

TECHMADEX

Skonsolidowany raport roczny
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku



Warszawa, 23 marca 2015 r.

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TECHMADEX ZA 2014 ROK.....	7
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI	
GRUPY KAPITAŁOWEJ TECHMADEX ZA ROK 2014.....	31
1. INFORMACJE PODSTAWOWE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TECHMADEX.....	32
2. AUTORYZOWANY DORADCA.....	39
3. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ - OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN.....	39
4. OBSZAR DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	40
5. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZDARZENIA, JAKIE NASTĄPIŁY PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE.....	43
6. WYNIKI FINANSOWE.....	43
7. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	45
8. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH.....	45
9. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.....	46
10. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	46
11. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM.....	46
12. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	47
13. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH.....	47
14. ZATRUDNIENIE.....	47
15. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO.....	48
16. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	48
17. CZYNNIKI RYZYKA.....	49

Warszawa, 23 marca 2015 r.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

w imieniu Zarządu Spółki TECHMADEX S.A. przedstawiam Państwu raport roczny podsumowujący dokonania Grupy Kapitałowej TECHMADEX w 2014 roku.

Budowę Grupy Kapitałowej TECHMADEX rozpoczęliśmy w 2010 roku, w celu zwiększenia kompleksowości oferty dla branży gazowniczej. Tworzą ją TECHMADEX S.A. – spółka dominująca oraz spółki zależne: GP Energia Sp. z o.o., BioGP Energia Sp. z o.o. i EDA-SERWIS Sp. z o.o., oraz spółka stowarzyszona Predictive Service Europe Sp. z o.o., w których TECHMADEX S.A. posiada odpowiednio 90%, 66,67%, 25% i 25% udziałów w kapitale zakładowym.

Wyniki wypracowane przez Grupę Kapitałową TECHMADEX w 2014 roku prezentują się następująco: Grupa uzyskała przychody wyższe o 20,8% niż w roku poprzednim i wyniosły one 75 295,6 tys. zł, natomiast w przeciwieństwie do roku poprzedniego grupa osiągnęła stratę netto w wysokości -7 425,2 tys. zł przy EBITDA na poziomie - 8 614 tys. zł.

W tym trudnym dla Grupy roku, który zaowocował dużą stratą finansową, zbiegło się w czasie kilka negatywnych zjawisk. W 2014 roku spółki z Grupy Kapitałowej TECHMADEX głównie realizowały – zawarte w latach poprzednich – umowy długoterminowe: na „Budowę Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy” o wartości 26,5 mln zł netto (łączny udział w wynagrodzeniu spółek z Grupy to 60%), „Budowę stacji gazowej pomiarowej wysokiego ciśnienia w Sękocinie Nowym” o wartości 17,6 mln zł (udział TECHMADEX 36,23%) oraz „Rozbudowę węzła Rembelszczyzna” o wartości 40,81 mln zł netto, z czego w ramach umowy podwykonawczej zawartej z EDA-SERWIS Sp. z o.o. 3,81 mln przypada TECHMADEX S.A., a 3,33 mln GP Energia Sp. z o.o. W 2014 r. Spółka weszła w dwa spory prawne - z GAZ-SYSTEM S.A. dotyczący zapłaty za wszystkie prace wykonane w projekcie BLWG oraz z Gazoprojekt S.A. o ustalenie odpowiedzialności za wykonywany zakres prac dodatkowych. Konieczność pokrycia dodatkowych kosztów projektowych BLWG do czasu uzyskania spornego wynagrodzenia oraz utworzone rezerwy na koszty prac dodatkowych budowy stacji gazowej w Sękocinie wpłynęły znacząco na wynik finansowy Grupy za 2014 rok. Ze względu na zaangażowanie w te projekty spółek GP Energia i EDA-SERWIS, strata finansowa Grupy jest odpowiednio większa. Nie udało się również Spółce BioGP Energia skutecznie pozyskać finansowania dla realizowanego projektu, co spowodowało, że nie będzie on kontynuowany przez Spółkę.

Priorytetem Zarządu Spółki w 2015 roku będzie podjęcie decyzji co do dalszego kształtu Grupy Kapitałowej TECHMADEX, gdyż obecnie nie osiąga ona zamierzonych rezultatów. Prowadzona analiza uwzględni w szczególności możliwość połączenia Techmadex z GP Energia Sp. z o.o. ze względu na zbliżony profil prowadzonej działalności oraz ostatecznie przesądzi o dalszym prowadzeniu działalności przez spółkę BioGP Energia Sp. z o.o. w pierwotnie planowanym kierunku, która nie rozpoczęła dotychczas działalności operacyjnej. Dogłębnie rozpatrzone zostaną także korzyści i koszty utrzymywania udziałów kapitałowych w EDA-SERWIS.

Kolejnym zadaniem będzie zwiększenie skali prowadzonej działalności wobec wzrostu konkurencji na rynku zleceń wokół OGP GAZ-System S.A. poprzez akwizycję nowych rynków i branż, w których mogą zaistnieć spółki z Grupy TECHMADEX. Nowe możliwości oferuje również współpraca ze spółkami Grupy ZETKAMA.

Pozyskanie przez TECHMADEX S.A. w 2014 roku strategicznego inwestora branżowego – ZETKAMA S.A. oraz dodatkowe możliwości wynikające z doświadczenia Grupy Zetkama i wniesionego kapitału, dają Spółce szansę na realizację powyższych strategicznych zamierzeń.

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 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.



Dariusz Kucel
Członek Zarządu TECHMADEX S.A.

Zarząd Techmadex S.A. oświadcza, że 4Audytyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 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.



Dariusz Kucel
Członek Zarządu TECHMADEX S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za 2014 rok, przeliczone na euro wg średnich kursów NBP.

Wybrane dane finansowe	Za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014 w PLN	Za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 w PLN	Za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014 w EUR	Za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 w EUR
<i>Kurs przeliczenia*</i>			4,2623	4,1472
Kapitał własny	13 495 263	13 562 387	3 166 193	3 270 251
Należności długoterminowe	138 810	225 069	32 567	54 270
Należności krótkoterminowe	23 203 424	24 532 065	5 443 874	5 915 332
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 912 233	4 307 355	2 090 945	1 038 618
Zobowiązania długoterminowe	7 506 129	7 934 888	1 761 051	1 913 312
Zobowiązania krótkoterminowe	35 657 523	28 095 513	8 365 794	6 774 574
<i>Kurs przeliczenia**</i>			4,1852	4,1975
Amortyzacja	1 545 757	1 276 525	369 339	304 116
Przychody netto ze sprzedaży wg porównawczego RZiS	74 012 225	62 317 078	17 684 274	14 846 237
Zysk / strata na sprzedaży	-10 164 218	4 242 492	-2 428 610	1 010 719
Zysk / strata na działalności operacyjnej	-10 159 346	4 267 373	-2 427 446	1 016 646
Zysk / strata brutto	-11 695 492	3 486 020	-2 794 488	830 499
Zysk / strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-7 425 204	2 065 172	-1 774 158	492 000
Zysk / strata netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	-2 390 293	923 447	-571 130	219 999

* kurs średni NBP z ostatniego dnia roku obrotowego

** kurs średnioroczny NBP

Egz. Nr 4

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TECHMADEX ZA 2014 ROK

- I Wprowadzenie do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego**
- II Skonsolidowany Bilans**
- III Skonsolidowany Rachunek zysków i strat**
- IV Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych**
- V Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**
- VI Dodatkowe informacje i objaśnienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Sporządzono w 4 egz.:

egz. nr 1 – Zarząd

egz. nr 2 – Księgowość

egz. nr 3 – Audytor: 4Audyty Sp. z o.o.

egz. nr 4 – Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS

Warszawa, dnia 18.03.2015 r.

M. R.

Wprowadzenie do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. TECHMADEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Migdałowa 91, zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000394861 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS.
2. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, będącej jednostką dominującą, jest instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia – nr w PKD 33.20.Z.
3. Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	Podstawowy przedmiot działalności	Udział jednostki dominującej w kapitale podstawowym	Udział jednostki dominującej w liczbie głosów
<i>Jednostki zależne</i>			
GP Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku	PKD 61.90.Z - Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji	90,00%	81,82%
BioGP Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku	PKD 16.29.Z - Działalność w zakresie produkcji wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania	66,67%	66,67%
Eda-Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	PKD 09.10.Z – działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego	25,00%	25,00%
<i>Jednostki stowarzyszone</i>			
Predictive Service Europe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	PKD 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	25,00%	25,00%

4. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym TECHMADEX S.A. weszła w skład Grupy Kapitałowej ZETKAMA S.A.
5. Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały wyłączone jednostki podporządkowane.
6. Czas trwania jednostek powiązanych jest nieograniczony.
7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje kalendarzowy rok 2014.
8. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, w skład jednostek powiązanych nie wchodziły wewnętrzne jednostki organizacyjne zobowiązane do sporządzania samodzielnego sprawozdania finansowego.
9. Zarząd Jednostki dominującej informuje, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności - przy czym przez dwie Spółki – GP Energia Sp. z o.o. i EDA-SERWIS Sp. z o.o. oraz przez jednostkę dominującą w niezmienionym zakresie przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku sprawozdawczego. Natomiast trzecia spółka zależna, BioGP Energia Sp. z o.o., nie uzyskała finansowania zewnętrznego koniecznego do wniesienia wkładu własnego na realizację projektu „Ekopaliwo przyszłości – wykorzystanie nowoczesnych technologii w dziedzinie odnawialnych źródeł energii przez BioGP Energia Sp. z o.o. w mieście Łapy”. Istnieje więc wysokie

prawdopodobieństwo, iż spółka w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego podejmie inny rodzaj działalności.

10. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie w spółkach objętych niniejszym sprawozdaniem.

11. Przyjęte zasady rachunkowości:

1) Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 r. są zgodne z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (z późniejszymi zmianami) oraz Krajowymi Standardami Rachunkowości. Jednostki powiązane prowadzą księgi rachunkowe w języku polskim i w walucie polskiej. Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantie kalkulacyjnym oraz dodatkowo w wariantie porównawczym, a Rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

2) Aktywa i pasywa wycenia się przy zachowaniu zasady ciągłości w sposób określony w ustawie o rachunkowości, z tym że:

a) Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia, powiększonych o koszty związane z ich zakupem do czasu oddania do użytkowania, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tyt. trwałej utraty wartości. Do środków trwałych nie zalicza się innych środków trwałych z grupy 8-9, jeżeli ich wartość początkowa nie przekracza 3.500,00 zł. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, sporządzanego odrębnie dla każdego składnika aktywów na początek okresu sprawozdawczego lub w momencie oddania nowo zakupionego składnika aktywów do użytkowania, przy czym jednorazowo w koszty odpisuje się składniki o wartości początkowej do 3.500,00 zł w miesiącu przekazania do użytkowania. Metody, okresy i stawki amortyzacyjne środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych są zgodne z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (z późniejszymi zmianami) i ustalane w oparciu o ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności.

b) należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny,

c) udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych z wyłączeniem nieruchomości i wartości niematerialnych i prawnych, wycenia się wg ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości,

d) udziały w jednostkach zależnych, zaliczone do aktywów trwałych, wycenia się wg ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości, udziały w jednostkach współzależnych lub stowarzyszonych wycenia się metodą praw własności.

e) udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, tj. niespłacone kapitały powiększone o odsetki, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny,

f) zapasy towarów i materiałów wycenia się w rzeczywistych cenach zakupu, powiększonych o koszty zakupu, pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości, nie wyższych od ich cen sprzedaży netto,

g) produkty, półprodukty i produkty w toku wycenia się według kosztów wytworzenia, tj. kosztów pozostających w bezpośrednim związku z wytworzeniem tego produktu, do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- będących konsekwencją niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ogólnego zarządu, które nie są związane z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakich znajduje się na dzień wyceny,
- magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- sprzedaży produkcji,

