

TECHMADEX

Raport kwartalny

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku



Warszawa, 14 maja 2015 r.

Spis treści

1) Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej.....	3
2) Władze jednostki dominującej	4
3) Struktura akcjonariatu jednostki dominującej	5
4) Opis przyjętych zasad polityki rachunkowości w Grupie Kapitałowej	5
5) Wybrane skonsolidowane dane finansowe za pierwszy kwartał 2015 r.....	11
6) Skonsolidowane śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2015 r.	11
7) Wybrane jednostkowe dane finansowe za pierwszy kwartał 2015 r.....	22
8) Jednostkowe śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2015 r.	22
9) Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	32
10) Informacja Zarządu na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie podejmowanych w okresie objętym raportem.....	37
11) Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	37
12) Zatrudnienie	39
13) Oświadczenie Zarządu.....	39

1) Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej

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

Kapitał zakładowy Techmadex S.A. (dalej „Emitent”, „Spółka”) wynosi 151 582,70 zł i dzieli się na:

- 515 000 akcji na okaziciela serii A
- 485 000 akcji na okaziciela serii B
- 65 000 akcji na okaziciela serii C
- 9 700 akcji na okaziciela serii D
- 17 800 akcji na okaziciela serii E
- 423 327 akcji na okaziciela serii F

o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień 1 stycznia 2015 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 149 802,70 zł. Dnia 2 lutego 2015 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 780,00 zł w wyniku wydania 17 800 akcji serii E Spółki (poprzez zapisanie ich na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy) (raport bieżący 7/2015). 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 w dniu 2 marca 2015 r.

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

W ramach działalności usługowej oferuje przede wszystkim:

- w zakresie automatyki przemysłowej – projektowanie, wdrażanie i eksploatację systemów sterowania i wizualizacji procesów technologicznych, w szczególności dla gazownictwa;
- serwis urządzeń gazowniczych: silników turbinowych, tłokowych, sprężarek gazu;
- monitorowanie i zarządzanie pracą rozproszonych obiektów infrastruktury wodno – kanalizacyjnej.

Oferta handlowa Spółki obejmuje sprzedaż transportowych urządzeń magazynowych – m.in. wózków widłowych i platformowych oraz urządzeń do przenoszenia kontenerów.

Spółka jest przedstawicielem handlowym:

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

Spółka koncentruje swoje działania na świadczeniu usług integratora automatyki przemysłowej oraz serwisie urządzeń gazowniczych. Usługi te wymagają wysokiej specjalizacji. Spółka swoją ofertę kieruje do kontrahentów z branży gazowniczej oraz energetycznej i budowlanej. Techmadex S.A. jako integrator automatyki zapewnia: projekt systemu, montaż, monitoring działania, szkolenia załogi oraz serwisowanie. Taki model działania zapewnia długofalową współpracę z klientem. Specyfika działalności Spółki powoduje, że odbiorcami jej usług są przedsiębiorcy, w tym duże korporacje oraz instytucje państwowe. Do nich kierowana jest zarówno oferta usługowa jak i handlowa Spółki. Specjalizacja w zakresie usług dla gazownictwa powoduje, że większość zleceń zdobywana jest w drodze przetargów publicznych lub kierowanych. Część takich zleceń zapewnia także dłuższą współpracę (związaną z serwisowaniem wdrożonych systemów) lub kierowana jest tylko do kwalifikowanych wykonawców.

2) Władze jednostki dominującej

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia raportu wchodziły następujące osoby:

- Dariusz Gil – Prezes Zarządu
- Dariusz Kucel – Członek Zarządu (powołany 23 lutego 2015 r.)

