,6%	0,3%
Pozostałe koszty operacyjne	418,4	191,1	118,9%	0,6%	0,3%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-10 159,3	4 267,4	-338,1%	-13,5%	6,8%
Przychody finansowe	110,5	183,7	-39,9%	0,1%	0,3%
Koszty finansowe	1 610,4	922,8	74,5%	2,1%	1,5%
Zysk na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	-	-	-
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-11 659,2	3 528,3	-430,5%	-15,5%	5,6%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	-	-	-
Odpisy wartości firmy	36,3	36,3	-	0,0%	0,1%
Odpisy ujemnej wartości firmy	0,0	0,0	-	-	-
Zysk/(Strata) z udziałów jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,0	-6,0	-100,0%	-	0,0%
Zysk/(Strata) brutto	-11 695,5	3 486,0	-435,5%	-15,5%	5,5%
Podatek dochodowy	-1 880,0	497,4	-478,0%	-2,5%	0,8%
Zyski/(Straty) mniejszości	-2 390,3	923,4	-358,8%	3,2%	-1,5%
Zysk/(Strata) netto	-7 425,2	2 065,2	-459,5%	-9,9%	3,3%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	-13,5%	6,7%	9,0%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży	max	-15,5%	5,6%	8,8%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	-9,9%	3,3%	7,4%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/ kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-35,5%	18,0%	22,5%
Rentowność aktywów	zysk netto/ aktywa ogółem	max	-12,3%	3,6%	9,6%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	1,2	1,1	1,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	5,5	5,4	3,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)*360	min	96	133	125
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/ koszty działalności operacyjnej)*360		6	42	11
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ koszty własne sprzedaży)*360	min	91	126	50

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/ kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,8	0,8	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,3	0,3	1,1
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/ aktywa trwałe	>1	1,0	1,2	1,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/ pasywa ogółem	max	0,2	0,2	0,5

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,9	1,0	1,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,9	1,2	1,6
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,0	1,3	3,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	11 047	17 825	7 007
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	18,3%	30,9%	29,6%

Komentarz

W badanym okresie wskaźniki rentowności oparte na poszczególnych poziomach wyniku finansowego kształtowały się na poziomie niższym niż w latach ubiegłych przyjmując wartości ujemne przede wszystkim ze względu na ponad 48% wzrost poziomu kosztów działalności operacyjnej przy osiągnięciu przychodów ze sprzedaży o niecałe 20% wyższych w porównaniu z rokiem poprzednim.

W porównaniu z rokiem poprzednim skrócił się okres spływu należności i utrzymywania zapasów odpowiednio o 37 dni (96 dni w 2014 r.) i o 36 dni (6 dni w 2014 r.), a także średni okres regulowania zobowiązań, który na koniec 2014 r. był krótszy o 34 dni.

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Grupa kapitałowa finansowała swoją działalność w 78% przy wykorzystaniu kapitału obcego, co znalazło swoje potwierdzenie w wartości współczynnika zadłużenia (0,8).

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wskaźniki płynności szybkiej i bieżącej kształtowały się na takim samym poziomie (0,9). Wynikało to przede wszystkim z niskiego udziału wartości zapasów w strukturze majątku obrotowego Grupy kapitałowej (2,9%).

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 r. Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego TECHMADEX S.A. za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy kapitałowej w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327).

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- b. dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy z konsolidacji, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy kapitałowej.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 r. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i obejmują dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

W załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano wyłączeń podmiotów z obowiązku objęcia konsolidacją.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W 2014 nie wystąpiły zmiany w zakresie jednostek objętych konsolidacją w porównaniu do roku poprzedniego.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w nocie nr 4b w części 5 dodatkowych informacji i objaśnień.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Wykazana w skonsolidowanym bilansie wartość firmy w kwocie 102,8 tys. zł powstała w wyniku nabycia spółki GP Energia sp. z o.o. Wartość początkowa wspomnianej wartości firmy wynosiła 181,4 tys. zł i jest umarzana przy zastosowaniu stawki w wysokości 20% rocznie.

8. KAPITAŁ WŁASNY I KAPITAŁ MNIJSZOŚCI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadającego akcjonariuszom mniejszościowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

W związku z tym, iż kapitały własne spółek zależnych przyjęły wartość ujemną kapitał mniejszości nie wystąpił.

Szczegółowe informacje na temat kapitału mniejszości zostały zaprezentowane w nocie nr 16 w części 1 dodatkowych informacji i objaśnień.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Informacje na temat zobowiązań pozabilansowych zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości oraz przepisy wykonawcze. rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 r. Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd Jednostki dominującej stwierdził, iż Grupa kapitałowa przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 16 stron.

Poznań, dnia 18 marca 2015 r.