- h) środki pieniężne w walucie polskiej wycenia się wg ich wartości nominalnej, wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze, ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:
- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
 - średnim, ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień, w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa wyżej, a także w przypadku pozostałych operacji,
- natomiast na dzień bilansowy wg obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,
- i) rozliczenia międzyokresowe kosztów wycenia się wg wartości nominalnej,
- j) kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa oraz umową spółki,
- k) zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty,
- l) rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się wg wartości nominalnej z zachowaniem zasady ostrożności, przy czym ujemną wartość firmy wycenia się według wartości godziwej,
- m) wartość rozchodu składników aktywów wycenia się w drodze szczegółowej identyfikacji ich rzeczywistych kosztów, natomiast w przypadku identycznych składników aktywów stosuje się zasadę wyceny wg kolejności nabycia, poczynwszy od nabytych najwcześniej,
- n) przychody z wykonania niezakończonej usługi, o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi na podstawie obmiaru wykonanych prac, jeżeli stopień ten jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji, można ustalić w sposób wiarygodny; koszty wpływające na wynik finansowy ustala się w takiej części całkowitych kosztów umowy, jaka odpowiada stopniowi zaawansowania usługi; w umowach długoterminowych, które mają wydzielone etapy realizacji, pomiar stopnia zaawansowania przeprowadza się dla każdego etapu oddzielnie; jeżeli stopień zaawansowania niezakończonej usługi lub przewidywany, całkowity koszt jej wykonania nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne,
- o) przychody z oddanych w leasing aktywów zaliczane są do podstawowej działalności operacyjnej z wyszczególnieniem przychodów z odsetek w leasingu finansowym; podział opłaty leasingowej na część kapitałową i odsetkową w leasingu finansowym ustala się wg metody IRR,
- p) przychody z odsetek od udzielonych pożyczek zalicza się do przychodów finansowych w rachunku zysków i strat.

11. Zmiany zasad polityki rachunkowości nie wystąpiły.

12. Przedstawienie informacji o stosowanych kryteriach włączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie dotyczy niniejszego sprawozdania.

MK

Skonsolidowany Bilans			
	AKTYWA	31.12.2014	31.12.2013
A.	Aktywa trwałe	13 752 865,36	11 736 068,31
I.	Wartości niematerialne i prawne	72 819,62	93 363,57
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	72 819,62	93 363,57
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	102 780,56	139 056,08
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	102 780,56	139 056,08
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
3.	Wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	10 028 004,07	8 653 980,97
1.	Środki trwałe	6 860 792,17	7 133 954,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	859 422,83	880 112,99
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 625 912,59	2 729 175,75
c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 165 783,49	1 229 070,07
d)	środki transportu	1 958 228,91	2 039 072,79
e)	inne środki trwałe	251 444,35	256 522,40
2.	Środki trwałe w budowie	3 167 211,90	1 520 026,97
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	138 809,53	225 069,25
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	138 809,53	225 069,25
V.	Inwestycje długoterminowe	0,00	21 538,22
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	21 538,22
a)	w jedn. zależnych i współzal. nie wycenianych met. konsol. pełnej lub metodą proporcjonalną	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w jedn. zależnych, współzal. i stowarz. wycenianych metodą praw własn.	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	21 538,22
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	21 538,22
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 410 451,58	2 603 060,22
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 372 602,00	2 492 536,00

2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	37 849,58	110 524,22
B.	Aktywa obrotowe	46 704 041,42	45 920 242,16
I.	Zapasy	1 346 493,50	6 172 367,17
1.	Materiały	530 580,44	3 411 261,33
2.	Półprodukty i produkty w toku	597 273,80	69 439,91
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	143 783,00	19 253,00
5.	Zaliczki na dostawy	74 856,26	2 672 412,93
II.	Należności krótkoterminowe	23 203 423,57	24 532 064,72
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 998,95	16 459,50
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 998,95	16 459,50
-	do 12 miesięcy	1 998,95	16 459,50
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	pożyczki	0,00	0,00
c)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	23 201 424,62	24 515 605,22
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 024 049,04	23 253 838,37
-	do 12 miesięcy	19 966 862,35	23 159 861,51
-	powyżej 12 miesięcy	57 186,69	93 976,86
b)	z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow. oraz innych świadczeń	50 265,33	556 864,40
c)	inne	1 035 786,84	704 902,45
d)	dochodzone na drodze sądowej	2 091 323,41	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	8 962 666,42	4 394 546,09
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 962 666,42	4 394 546,09
a)	w jedn. zależnych i współzależnych	0,00	32 634,56
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	32 634,56
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w jedn. stowarzysz.	50 433,18	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	50 433,18	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	54 556,88
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	54 556,88
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 912 233,24	4 307 354,65
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 906 991,10	4 304 639,05
-	inne środki pieniężne	5 242,14	2 715,60
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 191 457,93	10 821 264,18
1.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	246 429,27	389 371,93
2.	Aktywa z tyt. niezakończonych umów długoterminowych	12 945 028,66	10 431 892,25
	Aktywa razem	60 456 906,78	57 656 310,47
	PASYWA	31.12.2014	31.12.2013
A.	Kapitał (fundusz) własny	13 495 263,17	13 562 386,88

I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	149 802,70	107 470,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	10 570 642,39	2 653 748,78
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	10 244 736,74	8 741 452,91
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-44 714,29	-5 456,59
IX.	Zysk (strata) netto	-7 425 204,37	2 065 171,78
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Kapitał mniejszości	0,00	2 240 293,26
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 961 643,61	41 853 630,33
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 475 480,99	2 292 738,42
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 080 457,00	2 080 385,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	395 023,99	212 353,42
-	- długoterminowa	64 315,73	11 082,34
-	- krótkoterminowa	330 708,26	201 271,08
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
-	- długoterminowe	0,00	0,00
-	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	7 506 128,57	7 934 888,09
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	7 506 128,57	7 934 888,09
a)	kredyty i pożyczki	60 000,00	338 694,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 000 000,00	7 000 000,00
c)	zobowiązania finansowe - leasing	165 902,23	596 194,09
d)	inne zobowiązania finansowe	280 226,34	0,00
e)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	35 657 522,80	28 095 513,02
1.	Wobec jednostek powiązanych	3 029,19	42 508,95
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 029,19	42 508,95
-	- do 12 miesięcy	3 029,19	42 508,95
-	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	pożyczki	0,00	0,00
c)	inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	35 458 211,23	27 885 852,71
a)	kredyty i pożyczki	6 582 575,96	3 518 469,22
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 870,00	6 300,00
c)	zobowiązania finansowe - leasing	389 585,48	80 996,68
d)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19 961 781,64	18 476 715,89
-	- do 12 miesięcy	19 961 781,64	18 476 715,89
-	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	482 398,87
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 777 935,55	4 098 604,64
i)	z tytułu wynagrodzeń	443 827,42	363 118,28

j)	inne	5 299 635,18	859 249,13
3.	Fundusze specjalne	196 282,38	167 151,36
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 322 511,25	3 530 490,80
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Rozliczenia międzyokresowe umów długoterminowych	2 061 076,76	3 512 290,80
3.	Inne rozliczenia międzyokresowe	261 434,49	18 200,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	261 434,49	18 200,00
	Pasywa razem	60 456 906,78	57 656 310,47

	Skonsolidowany Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	74 012 225,18	62 317 078,49
	- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	17 291,55	110 518,12
	I Przychody netto ze sprzedaży produktów	68 387 460,04	58 468 546,57
	1 Przychody netto ze sprzedaży usług leasingu	38 400,34	41 257,83
	1a Przychody z tytułu leasingu finansowego	16 745,50	15 346,72
	II Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)	-1 347 581,59	-893 182,29
	III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	64 177,02	293 291,02
	IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 908 169,71	4 448 423,19
B.	Koszty działalności operacyjnej	84 176 442,82	58 074 586,37
	I Amortyzacja	1 545 757,19	1 276 524,85
	II Zużycie materiałów i energii	37 052 194,62	23 270 932,36
	III Usługi obce	21 460 881,02	15 389 161,11
	IV Podatki i opłaty, w tym:	579 238,97	361 577,14
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V Wynagrodzenia	13 287 051,52	10 083 938,38
	VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 253 163,75	2 508 684,52
	VII Pozostałe koszty rodzajowe	1 539 193,16	1 484 034,15
	VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 458 962,59	3 699 733,86
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-10 164 217,64	4 242 492,12
D.	Pozostałe przychody operacyjne	423 290,52	215 994,66
	I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	81 967,94	63 457,01
	II Dotacje	219 132,14	0,00
	III Inne przychody operacyjne	122 190,44	152 537,65
E.	Pozostałe koszty operacyjne	418 418,73	191 113,61
	I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III Inne koszty operacyjne	418 418,73	191 113,61
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-10 159 345,85	4 267 373,17
G.	Przychody finansowe	110 491,92	183 699,43
	I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II Odsetki, w tym:	101 836,12	182 094,50
	- od jednostek powiązanych	1 798,62	634,56
	III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	V Inne	8 655,80	1 604,93

H.	Koszty finansowe	1 610 362,18	922 795,33
	I Odsetki, w tym:	1 200 211,51	609 187,18
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	IV Inne	410 150,67	313 608,15
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H±I)	-11 659 216,11	3 528 277,27
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I-K.II)	0,00	0,00
	I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
	II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
L.	Odpis wartości firmy	36 275,52	36 275,52
	I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	36 275,52	36 275,52
	II. Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
M.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) z udziałów w j. podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	-5 982,00
O.	Zysk (strata) brutto (J±K-L+M±N)	-11 695 491,63	3 486 019,75
P	Podatek dochodowy	-1 879 994,00	497 401,00
	I Część bieżąca	0,00	823 730,00
	II Część odroczone	-1 879 994,00	-326 329,00
Q.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R.	Zyski (straty) mniejszości	2 390 293,26	-923 446,97
S.	Zysk (strata) netto (O-P+Q±R)	-7 425 204,37	2 065 171,78
	Skonsolidowany Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	75 295 629,75	62 916 969,76
	od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	17 291,55	110 518,12
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	68 387 460,04	58 468 546,57
	II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 908 169,71	4 448 423,19
B.	Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	78 617 728,38	52 962 039,51
	- jednostkom powiązanym	4 052,18	92 363,26
	I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	73 241 175,35	49 262 305,65
	II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 376 553,03	3 699 733,86
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-3 322 098,63	9 954 930,25
D.	Koszty sprzedaży	190 033,39	309 371,91
E.	Koszty ogólnego zarządu	6 652 085,62	5 403 066,22
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-10 164 217,64	4 242 492,12
G.	Pozostałe przychody operacyjne	423 290,52	215 994,66
	I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	81 967,94	63 457,01
	II. Dotacje	219 132,14	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	122 190,44	152 537,65
H.	Pozostałe koszty operacyjne	418 418,73	191 113,61
	I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	418 418,73	191 113,61

I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-10 159 345,85	4 267 373,17
J.	Przychody finansowe	110 491,92	183 699,43
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	101 836,12	182 094,50
-	od jednostek powiązanych	1 798,62	634,56
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	8 655,80	1 604,93
K.	Koszty finansowe	1 610 362,18	922 795,33
I.	Odsetki, w tym:	1 200 211,51	609 187,18
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	410 150,67	313 608,15
	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów j. podporządkowanych	0,00	0,00
M.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K±L)	-11 659 216,11	3 528 277,27
N.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I.-N.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
O.	Odpis wartości firmy	36 275,52	36 275,52
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	36 275,52	36 275,52
II.	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
P.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) z udziałów w j. podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	-5 982,00
R.	Zysk (strata) brutto (M±N-O+P±Q)	-11 695 491,63	3 486 019,75
S.	Podatek dochodowy	-1 879 994,00	497 401,00
I.	Część bieżąca	0,00	823 730,00
II.	Część odroczone	-1 879 994,00	-326 329,00
	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00
T.	(zwiększenia straty)		
U.	Zyski (straty) mniejszości	2 390 293,26	-923 446,97
W.	Zysk (strata) netto (R-S-T±U)	-7 425 204,37	2 065 171,78
	Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-7 425 204,37	2 065 171,78
II.	Korekty razem	4 069 603,58	-4 766 260,78
1.	Zyski (straty) mniejszości	-2 390 293,26	923 446,97
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w j. wycenianych metodą praw własności	0,00	5 982,00
3.	Amortyzacja	1 545 757,19	1 276 524,85
4.	Odpisy wartości firmy	36 275,52	36 275,52
5.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	5 547,35	-3 310,32
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	770 719,76	414 841,83
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej (środki trwałe)	-81 967,94	-62 757,01

8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej -aktywa dostępne do sprzedaży	0,00	201 196,80
10.	Zmiana stanu rezerw	-233 996,56	1 139 847,96
11.	Zmiana stanu zapasów	4 504 920,18	-5 435 782,35
12.	Zmiana stanu należności	424 546,44	-13 713 972,66
13.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 516 685,97	17 614 398,74
14.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 966 196,62	-7 360 790,67
15.	Inne korekty z działalności operacyjnej	-62 394,45	197 837,56
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-3 355 600,79	-2 701 089,00
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	184 452,76	782 770,72
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2.	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	113 545,64	189 919,67
3.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Z aktywów finansowych, w tym:	70 907,12	92 851,05
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	70 907,12	92 851,05
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	2 825,02	16 694,40
-	inne wpływy z aktywów finansowych	68 082,10	76 156,65
5.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	500 000,00
II.	Wydatki	1 618 764,63	3 025 424,95
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	7 123,67	0,00
2.	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 595 640,96	2 487 442,95
3.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Na aktywa finansowe, w tym:	16 000,00	37 982,00
a)	w jedn. wycenianych metodą praw własności	16 000,00	37 982,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
5.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
6.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	500 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 434 311,87	-2 242 654,23
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	19 631 030,89	14 017 969,40
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	7 514 749,45	3 715,00
2.	Kredyty i pożyczki	12 032 412,92	6 503 318,64
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	7 000 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	83 868,52	510 935,76
II.	Wydatki	10 230 712,47	6 778 754,63
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	967 230,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00

MR

4.	Spłaty kredytów i pożyczek	9 090 465,72	5 043 885,68
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	199 778,71	249 050,12
8.	Odsetki	940 468,04	518 366,60
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	222,23
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 400 318,42	7 239 214,77
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	4 610 405,76	2 295 471,54
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 604 878,59	2 293 898,97
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-5 527,17	-1 572,57
F.	Środki pieniężne na początek okresu	4 307 354,65	2 013 455,68
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	8 912 233,24	4 307 354,65
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	324 342,76	277 979,81
	Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	13 562 386,88	12 395 068,10
-	korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	13 562 386,88	12 395 068,10
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	107 470,00	107 470,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	42 332,70	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	42 332,70	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	42 332,70	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	149 802,70	107 470,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	należne wpłaty na poczet podwyższenia kapitału zakładowego	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wpłata na poczet podwyższenia kapitału zakładowego	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 653 748,78	2 456 174,37
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	7 916 893,61	197 574,41
a)	zwiększenie (z tytułu)	7 916 893,61	621 315,07
-	emisji akcji powyżej wartości minimalnej	7 321 551,75	193 462,00
-	z podziału zysku (statutowo)	507 296,36	427 853,07
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustaw min wartość)	0,00	0,00
-	koszty Programu motywacyjnego odniesione na kapitał	88 045,50	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	423 740,66
-	pokrycia straty	0,00	423 740,66
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 570 642,39	2 653 748,78

5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	8 741 452,91	7 636 202,31
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 503 283,83	1 105 250,60
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 503 308,83	1 105 250,60
-	podział wyniku roku poprzedniego.	1 502 418,83	1 104 335,60
-	wpływy z emisji akcji	890,00	915,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	25,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	10 244 736,74	8 741 452,91
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 059 715,19	2 195 221,42
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 114 022,55	2 537 883,72
-	korekty błędów	0,00	0,00
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 114 022,55	2 537 883,72
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	2 114 022,55	2 489 032,95
-	podziału zysku z lat ubiegłych - kapitał zapasowy	914 411,06	111 953,06
-	podziału zysku z lat ubiegłych - kapitał rezerwowy	1 502 418,83	1 104 335,60
-	podziału zysku z lat ubiegłych - fundusz socjalny	50 000,00	125 000,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych - pokrycie straty	-352 807,34	180 514,29
-	wypłata dywidendy	0,00	967 230,00
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	48 850,77
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-54 307,36	-342 662,30
-	korekty błędów	-44 714,29	0,00
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-99 021,65	-342 662,30
a)	zwiększenie (z tytułu)	54 307,36	288 354,94
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	54 307,36	288 354,94
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-44 714,29	-54 307,36
8.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-44 714,29	-5 456,59
9.	Wynik netto	-7 425 204,37	2 065 171,78
a)	zysk netto	0,00	2 065 171,78
b)	strata netto	-7 425 204,37	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 495 263,17	13 562 386,88
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 495 263,17	13 562 386,88

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
Część 1

1. *Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej z wyodrębnieniem akcji posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki powiązane oraz o liczbie i wartości nominalnej akcji, w tym uprzywilejowanych.*

Struktura kapitału podstawowego Stan na dzień 31.12.2014		Struktura kapitału podstawowego Stan na dzień 01.01.2014	
Kapitał zakładowy	149 802,70 zł	Kapitał zakładowy	107 470,00 zł
Liczba Akcji zwykłych na okaziciela serii A	515 000	Liczba Akcji zwykłych na okaziciela serii A	515 000
Liczba Akcji zwykłych na okaziciela serii B	485 000	Liczba Akcji zwykłych na okaziciela serii B	485 000
Liczba Akcji zwykłych na okaziciela serii C	65 000	Liczba Akcji zwykłych na okaziciela serii C	65 000
Liczba Akcji zwykłych na okaziciela serii D	9 700	Liczba Akcji zwykłych na okaziciela serii D	9 700
Liczba Akcji zwykłych na okaziciela serii F	423 327	Wartość nominalna 1 akcji serii A	0,10 zł
Wartość nominalna 1 akcji serii A	0,10 zł	Wartość nominalna 1 akcji serii B	0,10 zł
Wartość nominalna 1 akcji serii B	0,10 zł	Wartość nominalna 1 akcji serii C	0,10 zł
Wartość nominalna 1 akcji serii C	0,10 zł	Wartość nominalna 1 akcji serii D	0,10 zł
Wartość nominalna 1 akcji serii D	0,10 zł		
Wartość nominalna 1 akcji serii F	0,10 zł		

W roku 2014 wartość kapitału zakładowego TECHMADEX S.A. zwiększyła się o 42 332,70 zł w związku z emisją akcji serii F, objętych przez firmę ZETKAMA S.A.. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w granicach kapitału docelowego i zostało zarejestrowane w KRS w dniu 5.12.2014 r. Na początek okresu sprawozdawczego większość akcji była w posiadaniu krajowych osób fizycznych, natomiast na koniec okresu sprawozdawczego większościowy pakiet akcji o udziale 51,62 % posiada ZETKAMA S.A., która na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej z TECHMADEX S.A., nabyła część akcji od dotychczasowych kluczowych akcjonariuszy.

W dniu 13.10.2014 r. nastąpiło wydanie uprawnionym pracownikom warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii E z II Transzy „Programu motywacyjnego 2013-2014”, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej i wynoszącej 0,10 zł. Akcje zostały opłacone w całości w wysokości 890 zł, a kwota odniesiona na kapitał rezerwowy do chwili wydania akcji, tj. zapisania na rachunkach papierów wartościowych. Łącznie w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych zarejestrowano 17 800 akcji serii E. Ww. akcje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 2 lutego 2015 r.

Akcje uprzywilejowane nie występują.

2. *Wartość firmy lub ujemna wartość firmy dla każdej jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym osobno, ze wskazaniem sposobu ich ustalenia oraz o wysokości dotychczas dokonanych odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, odpisów z tyt. trwałej utraty wartości oraz korekt z tyt. sprzedaży udziałów, do których była ona przypisana.*

Jednostka powiązana	Wartość firmy / Ujemna	Sposób ustalenia wartości firmy / ujemnej wartości firmy	Dotychczasowe odpisy wartości firmy	Odpisy z tyt. trwałej utraty	Korekty z tyt. sprzedaży części
---------------------	------------------------	--	-------------------------------------	------------------------------	---------------------------------

	wartość firmy		/ ujemnej wartości firmy	wartości	udziałów z przypisaną trwałą utratą wartości
GP Energia Sp. z o.o. na dzień nabycia w 2010	-20 536,77	Różnica pomiędzy ceną nabycia, a wartością godziwą nabytych aktywów netto, ustalonych na dzień nabycia bez oszacowania przyszłych kosztów	20 536,77 zł	0	0
GP Energia Sp. z o.o. na dzień dokupienia udziałów w 2012	181 377,52	Różnica pomiędzy ceną nabycia, a wartością godziwą nabytych aktywów netto, ustalonych na dzień nabycia	78 596,96	0	0
BioGP Energia Sp. z o.o. na dzień dokupienia udziałów w 2011	922,15	Różnica pomiędzy ceną nabycia, a wartością godziwą nabytych aktywów netto, ustalonych na dzień nabycia	922,15	0	0
EDA-SERWIS Sp. z o.o. na dzień nabycia w 2012	-839,19	Różnica pomiędzy ceną nabycia, a wartością godziwą nabytych aktywów netto, ustalonych na dzień nabycia bez oszacowania przyszłych kosztów	839,19	0	0
Predictive Service Europe Sp. z o.o. na dzień nabycia w 2013	1 982,00	Różnica pomiędzy ceną nabycia, a wartością godziwą nabytych aktywów netto, ustalonych na dzień nabycia bez oszacowania przyszłych kosztów	1 982,00	0	0

3. *Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.*
Informacje takie nie wystąpiły.

4. *Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a nieuwzględnione w tym sprawozdaniu.*

Zarząd Województwa Podlaskiego na podstawie uchwały z dnia 10 lutego 2015 r. rozwiązał bez wypowiedzenia umowę o dofinansowanie ze spółką BioGP Energia Sp. z o.o., która nie uzyskała finansowania zewnętrznego koniecznego do wniesienia wkładu własnego na realizację projektu „Ekopaliwo przyszłości – wykorzystanie nowoczesnych technologii w dziedzinie odnawialnych źródeł energii przez BioGP Energia Sp. z o.o. w mieście Łapy”. Spółka dokonała w lutym 2015 zwrotu całości środków otrzymanych na podstawie umowy o dofinansowanie w wysokości 179 000 zł wraz z odsetkami.

5. *Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty.*

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

6. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych.
Środki trwałe

Treść	Stan na 01.01.2014	Wzrost wartości z tyt. innego niż zakup, budowa, ulepszenie	Zmniejszenie wartości z tyt.				Umorzenie środków trwałych w 2014 r. – odpis roczny	Stan na 31.12.2014	Zwiększenie wartości z tyt. nabycia	
			Likwi dacji	Sprzedaży	innego niż wym. w rubr. 4-5	6			nowych składników majątku, leasingu fin., ulepszenia istniejących	zakup używanych składników majątku
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Ogółem	10 647 473,42	12 500,00	31 991,00	209 599,72	0,00	0,00	11 679 428,88	1 253 177,90	7 868,28	
Umorzenie	3 513 519,42	0,00	31 991,00	158 677,76	0,00	1 495 786,05	4 818 636,71	0,00	0,00	
Gruntły gr 0	921 938,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	921 938,59	0,00	0,00	
Umorzenie	41 825,60	0,00	0,00	0,00	0,00	20 690,16	62 515,76	0,00	0,00	
Budynki i lok. gr 1-2	3 027 668,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 060 198,73	32 530,00	0,00	
Umorzenie	298 492,98	0,00	0,00	0,00	0,00	135 793,16	434 286,14	0,00	0,00	
Maszyny i urz.tech.gr 3-6	2 232 581,33	0,00	31 991,00	0,00	0,00	0,00	2 680 652,69	472 194,08	7 868,28	
Umorzenie	1 003 511,26	0,00	31 991,00	0,00	0,00	543 348,94	1 514 869,20	0,00	0,00	
Śr. transp. gr. 7	3 848 466,16	12 500,00	0,00	209 599,72	0,00	0,00	4 243 373,79	592 007,35	0,00	
Umorzenie	1 809 393,37	0,00	0,00	158 677,76	0,00	634 429,27	2 285 144,88	0,00	0,00	
Pozostałe śr. trw. gr. 8-9	616 818,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	773 265,08	156 446,47	0,00	
Umorzenie	360 296,21	0,00	0,00	0,00	0,00	161 524,52	521 820,73	0,00	0,00	

Środki trwałe w budowie

Razem	1 520 026,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 167 211,90	1 647 184,93	0,00
Budynki i lok.	1 504 998,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 133 727,57	1 628 728,68	0,00
Maszyny i urz.tech.gr 3-6	15 028,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33 484,33	18 456,25	0,00

Wartości niematerialne i prawne

WNiP	227 256,62	0,00	1 610,00	0,00	0,00	0,00	0,00	255 073,81	29 427,19	0,00
Umorzenie	133 893,05	0,00	1 610,00	0,00	0,00	0,00	49 971,14	182 254,19	0,00	0,00

Inwestycje długoterminowe

Razem	21 538,22			18 298,89	3 239,33		0,00			
Udziały lub akcje	0,00									
Udzielone pożyczki	0,00									
Inne długot. akt. fin.	21 538,22			18 298,89	3 239,33		0,000			

7. *Wartość gruntów użytkowanych wieczystość przez jednostki powiązane.*

Prawo wieczystego użytkowania gruntu o wartości początkowej:

- w TECHMADEX S.A.	262 795,68 zł
- w BioGP Energia Sp. z o.o.	350 932,91 zł

Wartości nie uległy zmianie.

8. *Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego.*

Grupa 3-6 Urządzenia techniczne i maszyny	7 200,00 zł
---	-------------

9. *Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.*

Opłaty wniesione w roku sprawozdawczym:

- podatek od nieruchomości	104 108,00 zł
- opłata za użytkowanie wieczyste	26 479,81 zł

10. *Dane o stanie rezerw wg celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.*

Rezerwa na:	stan BO	zwiększenia	rozwiązanie	wykorzystanie	stan BZ
- podatek odroczony	2 080 385,00	1 115 627,00	1 055 831,00	1 059 724,00	1 080 457,00
- odprawy emerytalne	11 082,34	53 233,39	0,00	0,00	64 315,73
- niewyk. urlopy	201 271,08	264 241,53	0,00	134 804,35	330 708,26
Rezerwy razem	2 292 738,42	1 433 101,92	1 055 831,00	1 194 528,35	1 475 480,99

11. *Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.*

Odpis aktualizujący:	stan BO	zwiększenia	rozwiązanie	wykorzystanie	stan BZ
- należności	24 757,05	13 776,00	8 366,96	819,51	29 346,58
- odsetki od należności	0,00	3 141,41	0,00	0,00	3 141,41
Odpisy razem	24 757,05	16 917,41	8 366,96	819,51	32 487,99

12. *Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty:*

a/ powyżej 1 roku do 3 lat

z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	7 000 000,00zł
z tyt. kredytów i pożyczek	60 000,00 zł
inne zobowiązania finansowe	446 128,57 zł

b/ powyżej 3 lat do 5 lat nie występują

c/ powyżej 5 lat nie występują.

13. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych
(ze wskazaniem jego rodzaju)

kwota zabezpieczenia na aktywach:

1. blokady na rachunkach bankowych	31 000,00
2. kaucje do umów kredytowych	200 000,00
3. kaucje do pozostałych umów	18 702,43
4. zabezpieczenia należytego wykonania umów	456 601,17
5. hipoteki na nieruchomościach do wys.	9 530 000,00
6. zastaw rejestrowy na zapasach na zabezp. kredytu, do wys.	486 211,36
7. zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych do wys.	1 542 988,57
Zabezpieczenia razem	12 265 503,53

14. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostki powiązane gwarancje i poręczenia, także weksłowe:

1. Gwarancje usunięcia wad i usterek, należytego wykonania i rękojmi	3 602 850,16
2. Gwarancje zapłaty wadium	500 000,00
3. Deklaracje weksłowe do umów o linie gwarancyjne na udzielanie gwarancji kontraktowych do wys.	8 700 000,00
4. Deklaracje weksłowe do hipoteki do wys.	2 000 000,00
5. Gwarancja udzielona przez BGK na zabezpieczenie kredytu wraz z deklaracją weksłową do wys.	2 000 000,00
6. Umowy leasingu operacyjnego zabezpieczone weksłem	187 395,47
7. Poręczenia weksłowe jednostki dominującej do kontraktowych gwarancji ubezpieczeniowych dla jednostek powiązanych	4 900 000,00
Zabezpieczenia razem	21 890 245,63

15. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne na dzień bilansowy:	
<i>długoterminowe</i>	3 410 451,58
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 372 602,00
- finansowe dot. wyemitowanych obligacji	31 088,05
- inne	6 761,53
<i>krótkoterminowe</i>	13 191 457,93
- polisy ubezpieczeniowe	150 796,20
- finansowe dot. emisji obligacji, leasingu	72 130,62
- abonamenty tel., internetowe, usł. oprogramowania	10 316,82
- pozostałe krótkoterminowe	13 185,63
- aktywa z tyt. niezakończonych umów długoterminowych	12 945 028,66
Rozliczenia międzyokresowe bierne na dzień bilansowy:	
<i>długoterminowe</i>	0,00
<i>krótkoterminowe</i>	2 322 511,25
- rozliczenia międzyokresowe umów długoterminowych	2 061 076,76

- pozostałe krótkoterminowe	258 158,49
- przychody przysługujących okresów	3 276,00

16. Kapitał mniejszości w jednostkach zależnych

Jednostka zależna	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
GP Energia Sp. z o.o.	0,00	123 017,61
BioGP Energia Sp. z o.o.	0,00	0,00
EDA-SERWIS Sp. z o.o.	0,00	2 117 275,65
Razem	0,00	2 240 293,26

Część 2

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Informacje zawarte są w części 5 pkt. 4a).

Część 2a

Kursy przyjęte dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych wg średniego kursu NBP, Tabela 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 1 EUR=4,2623 zł, 1 USD=3,5072 zł.

Część 3

1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, export) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

W ramach prowadzonej działalności gospodarczej uzyskano przychody	w tys. zł
wyłącznie na terytorium kraju z poniższych rodzajów działalności w łącznej wys. :	75 295,6
- działalność handlowa	6 908,2
sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń	6 908,2
- działalność usługowa	68 387,4
roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych	54 075,0
instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia w zakresie automatyki przemysłowej	12 018,3
naprawy i konserwacji maszyn, urządzeń elektronicznych, elektrycznych	1 454,6
naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych	356,1
działalność w zakresie specjalistycznego projektowania	163,0
działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	94,4
działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji	79,0
pozostałe badania i analizy techniczne	38,5
pozostała działalność	108,5

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

W okresie sprawozdawczym Spółki nie dokonywały odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

3. *Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.*

W okresie sprawozdawczym istniejący odpis aktualizujący towary w wys. 12 309,00 zł uległ rozwiązaniu i na koniec roku wynosi 0,00 zł.

4. *Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.*

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

5. *Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.*

Przychody księgowe niewliczane do podstawy opodatkowania (-)	-16 949,24
Przychody księgowe przejściowo nie stanowiące przychodu podatkowego (-):	-10 812 038,89
Przychody podatkowe nieuwjęte w wyniku (+):	4 728 282,85
Koszty księgowe trwale nie stanowiące kosztu uzyskania (+):	2 543 119,84
Koszty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztu uzyskania (+):	18 879 831,49
Koszty podatkowe stanowiące koszt podatkowy, ale nie ujęte w wyniku (-):	-3 990 301,81

6. *W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych.*

Konsolidacja obejmuje rachunek zysków i strat w wariantie porównawczym.

7. *Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.*

Spółki nie prowadziły w roku sprawozdawczym budowy środków trwałych własnymi siłami.

8. *Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.*

	poniesione w roku obr.	planowane
Wartości niematerialne i prawne	37 599,69	10 000,00
Rzeczowe aktywa trwałe:	1 527 705,42	1 532 566,06
Nakłady na środki trwałe	1 228 442,80	184 100,00
Nakłady na środki trwałe w budowie	299 262,62*)	1 348 466,06*)
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Nieruchomości	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00

*) W nakładach poniesionych uwzględniono nakłady sfinansowane w roku sprawozdawczym, nakłady niesfinansowane w wys. 1 348 466,06 zł ujęto w planowanych nakładach na środki trwałe w budowie oraz w wys. 104 100,00 zł ujęto w planowanych nakładach na środki trwałe.

9. *Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe.*

W 2014 r. w Spółkach powiązanych nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne.

10. *Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.*
 Podatek dochodowy od zdarzeń nadzwyczajnych nie wystąpił.

Część 4

W ciągu okresu objętego sprawozdaniem, nie nastąpiło połączenie jednostki powiązanej.

Część 5

1. *Informacje o wystąpieniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności.*
 Informacje zostały ujęte w części Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 8.
2. *W przypadku, gdy inne informacje niż wymienione powyżej, mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostek powiązanych, należy ujawnić te informacje.*
 Informacje takie nie są znane.
3. *Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.*

Struktura środków pieniężnych	Na koniec okresu	Na początek okresu
Środki pieniężne w kasie	29 721,38	24 464,78
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 877 269,72	4 280 174,27
Inne środki pieniężne	5 242,14	2 715,60
Środki pieniężne razem	8 912 233,24	4 307 354,65

4. a) *Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej.*

W roku sprawozdawczym Spółka jako Lider realizowała dwie umowy długoterminowe w ramach konsorcjum, w którego skład wchodziła spółka powiązana GP Energia Sp. z o.o.:

- Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy w Hołowczycach na kwotę 26 470 000 zł,
- Rozbudowa Węzła Rembelszczyzna na kwotę 7 500 000 zł.

Łącznie kwota umów wynosi 33 970 000,00 zł, z tego 31,3 % nie należy do Grupy Kapitałowej TECHMADEX, sprzedaż zafakturowana wyniosła w 2014 r. 21 307 668 zł, w tym 32,6% nie należy do Grupy Kapitałowej, sprzedaż konsorcjum narastająco wynosi 29 283 930 zł, w tym poza Grupę 28,1%. Do zafakturowania na 2015 r. pozostało 4 686 070 zł, z tego poza Grupę 51%. Umowa na realizację Budowy Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy w Tłoczni Gazu Hołowczyce, o ile nie dojdzie do porozumienia z Zamawiającym, może zakończyć się dla konsorcjum stratą finansową, wynikającą z konieczności poniesienia dodatkowych kosztów z powodu rażących błędów zawartych w Programie Funkcjonalno-Użytkowym i dokumentacji Projektu. Konsorcjum we współpracy z renomowaną kancelarią prawną, podjęło odpowiednie kroki prawne w celu pokrycia przez Zamawiającego dodatkowych nakładów ponieważ dotychczasowe próby renegotjacji warunków umowy nie przyniosły pozytywnych skutków.

Spółka dominująca Techmadex S.A. od 8 maja 2014 r. jest w sporze sądowym z Liderem konsorcjum BSIPG GAZOPROJEKT S.A. w związku z nieuregulowaniem ze strony Lidera na rzecz Spółki należności na kwotę 2 072 142,10 zł, za wykonanie części prac z I Etapu umowy Budowa Stacji wysokiego ciśnienia w Sękocinie Nowym, realizowanej w ramach konsorcjum. W odpowiedzi na pozew Spółki druga strona złożyła pozew o powództwo wzajemne o odszkodowanie na kwotę 1 312 203 zł. Sąd powołał biegłych do wydania opinii w tej sprawie. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spór nie został rozstrzygnięty.

b) Informacje o transakcjach zawartych przez jednostkę dominującą lub inne jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym z jednostkami powiązanymi.

	stan BO	zwiększenia	spłata	stan BZ
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym - kapitał:	1 655 718,00	216 000,00	0	1 871 718,00 zł
Pożyczki wyłączone w konsolidacji metodą pełną:	-1 607 718,00	-200 000,00	0	-1 823 718,00 zł

		pozycje wyłączone w konsolidacji metodą pełną:
Sprzedaż usług do jednostek powiązanych	6 726 991,36	-6 693 479,21
Sprzedaż towarów do jednostek powiązanych	82 409,56	-82 409,56
Pozostałe przychody operacyjne od jednostek powiązanych	3 600,00	-3 600,00
Przychody finansowe od jednostek powiązanych - odsetki od pożyczek	169 773,08	-167 974,46
Zakup usług od jednostek powiązanych do produkcji usług	6 678 195,44	-6 659 035,09
Zakup towarów od jednostek powiązanych do produkcji usług	82 409,56	-82 409,56
Zakup pozostałych usług	49 265,02	-34 913,22
Koszty finansowe dla jednostek powiązanych - odsetki od pożyczek i leasingu	172 903,98	-171 105,36

c) Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe:

	2014	2014	2014
Wyszczególnienie	Ogółem	część przypadająca grupie	część przypadająca udziałowcom mniejszościowym
Przeciętna liczba zatrudnionych w przeliczeniu na pełne etaty	208,64	84,26	124,38
w tym			
pracownicy zarządzający i kierownicy	33,28	16,74	16,54
pracownicy administracji biurowej	20,63	9,84	10,79
pracownicy działalności usługowej (inżynierowie, programiści, specjaliści)	14,91	11,41	3,50
pracownicy działalności usługowej (technicy, konserwatorzy, mechanicy, elektrycy i in.)	137,56	44,06	93,50
pracownicy działalności handlowej (handlowcy)	1,00	1,00	0,00
pracownicy przebywający na urloпах bezpłatnych, wychowawczych	1,26	1,21	0,05

d) Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno):

Organy zarządcze i nadzorcze Spółki	Wynagrodzenia w 2014 obciążające	
	koszty	zysk
Wynagrodzenia Zarządu	416 160,00	0,00
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	93 400,00	0,00

e) Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Zdarzenia takie w spółkach powiązanych nie występują.

f) Wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

Wynagrodzenie netto za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 4 000,00 zł.

Podpis osoby odpowiedzialnej
za prowadzenie ksiąg rachunkowych

GLÓWNA KSIĘGOWA

mgr Marzanna Przybylska

Podpisy członków
Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU - DYREKTOR FINANSOWY

Dariusz Kucel

PREZES ZARZĄDU - DYREKTOR SPÓŁKI

mgr inż. Dariusz Gil

TECHMADEX S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ TECHMADEX ZA ROK 2014

Warszawa, 18 marca 2015 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 2014 roku wchodziły następujące osoby:

— Dariusz Gil – Prezes Zarządu

W dniu 23 lutego 2015 r. na Członka Zarządu został powołany Pan Dariusz Kucel.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Leszek Jurasz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Lucjan Gałęcki – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Kucel – Członek Rady Nadzorczej*
- Tomasz Jurczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Zawisza – Członek Rady Nadzorczej

* W związku z planowanym powołaniem Pana Dariusza Kucela do Zarządu Spółki, w dniu 9 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o odwołaniu go z funkcji członka Rady Nadzorczej i powołaniu na tę funkcję Pana Macieja Jurczyka.

Rada Nadzorcza (skład obowiązujący od 1 stycznia do 13 listopada 2014 r.):

- Jan Jeżak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Rafał Jagniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Antoni Macewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Błażej Piech – Członek Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Szepieniec – Członek Rady Nadzorczej.

W Spółce w roku 2014 nie działał żaden komitet.

1.1.2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

W dniu 13 października 2014 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Podwyższenie zostało dokonane na podstawie upoważnienia zawartego w § 7 ust. 10 Statutu Spółki. Na podstawie ww. uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 42 332,70 zł (czterdzieści dwa tysiące trzysta trzydzieści dwa złote 70/100), tj. do kwoty 149 802,70 zł (sto czterdzieści dziewięć tysięcy osiemset dwa złote 70/100). Podwyższenie nastąpiło poprzez emisję 423 327 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii F zostały objęte w dniu 23 października 2014 r. i opłacone 31 października 2014 r. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS dn. 5 grudnia 2014 r.

W dniu 13 października 2014 r. pomiędzy Zetkama S.A. a Techmadex S.A. oraz jej kluczowymi akcjonariuszami (tj. Lucjanem Gałęckim, Dariuszem Gilem, Jerzym Kameckim i Henrykiem Cukier) została zawarta umowa inwestycyjna. Jednym z warunków umowy inwestycyjnej była emisja akcji serii F. Zgodnie z ww. umową, uzyskanie przez Zetkama S.A. kontroli kapitałowej nad Spółką nastąpiło dwuetapowo, tj. w drodze objęcia akcji nowej emisji (serii F) utworzonych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego oraz poprzez zawarcie przez Zetkama S.A. umów sprzedaży akcji z kluczowymi akcjonariuszami Spółki.

W dniu 13 października 2014 r. nastąpiło także objęcie 8 900 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki (o wartości nominalnej 0,10 zł każda) przez osoby uczestniczące w II transzy „Programu Motywacyjnego 2013–2014”, przyjętego Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 stycznia 2013 r. Akcje objęte w I i II transzy „Programu Motywacyjnego 2013–2014”, łącznie 17 800 sztuk, zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect w dniu 2 lutego 2015 roku. W związku z tym, 2 lutego 2015 roku w wyniku wydania 17 800 akcji serii E Spółki (poprzez zapisanie ich na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy) nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 780,00 zł. Po ww. zmianie, kapitał zakładowy Spółki wynosi 151 582,70 zł i dzieli się na 1 515 827 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Przedmiotowe podwyższenie odbyło się w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Podwyższenie kapitału zostało wpisane w KRS dniu 2 marca 2015 r.

Na dzień 31.12.2014 kapitał zakładowy Techmadex S.A. wynosi 149 802,70 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
- 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 WZA
ZETKAMA S.A.	773 327	51,62%
Lucjan Gałęcki	250 000	16,69%
Dariusz Gil	163 500	10,91%
Marek Przybylski	137 721	9,19%
Jerzy Kamecki	83 000	5,54%
Pozostali	90 479	6,04%
RAZEM	1 498 027	100,00%

Tab. 1 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31.12.2014

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

Organami spółki GP Energia Sp. z o.o. są:

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Mirosław Patej – Prezes Zarządu
- Jerzy Czajkowski – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki. W skład Rady Nadzorczej GP Energia Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Dariusz Gil – Przewodniczący Rady Nadzorczej

- Katarzyna Czajkowska – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Przybylski – Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza GP Energia Sp. z o.o. składa się z 3 (trzech) osób, stosownie do brzmienia Umowy tej spółki, Techmadex S.A. jest uprawniony do powoływania dwóch członków Rady Nadzorczej. Aktualnie w Radzie Nadzorczej GP Energia Sp. z o.o. zasiada Pan Dariusz Gil – Prezes Zarządu TECHMADEX S.A. oraz Pan Marek Przybylski – akcjonariusz TECHMADEX S.A. posiadający akcje stanowiące 9,19% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

1.2.1.2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 31 grudnia 2014 kapitał zakładowy wynosił 700.000,00 zł (siedemset tysięcy złotych) i dzielił się na 14 000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł 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 31.12.2014 roku

1.2.2 BIOGP ENERGIA Sp. z o.o.

Pełna nazwa:	BioGP Energia Sp. z o.o.
Siedziba:	Białystok
Adres:	15-338 Białystok, ul. Pułaskiego 26C/2
KRS:	0000383951
REGON:	200430823
NIP:	5423202564
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Czas trwania jednostki:	nieograniczony
PKD główne:	(16.29.Z) Produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania

1.2.2.1 ORGANY JEDNOSTKI

Organami BioGP Energia Sp. z o.o są:

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

W skład Zarządu BioGP Energia Sp. z o.o na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Grzegorz Zakrzewski – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki. W skład Rady Nadzorczej BioGP Energia Sp. z o.o na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Dariusz Gil – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Artur Łukaszewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Przybylski - Członek Rady Nadzorczej.

W Radzie Nadzorczej GP Energia Sp. z o.o. zasiada Pan Dariusz Gil – Prezes Zarządu TECHMADEX S.A. oraz Pan Marek Przybylski – akcjonariusz TECHMADEX S.A. posiadający akcje stanowiące 9,19% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

1.2.2.2 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

W dniu 1 lipca 2014 r. nastąpiło podwyższenie kapitału BioGP Energia Sp. z o.o o kwotę 450 000,00 zł, tj. z wysokości 90.000 zł do wysokości 540 000,00 poprzez emisję nowych 9.000 udziałów.

Na dzień 31 grudnia 2014 kapitał zakładowy wynosił 540.000,00 zł (pięćset czterdzieści tysięcy złotych) i dzielił się na 10 800 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

Wspólnik	Liczba udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na ZW
TECHMADEX S.A.	7 200	7 200	360 000	66,67%	66,67%
Jacek Cieślewicz	1788	1788	89 400	16,56%	16,56%
Jerzy Sławomir Czajkowski	874	874	43 700	8,09%	8,09%
Mirosław Ireneusz Patej	864	864	43 200	8,00%	8,00%
Grzegorz Zakrzewski	72	72	3 600	0,67%	0,67%
Antoni Macewicz	2	2	100	0,02%	0,02%
RAZEM	10 800	10 800	540 000	100%	100%

Tab. 3 Lista wspólników BioGP Energia Sp. z o.o. na dzień 31.12.2014 roku

1.2.3 EDA-SERWIS Sp. z o.o.

Pełna nazwa:	EDA-SERWIS Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-796 Warszawa, ul. Migdałowa 87
Oddział:	EDA-SERWIS Sp. z o.o. Oddział w Tarnowie, ul. Mościckiego 235, 33-100 Tarnów
KRS:	0000189524
REGON:	016319137
NIP:	5262451611
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Czas trwania jednostki:	nieoznaczony
PKD główne:	(09.10.Z) Działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego

1.2.3.1 ORGANY JEDNOSTKI

Organami EDA-SERWIS Sp. z o.o. są:

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

W skład Zarządu EDA-SERWIS Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Tadeusz Kandela – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki. W skład Rady Nadzorczej EDA-SERWIS Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Michał Gil – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Henryk Cukier – Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Kandela – Członek Rady Nadzorczej

Stosownie do treści umowy spółki, TECHMADEX S.A. jest uprawniony do powoływania i odwoływania dwóch spośród trzech członków Rady Nadzorczej Eda – Serwis Sp. z o.o. Jest to uprawnienie osobiste TECHMADEX S.A., gwarantujące jej status podmiotu dominującego względem tej spółki. W radzie nadzorczej zasiada Pan Henryk Cukier – akcjonariusz TECHMADEX S.A., posiadający akcje Spółki stanowiące 3,20% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

1.2.3.2 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.200.000,00 (jeden milion dwieście tysięcy) złotych i dzieli się na 2.400 (dwa tysiące czterysta) udziałów po 500,00 (pięćset) złotych każdy udział. TECHMADEX S.A. posiada 600 (sześćset) udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł (pięćset złotych 00/100) każdy, o łącznej wartości

nominalnej 300 000,00 zł (trzysta tysięcy złotych 00/100), 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
Tadeusz Kandela	1560	1560	780 000	65,00%	65,00%
TECHMADEX S.A.	600	600	300 000	25,00%	25,00%
Anna Piotrowska	216	216	108 000	9,00%	9,00%
Andrzej Łukasik	24	24	12 000	1,00%	1,00%
RAZEM	2400	2400	1 200 000	100,00%	100,00%

Tab. 4 Lista wspólników EDA-SERWIS Sp. z o.o. na dzień 31.12.2014 roku

1.3 Jednostki stowarzyszone

1.3.1 PREDICTIVE SERVICE EUROPE Sp. z o.o.

Pełna nazwa:	PREDICTIVE-SERVICE 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

1.3.2.1 ORGANY JEDNOSTKI

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

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

W skład Zarządu PREDICTIVE-SERVICE Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 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 Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Donald Frankel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Gil – Członek Rady Nadzorczej
- John Harman – Członek Rady Nadzorczej
- Stephen Haynes – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Jagniewski – Członek Rady Nadzorczej

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.

1.3.2.2 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.000,00 (szesnaście tysięcy) złotych i dzieli się na 320 (trzysta dwadzieścia) udziałów po 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy udział. TECHMADEX S.A. posiada 80 (osiemdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych 00/100) każdy, o łącznej wartości nominalnej 4 000,00 zł (cztery tysiące złotych 00/100), 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 31.12.2014 roku

2. AUTORYZOWANY DORADCA

Od 27 lipca 2012 r. Autoryzowanym Doradcą Spółki jest Equity Advisors Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. W 2014 r. całkowita kwota wynagrodzenia Equity Advisors Sp. z o.o. z tytułu świadczenia wobec Spółki usług doradczych wyniosła 131 tys. zł, w tym z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy 33,5 tys. zł.

3. 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 2014 r. TECHMADEX S.A. była podmiotem dominującym dla spółek:

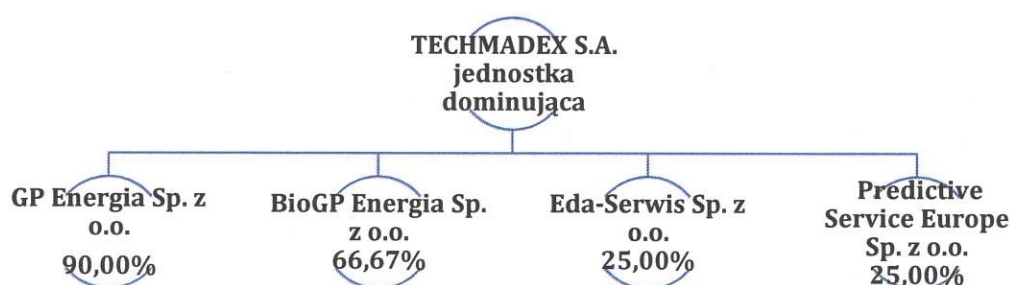
— **GP Energia Sp. z o.o.** z siedzibą w Białymstoku, KRS 0000344186, 90,00 proc. udziału w kapitale zakładowym i 81,82 proc. w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników oraz większość członków rady nadzorczej powołanych przez Techmadex S.A.;

— **BioGP Energia Sp. z o.o.** z siedzibą w Białymstoku, KRS 0000383951, 66,67 proc. udziałów i taki sam udział w głosach na zgromadzeniu wspólników oraz prawo do powoływania dwóch z trzech członków rady nadzorczej, w tym przewodniczącego, którego głos przeważa w razie równości głosów. Podwyższenie kapitału w spółce nie spowodowało procentowej zmiany posiadanych udziałów oraz nie wpłynęło na posiadany wcześniej zakres prawa głosu.

— **Eda-Serwis Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, KRS 0000189524 25 proc. udziałów w kapitale zakładowym i taki sam udział w głosach oraz większość członków rady nadzorczej powołanych przez Techmadex S.A.;

i znaczącym inwestorem dla spółki:

— **Predictive Service Europe Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, KRS 0000469907, 25 proc. udziałów i taki sam udział w głosach na zgromadzeniu wspólników.



**Rysunek 1. Struktura Grupy Kapitałowej Techmadex i jednostki stowarzyszonej
na 31 grudnia 2014 r.**

GP Energia Sp. z o.o., BioGP Energia Sp. z o.o. oraz Eda-Serwis Sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną. Zgodnie z art. 59 ust. 3 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Spółka Predictive Service Europe Sp. z o.o., w której Emitent posiada 25 proc. udziałów, została objęta konsolidacją metodą praw własności w III kwartale 2014 r.

Powiązania osobowe Grupy Kapitałowej TECHMADEX

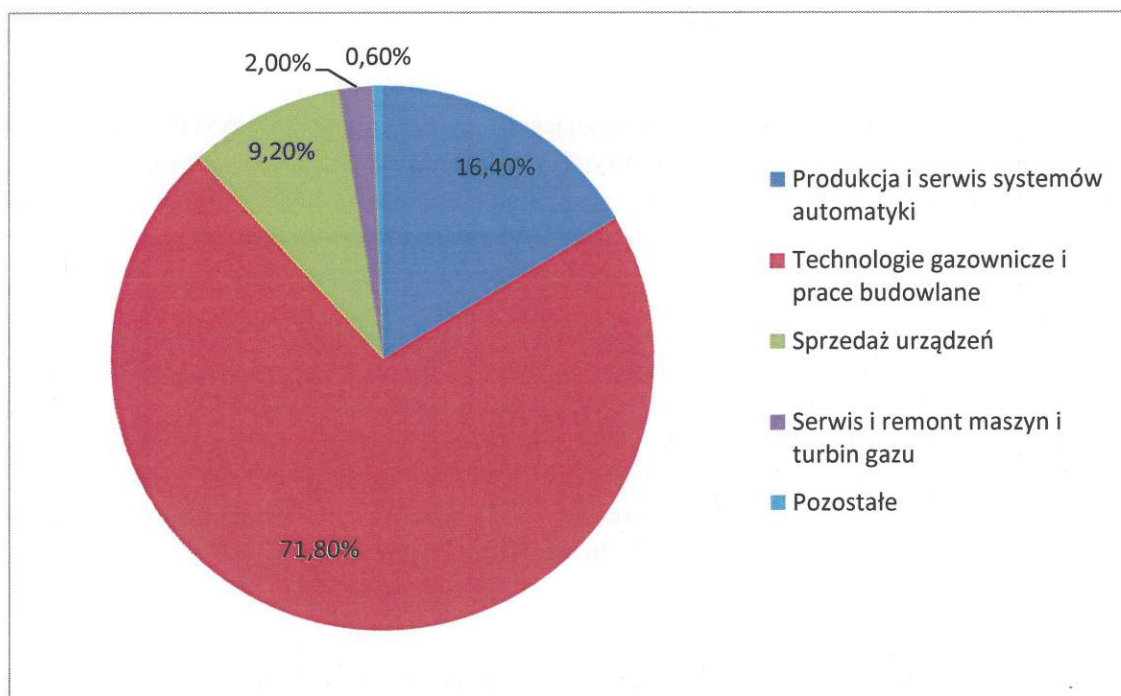
- Prezes Zarządu TECHMADEX S.A. pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki zależnej BioGP Energia Sp. o.o.
- Prezes Zarządu TECHMADEX S.A. pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki zależnej GP Energia Sp. o.o.
- Prezes Zarządu TECHMADEX S.A. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki zależnej Predictive Service Sp. o.o.

4. OBSZAR DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa TECHMADEX działa głównie na rynku polskim. Rozbudowa Grupy Kapitałowej i rozwój kompetencji w spółkach zależnych umożliwiły pozyskiwanie znaczących i zaawansowanych technologicznie projektów realizowanych w branży gazowniczej, które są obsługiwane przez spółki Grupy Kapitałowej w coraz szerszym zakresie, m.in. Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy w ramach projektu „Opracowanie i wdrożenie technologii wzorcowania gazomierzy na średnim i wysokim ciśnieniu w systemie otwarto-zamkniętym” o wartości 26,5 mln złotych (udział TECHMADEX S.A. wynosi 40%,

udział GP Energia sp. z o.o. wynosi 20%) oraz "Rozbudowa wężła Rembelszczyzna w ramach budowy gazociągu wysokiego ciśnienia DN700 MOP 8,4 MPA relacji Rembelszczyzna - Gustorzyn wraz z infrastrukturą towarzyszącą" o wartości 40,81 mln zł netto realizowana przez Eda-Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dla Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. (wynagrodzenie należne Techmadex S.A. w ramach umowy podwykonawczej to 3 806 300,00 zł netto oraz należne GP Energia Sp. z o.o. 3 329 700,00 zł netto).

Intencją TECHMADEX S.A. jest umocnienie pozycji Grupy Kapitałowej na rynku przy zachowaniu specjalizacji poszczególnych spółek poprzez realizację kolejnych przedsięwzięć i kontraktów na rynku krajowym i zagranicznym.



Wykres 1. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2014 r.

W 2014 r. największą część skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej stanowiła działalność usługowa, w tym największy udział miały usługi związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (71,8%), produkcja i serwis systemów automatyki (16,4%). Poza tym mniejszą część przychodów generuje serwis i remont maszyn i turbin gazu (2,0%). Z kolei udział działalności handlowej w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży w 2014 r. wyniósł 9,2%.

3.1 TECHMADEX S.A.

TECHMADEX S.A. świadczy usługi w następującym zakresie:

- 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 – 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), Wojskowe Zakłady Lotnicze nr 4 S.A., METALCHEM S.A., Agencja Mienia Wojskowego, EDS Gazpetro Poland.

3.2 GP Energia Sp. z o.o.

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

1. wykonawstwa, integracji i projektowania w obszarze automatyki przemysłowej oraz aparatury kontrolno-pomiarowej;
2. wykonywania pomiarów i telemetrii;
3. usług z zakresu ochrony katodowej;
4. telekomunikacji.

Gp Energia Sp. z o.o. współpracuje m.in. z następującymi kontrahentami: GAZ-SYSTEM S.A., PEGAS Sp. z o.o., Instytut Nafty i Gazu, Przedsiębiorstwo Inżynieryjne PRESS S.A., Mazowiecka Spółka Gazownictwa Sp. z o.o., Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.

3.3 BioGP Energia Sp. z o.o.

BioGP Energia sp. z o.o. jest to spółka celowa, która została powołana w celu realizacji projektu „Ekopaliwo przyszłości – wykorzystanie nowoczesnych technologii w dziedzinie odnawialnych źródeł energii przez BioGP Energia Sp. z o.o. w mieście Łapy”. Jako, że BioGP Energia Sp. z o.o. nie uzyskała finansowania zewnętrznego koniecznego do wniesienia wkładu własnego na realizację ww. projektu, z uwagi na jego niezrealizowanie, Zarząd Województwa Podlaskiego na podstawie uchwały z dnia 10 lutego 2015 r. rozwiązał bez wypowiedzenia umowę o dofinansowanie. Spółka dokonała zwrotu całości środków otrzymanych na podstawie umowy o dofinansowanie w wysokości 179 000 zł wraz z odsetkami.

3.4 EDA-SERWIS Sp. z o.o.

Spółka swoją działalność prowadzi na terenie Polski. EDA-SERWIS Sp. z o.o. zajmuje się w szczególności:

1. wykonywaniem zabezpieczeń antykorozyjnych: aplikacja nowych i regeneracja starych powłok ochronnych na rurociągach, zbiornikach, korpusach maszyn i innych konstrukcjach stalowych i żelbetowych;
2. czyszczeniem strumieniowo-ściernym konstrukcji stalowych i żelbetowych, w tym również bezpyłowym czyszczeniem sprzętem pneumatycznym;
3. izolacją rurociągów wykonywaną w różnych technologiach;
4. remontami konstrukcji żelbetowych (fundamentów, podpór itp.);
5. wykonywaniem nowych i remontem starych posadzek przemysłowych antystatycznych, przeciwpoślizgowych i innych;
6. ochroną katodową: określenie jakości powłok izolacyjnych, stopnia zagrożenia korozją oraz skuteczności ochrony katodowej, okresowe pomiary potencjałowe, kontrola parametrów pracy systemów ochrony katodowej, tworzenie i prowadzenie baz danych, naprawy i wymiany elementów systemów ochrony katodowej;
7. sieciami elektroenergetycznymi - projektowanie, wykonawstwo i remonty instalacji silnoprądowych wewnętrznych i zewnętrznych;
8. sprzedażą i wynajmem środków transportu (samochody osobowe, terenowe, wózki widłowe).

EDA-SERWIS Sp. z o.o. współpracuje z następującymi kontrahentami: GAZ-SYSTEM S.A. (Oddział Rembelszczyzna, Oddział Tarnów), T.D. Williamson Polska Sp. z o.o., Pegas Sp. z o.o., Wyższa Szkoła Oficerska Sił Powietrznych w Dęblinie, Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o., Akademia Obrony Narodowej, ELEKTROBUDOWA S.A.

3.5 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, w szczególności badań termograficznych, analiz drgań, badań ultradźwiękowych, analiz olejowych i badania obwodów silnikowych oraz sprzedażą kamer termograficznych.

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

Na koniec czwartego kwartału 2014 roku dokonano wstępnego rozliczenia kontraktu „Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy” realizowanego w Konsorcjum przez dwie spółki z Grupy – Techmadex S.A. i G.P. Energia sp. z o.o. oraz Atrem S.A. Kontrakt ten, o ile nie dojdzie do porozumienia z Zamawiającym – GAZ-SYSTEM S.A., może zakończyć się dla konsorcjum stratą finansową, wynikającą z konieczności poniesienia dodatkowych kosztów z powodu rażących błędów zawartych w Programie Funkcjonalno-Użytkowym i dokumentacji Projektu. Konsorcjum we współpracy z renomowaną kancelarią prawną, podjęło odpowiednie kroki prawne w celu pokrycia przez Zamawiającego dodatkowych nakładów, ponieważ dotychczasowe próby renegotjacji warunków umowy nie przyniosły pozytywnych skutków. Spółka BioGP Energia Sp. z o.o. nie rozpoczęła działalności operacyjnej. Uchwałą z 10 lutego 2015 r. Województwo Podlaskie rozwiązało bez wypowiedzenia umowę o dofinansowanie projektu „Ekopaliwo przyszłości – wykorzystanie nowoczesnych technologii w dziedzinie odnawialnych źródeł energii przez BioGp Energia Sp. z o.o. w mieście Łapy” zawartą pomiędzy BioGP Energia Sp. z o.o. a Województwem Podlaskim. Powodem rozwiązania umowy było niedostarczenie przez Spółkę dokumentów określonych w umowie oraz zaprzestanie realizacji Projektu, co spowodowane było niemożnością uzyskania przez Spółkę finansowania zewnętrznego koniecznego do wniesienia wkładu własnego. Spółka dokonała zwrotu całości środków otrzymanych na podstawie umowy w wysokości 179 000 zł wraz z odsetkami.

Zarząd TECHMADEX S.A. przeprowadzi analizę celowości utrzymywania udziałów w EDA-SERWIS Sp. z o.o. i Predictive Service Europe Sp. z o.o., w których posiada 25% udział.

TECHMADEX S.A. posiadający 90% udziałów w kapitale zakładowym GP Energia Sp. z o.o. przeanalizuje możliwość połączenia spółek ze względu na zbliżony profil prowadzonej działalności, a jednocześnie komplementarność świadczonych usług.

6. WYNIKI FINANSOWE

Największy udział w przychodach osiągnęła EDA-SERWIS Sp. z o.o., która wypracowała 72% przychodów w grupie, Spółka dominująca Techmadex S.A. wypracowała 20%, a pozostałe 8 % przypada na GP Energię Sp. z o.o.

Największy udział w stracie ze sprzedaży należy do Spółki zależnej EDA-SERWIS Sp. z o.o. i kształtuje się na poziomie 51,3%, udział TECHMADEX S.A. w stracie wynosi 30,3% , udział GP ENERGII Sp. z o.o. wynosi 15,4%. Na zwiększenie straty ze sprzedaży o 3% wpływ miała BioGP ENERGIA Sp. z o.o, która w 2014 roku nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży.

W roku 2014 Grupa Kapitałowa zrealizowała sprzedaż o wartości **75 296 tys. zł**, w porównaniu do **62 917 tys. zł** w roku 2013, co oznacza wzrost o **20 %** oraz stratę netto przypadającą grupie o wartości **-7 425 tys. zł** wobec zysku netto o wartości **2 065 tys. zł** w roku 2013. Przychód ze sprzedaży

towarów w 2014 wyniósł **6 908 tys. zł**, co stanowi ok. 9% sprzedaży ogółem, natomiast przychód ze sprzedaży usług wyniósł **68 387 tys. zł**, co stanowi ok. 91% sprzedaży ogółem.

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku osiągnęła wartość **60 457 tys. zł**, w porównaniu do **57 656 tys. zł** na koniec roku 2013, co oznacza wzrost o 5%.

Rok 2014 Grupa Kapitałowa zamknęła dodatnią zmianą stanu środków pieniężnych o wartości **4 605 tys. zł**, w porównaniu do dodatniej zmiany stanu środków pieniężnych o wartości **2 294 tys. zł** w roku 2013. W głównej mierze wpływ na zmianę stanu środków pieniężnych miała działalność finansowa z dodatnią zmianą stanu o wartości **9 400 tys. zł** w porównaniu do dodatniej zmiany stanu o wartości **7 239 tys. zł** w roku ubiegłym. Zmiana ta wynika z dokapitalizowania spółki Techmadex S.A. przez Zetkama S.A., posiadającą większość akcji w spółce Techmadex.

3.1 Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

	2014	2013
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,3	1,6
Wskaźnik płynności przyspieszonej	1,3	1,4
Cykl zapasów w dniach	6	42
Cykl należności w dniach	97	134
Cykl zobowiązań w dniach	97	107
Cykl konwersji gotówki	6	69

Tab. 1. Wskaźniki płynności i rotacji Grupy Kapitałowej Emitenta w 2014 r. i 2013 r.

Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg. poniższych wzorów:

<i>Wskaźnik bieżącej płynności finansowej =</i>	<i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>
<i>Wskaźnik płynności przyspieszonej =</i>	<i>(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe</i>
<i>Cykl zapasów w dniach =</i>	<i>(zapasy * 360)/koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>
<i>Cykl należności w dniach =</i>	<i>(należności z tyt. dostaw i usług * 360)/przychody ze sprzedaży</i>
<i>Cykl zobowiązań w dniach =</i>	<i>(zobowiązania z tyt. dostaw i usług * 360)/przychody ze sprzedaży</i>
<i>Cykl konwersji gotówki =</i>	<i>cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań w dniach</i>

W 2014 r. w Grupie Kapitałowej Emitenta nastąpiło zmniejszenie bieżącej i przyspieszonej płynności finansowej w stosunku do 2013 r. Utrzymuje się ona jednak na wysokim poziomie – 1,3. W analizowanym okresie 2014 r. znacznemu skróceniu – z 42 do 6 dni uległ cykl rotacji zapasów oraz cykl rotacji należności, który uległ skróceniu o 37 dni (z 134 do 97 dni). Równolegle nastąpiło skrócenie cyklu zobowiązań – z 107 do 97 dni. Ww. zmiany wpłynęły na istotne skrócenie o 63 dni okresu zwrotu gotówki z działalności operacyjnej, który wyniósł 6 dni.

	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,7	0,6
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	3,2	2,7

Tab. 2. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta na koniec 2014 r. i 2013 r.

Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg. poniższych wzorów:

<i>Wskaźnik ogólnego zadłużenia =</i>	<i>(zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe)/aktywa</i>
<i>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego =</i>	<i>(zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe)/kapitał własny</i>

Na koniec 2014 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zanotowała nieznaczny wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z 0,6 na koniec 2013 roku do poziomu 0,7 w roku sprawozdawczym. Także wskaźnik zadłużenia kapitału własnego uległ zwiększeniu z poziomu 2,7 do poziomu 3,2,

	2014	2013
Rentowność sprzedaży	-14%	7%
Rentowność EBIT	-14%	7%
Rentowność EBITDA	-12%	9%
Rentowność netto	-10%	3%
Rentowność aktywów (ROA)	-12%	4%
Rentowność operacyjna aktywów (ROAa)	-17%	7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-47%	16%

Tab. 3. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta w 2014 r. i 2013 r.

Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg. poniższych wzorów:

Rentowność sprzedaży = $\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$

Rentowność EBIT = $\frac{\text{EBIT}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$

Rentowność EBITDA = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$

Rentowność netto = $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$

Rentowność aktywów (ROA) = $\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa}}$

Rentowność operacyjna aktywów (ROAa) = $\frac{\text{EBIT}}{\text{aktywa}}$

Rentowność kapitałów własnych (ROE) = $\frac{\text{zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej}}{\text{kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej}}$

W 2014 r. wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej miały wartość ujemną. Wynika to z zanotowanej w tym okresie straty – zarówno na poziomie wyniku ze sprzedaży, wyniku operacyjnego, jak i wyniku netto. Było to głównie spowodowane częściowym rozliczeniem niezakończonych kontraktów długoterminowych (realizowanych przez podmioty z Grupy Kapitałowej) tj. „Budowa Laboratorium wzorcowania gazomierzy” oraz „Budowa Stacji wysokiego ciśnienia w Sękocinie Nowym”, które zakończyły się stratą z powodu konieczności poniesienia dodatkowych kosztów wynikających w przypadku pierwszego z kontraktów z błędów w Programie Funkcjonalno-Użytkowym i w samym projekcie, za które odpowiedzialność ponosi Zamawiający, natomiast w przypadku drugiego kontraktu wystąpiła konieczność utworzenia rezerw na dodatkowe koszty w związku ze sporem sądowym z Biurem Studiów i Projektów Gazownictwa Gazoprojekt S.A.

7. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

8. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

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

9. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W roku 2014 spółki z Grupy Kapitałowej TECHMADEX nie inwestowały w papiery wartościowe. TECHMADEX S.A., z uwagi na tendencję wzrostową kursów euro w pierwszej połowie 2014 r., korzystała z instrumentów forward na zakup euro.

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

Głównymi składnikami aktywów są rzeczowe aktywa trwałe, w których główny udział mają dwie nieruchomości oraz środki transportu, wykorzystywane w działalności gospodarczej. Szczegółowy wykaz znajduje się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach części 1 pkt 1 Sprawozdania finansowego. Istotną pozycją w aktywach są należności krótkoterminowe, za wykonane usługi oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, związane ze stopniem zaangażowania w realizacji kontraktów długoterminowych za wykonane i niezafakturowane prace. Wysoka wartość majątku obrotowego – należności krótkoterminowych i środków finansowych - 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, kredyty i pożyczki oraz obligacje wyemitowane przez Spółkę dominującą w 2013 r. w wys. 7 000 tys. zł. Istotną pozycję pasywów stanowią podatki oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów, obejmujące rezerwy na przewidywane koszty do realizowanych kontraktów. Grupa kapitałowa współpracuje z partnerami, mającymi stabilną i silną pozycję zarówno ze strony podwykonawców jak i zamawiających usługi. Dotychczas nie wystąpiły sytuacje zagrażające płynności finansowej w Grupie. Na potrzeby finansowania realizowanych kontraktów, wymagających długoterminowego zaangażowania posiadanych środków pieniężnych w dłuższym okresie czasu, Spółki mają otwarte linie kredytowe, również w walucie EURO oraz możliwość transakcji forward.

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

W roku sprawozdawczym dokonywane przez grupę inwestycje obejmowały głównie lokaty bankowe nadwyżek środków pieniężnych. Ponadto Spółka TECHMADEX dokapitalizowała spółkę zależną, obejmując dodatkowe udziały w BioGP Energia, jak również udzielając pożyczek na prowadzenie działalności gospodarczej spółek podporządkowanych.

Pożyczkobiorca	Pożyczkodawca	Kwota pożyczki	Termin i warunki spłaty	Oprocentowanie
BioGP Energia Sp. z o.o.	TECHMADEX S.A.	100 000,00	30.06.2015, możliwość spłaty w dowolnych ratach	10,00 % w skali roku
BioGP Energia Sp. z o.o.	TECHMADEX S.A.	100 000,00	30.06.2015, możliwość spłaty w dowolnych ratach	10,00 % w skali roku
Predictive Service Europe Sp. z o.o.*	TECHMADEX S.A.	16 000,00	31.12.2015, możliwość spłaty w dowolnych ratach	4,70% w skali roku

**Zgodnie z zapisami Umowy inwestycyjnej z dn. 25.06.2013 r. zawartej pomiędzy TECHMADEX S.A. a Predictive Service LLC z siedzibą w Cleveland, Ohio (USA), Strony zobowiązane są do dokapitalizowania w formie pożyczek powołanej spółki proporcjonalnie do posiadanych udziałów na uzasadnione żądanie Zarządu, przy czym wartość dokapitalizowania nie może przekroczyć 650 000 zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka udzieliła ww. podmiotowi pożyczki w łącznej wysokości 48 000,00 zł.*

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

Wszystkie istotne zobowiązania pozabilansowe, zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach w części 1 pkt 13 i 14 Sprawozdania finansowego.

13. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH

Spółka EDA-SERWIS Sp. z o.o. posiada w swojej strukturze oddział w Tarnowie, przy ul. Mościckiego 235. Nie jest to jednostka samobilansująca się.

14. ZATRUDNIENIE

Wyszczególnienie	2014 Ogółem	2014 część przypadająca grupie	2014 część przypadająca udziałowcom mniejszościowym
Przeciętna liczba zatrudnionych w przeliczeniu na pełne etaty	208,64	84,26	124,38
w tym			
pracownicy zarządzający i kierownicy	33,28	16,74	16,54
pracownicy administracji biurowej	20,63	9,84	10,79
pracownicy działalności usługowej (inżynierowie, programiści, specjaliści)	14,91	11,41	3,50
pracownicy działalności usługowej (technicy, konserwatorzy, mechanicy, elektrycy i in.)	137,56	44,06	93,50
pracownicy działalności handlowej (handlowcy)	1,00	1,00	0,00
pracownicy przebywający na urloпах bezpłatnych, wychowawczych	1,26	1,21	0,05

Tab.8 Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w roku obrotowym 2014 z podziałem na grupy zawodowe

15. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENI ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Spółka TECHMADEX S.A., w związku z zakończeniem działalności gospodarczej polegającej na sprzedaży na rzecz podmiotów trzecich baterii oraz akumulatorów, podlegającej uregulowaniom zawartym w ustawie z dnia 24 kwietnia 2009 r. o bateriach i akumulatorach (Dz. U. 2009 Nr 79 Poz. 666 z późn. zm.), wystąpiła z wnioskiem o wykreślenie jej z rejestru prowadzonego na podstawie art. 17 wskazanej powyżej ustawy przez Głównego Inspektora Ochrony Środowiska, jako wprowadzającego baterie lub akumulatory o numerze rejestrowym E0011120BW, co nastąpiło z dniem 10 lutego 2015 r. Wykreślenie z ww. rejestru oznacza, że Spółka nie może wprowadzać na rynek polski baterii lub akumulatorów.

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 (Dz. U. z 2008 r. Nr 25, poz. 150 z późn. zm.). Wysokość opłat, do których uiszczania spółki są zobowiązane na podstawie wskazanej ustawy nie jest znacząca. Oddziaływanie spółek na środowisko w zasadzie ogranicza się wyłącznie do wykorzystywania w działalności samochodów napędzanych silnikami spalinowymi.

Firma EDA-SERWIS Sp. z o.o. posiada wdrożony System Zarządzania Jakością i Środowiskiem wg. PN-EN 14001:2004. Wytyczne tego systemu pozwalają na prowadzenie realizowanych inwestycji zgodnie z wymogami Prawa Ochrony Środowiska, jak również Ustawy o odpadach. Firma posiada aktualną i wiążącą decyzję na wytwarzanie odpadów na terenie całej Polski. Analiza aspektów środowiskowych każdorazowo dla danej Inwestycji pomaga zminimalizować szkodliwy wpływ poszczególnych czynników na środowisko, jak również przewidzieć możliwe sytuacje niekorzystne. Przed rozpoczęciem każdej budowy określana jest stosowna instrukcja na wypadek możliwej awarii środowiskowej (np. wyciek oleju). Dlatego też pracownicy na poszczególnych budowach są ciągle doposażani w stosowne środki mogące zapobiegać awarii (maty sorpcyjne), jak również są szkoleni na temat dobrych praktyk w zakresie ochrony środowiska. Firma EDA-SERWIS Sp. z o.o. rozlicza się z ilości wytworzonych odpadów za dany rok, jak również ponosi koszty związane z opłatami środowiskowymi związanymi z emisją niezorganizowaną (spawanie, malowanie, piaskowanie) jak i emisją pochodzącą ze środków transportu. W swojej Polityce Zakupów firma zobowiązuje się do zakupu środków, materiałów, urządzeń przyjaznych środowisku (minimalne zużycie energii, recykling materiałów, brak substancji szkodliwych dla środowiska). Wszystkie działania podjęte przez pracowników firmy mają na celu realizację strategii w oparciu o bezpieczne wykonanie pracy zgodnej z ochroną środowiska.

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. Do tej pory firma zrealizowała cztery audyty energetyczne mające na celu obniżenie zużycia energii w budynkach biurowych i hotelach.

BioGP Energia Sp. z o.o. nie rozpoczęła dotychczas działalności operacyjnej, w związku z czym jej wpływ na środowisko naturalne jest nieistotny.

16. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Ze względu na pozyskanie przez TECHMADEX S.A. większościowego udziałowca, tj. Grupę Zetkama Strategia Grupy TECHMADEX zakłada dokonanie zmian w następujących obszarach:

- Pozyskiwanie i realizacja znaczących przetargów w branży gazowniczej zostanie rozszerzona również na inne branże – w szczególności wodno-kanalizacyjną i ciepłowniczą

Strategia Grupy przyjęta w 2011 r. zakłada pozyskiwanie znaczących kontraktów i występowanie w przetargach publicznych samodzielnie bądź w konsorcjach w charakterze lidera konsorcjum. Spółki z Grupy kontynuują działania związane z realizacją kolejnych znaczących zleceń rozszerzając jednocześnie obszar swojego zainteresowania o branże wodno-kanalizacyjną i ciepłowniczą, gdzie oferowane przez Spółkę rozwiązania w zakresie automatyki mogą znaleźć zastosowanie. Poza tym planowane jest także zwiększenie liczby i rozszerzanie zakresu usług serwisowych.

- Działania w zakresie Grupy Kapitałowej

Stworzenie przez Spółkę Grupy Kapitałowej nie przynosi zamierzonych efektów. Rok 2015 będzie kluczowy w zakresie wypracowania przez Spółkę decyzji co do dalszego kształtu funkcjonowania Grupy Kapitałowej. Ze względu na osiągnięte efekty ekonomiczne oraz komplementarność niektórych świadczonych przez Spółki z Grupy usług, prowadzona analiza uwzględni w szczególności możliwości konsolidacyjne z GP Energią oraz ostatecznie przesądzi decyzje w zakresie dalszego prowadzenia działalności przez BioGP Energia w pierwotnie planowanym kierunku.

- Nowe obszary funkcjonowania Spółki

Nowe obszary funkcjonowania Grupy wynikają bezpośrednio ze współpracy z Grupą Zetkama. Jednym z głównych celów Zetkama było zbudowanie potencjału inżyniersko-projektowego umożliwiającego podjęcie prac nad rozwiązaniami projektowymi w zakresie kompletnych instalacji. Doświadczenia Grupy TECHMADEX w tej dziedzinie (w szczególności w obszarze automatyki przemysłowej) zostaną wykorzystane w istotnie większym zakresie. Spółki z Grupy TECHMADEX zostaną również włączone do prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Grupę Zetkama. Podejmą także aktywne działania związane z planami sprzedażowymi zaworów produkowanych przez Zetkamę w branży gazowej.

17. CZYNNIKI RYZYKA

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

1. ryzyka wewnętrzne

- 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. Zarząd stara się minimalizować ryzyko utraty kluczowych pracowników, m.in. stwarzając atrakcyjne warunki pracy – pracownicy kluczowi to często osoby zatrudnione na umowę na czas nieokreślony. Ponadto wskazać należy, iż część akcjonariuszy oraz udziałowców świadczy pracę na rzecz Spółki i jest mocno zaangażowana w jej rozwój. Polityka zatrudnienia w spółkach z Grupy Kapitałowej TECHMADEX zakłada zatrudnianie kilku specjalistów dla danego działu tak, ażeby uniknąć koncentracji wiedzy specjalistycznej z danego zakresu w rękach jednej osoby.

2. 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

osiągane wyniki. Rozwój Grupy Kapitałowej poprzez przejęcia podmiotów uzupełniających swoimi kompetencjami ofertę Emitenta, powoduje wzrost konkurencyjności Grupy Kapitałowej i 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. Poza tym Emitent specjalizuje się w świadczeniu usług dla branży gazowniczej, co powoduje, że jego oferta jest kompleksowa, a doświadczenie w realizacji projektów dla podmiotów z tej branży oraz wiedza na temat specyfiki jej działania stanowi o konkurencyjnej przewadze Grupy Kapitałowej TECHMADEX.

- **zmieniające się przepisy prawa w zakresie przetargów publicznych**

Z uwagi na znaczny udział w przychodach kontraktów pozyskiwanych w drodze przetargów zmiany przepisów prawa zamówień publicznych mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki polegające na niemożności uzyskania kontraktów, wydłużeniu procedur przetargowych lub odwoławczych etc. To z kolei może wpłynąć na wysokość przychodów Grupy Kapitałowej. Zauważyć należy, że spółki z Grupy posiadają wieloletnie doświadczenie w pozyskiwaniu kontraktów w drodze przetargów publicznych, mimo zmieniających się przepisów i sytuacji rynkowej.

- **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. Innym sposobem ograniczenia tego ryzyka jest kompleksowość świadczonych usług oraz konieczność wykonywania części z nich przez podmioty zlecające niezależnie od koniunktury. Tym samym świadczone przez spółki z Grupy Kapitałowej usługi stają się kluczowe dla zleceniodawców, a ich ograniczenia w czasach dekoniunktury są nieznaczne.

- **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 będzie miało negatywny wpływ na wszystkie spółki, a brak dywersyfikacji przychodów spowoduje równoczesne pogorszenie sytuacji zarówno TECHMADEX S.A., EDA-SERWIS Sp. z o.o. oraz 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, 18 marca 2015 r.

Zarząd Spółki TECHMADEX S.A.



Dariusz Kucel
Członek Zarządu



Dariusz Gil
Prezes Zarządu