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia raportu i w okresie, za który sporządzany jest raport, wchodziły następujące osoby:

Rada Nadzorcza (aktualny skład, obowiązujący od 9 lutego 2015 r.):

- Leszek Jurasz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Lucjan Gałęcki – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Jurczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Jurczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Zawisza – Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza (skład obowiązujący od 13 listopada 2014 r. do 9 lutego 2015 r.):

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

3) Struktura akcjonariatu jednostki dominującej

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

L.p.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w głosach na WZA
1	ZETKAMA S.A.	773 327	773 327	51,02%	51,02%
2	Gałecki Lucjan	250 000	250 000	16,49%	16,49%
3	Gil Dariusz	163 500	163 500	10,79%	10,79%
4	Przybylski Marek	137 721	137 721	9,09%	9,09%
5	Kamecki Jerzy	83 000	83 000	5,48%	5,48%
6	Pozostali	108 279	108 279	7,14%	7,14%
7	Razem	1 515 827	1 515 827	100,00%	100,00%

4) Opis przyjętych zasad polityki rachunkowości w Grupie Kapitałowej

Z uwagi na wejście Techmadex S.A. do Grupy Kapitałowej Zetkama S.A. i uzyskaniem z końcem 2014 r. przez Techmadex S.A. statusu spółki zależnej w Grupie Zetkama, stosującej Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, w dniu 9 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Techmadex S.A. podjęło uchwałę o przyjęciu zasad MSSF (wraz z wydanymi do nich interpretacjami w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej) przy sporządzaniu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych począwszy od sprawozdań za rok obrotowy zaczynający się od dnia 1 stycznia 2015 r. Dniem przejścia, tj. początkiem najwcześniejszego okresu, za który Techmadex S.A. przedstawi informacje porównawcze wg MSSF jest 1 stycznia 2014 r.

Niniejszy raport jest pierwszym, który Grupa Kapitałowa TECHMADEX przygotowała z zastosowaniem zasad MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Przedstawia on dane bieżącego okresu z danymi porównawczymi i nie jest pełnym sprawozdaniem finansowym, sporządzonym wg zasad MSSF.

W zakresie nieuregulowanym powyższym standardem zastosowane zostały wymogi ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Śródroczne skrócone Skonsolidowane oraz Jednostkowe Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki z Grupy Kapitałowej, w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd nie widzi okoliczności wskazujących na poważne zagrożenia kontynuacji działalności przez spółki Grupy Kapitałowej. Śródroczne skrócone Skonsolidowane oraz Jednostkowe Sprawozdanie finansowe zawierające porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w sposób zapewniający porównywalność danych przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, które są zgodne z zasadami rachunkowości opisanymi w ostatnim publikowanym rocznym Skonsolidowanym i Jednostkowym Sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania MSSF po raz pierwszy, omówionych poniżej. Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą księgi rachunkowe w języku polskim i w walucie polskiej, rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Śródroczne skrócone Skonsolidowane oraz Jednostkowe Sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu

o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, inwestycji w nieruchomości, które zostały wycenione wg wartości godziwej. Przy sporządzeniu śródrocznego skróconego Skonsolidowanego oraz Jednostkowego Sprawozdania finansowego spółki Grupy Kapitałowej dokonały szacunków księgowych i założeń w zakresie ustalenia kosztów amortyzacji środków trwałych, wyceny zapasów, wyceny należności, ustalenia wartości rezerw oraz wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Przyjęte szacunki mogą ulec zmianie w przyszłości, co może mieć istotny wpływ na dane finansowe w przyszłych okresach.

Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, który obowiązuje przy sporządzeniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF oraz jednostek, które stosowały MSSF, ale w ich sprawozdaniu znajdowało się stwierdzenie o niezgodności z określonymi standardami. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 w ramach roku, za który Spółka po raz pierwszy sporządzi roczne sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2014 roku. Ostatnim opublikowanym sprawozdaniem finansowym Techmadex S.A. sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, zdefiniowanymi w ustawie o rachunkowości jest Skonsolidowane oraz Jednostkowe Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Zgodnie z MSSF 1 niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu standardów obowiązujących na dzień 31 marca 2015 roku, tak jak gdyby obowiązywały one na dzień 1 stycznia 2014 roku, przy czym Spółka skorzystała ze zwolnienia z obowiązku stosowania niektórych wymogów określonych w pozostałych MSSF, o którym mowa w standardzie MSSF 1, w zakresie wyceny inwestycji w jednostki zależne (MSSF 1.12, Załącznik D). W myśl zapisów punktu 15b (ii) Załącznika D do MSSF 1 Spółka w sprawozdaniu otwarcia z sytuacji finansowej na dzień przejścia na MSSF wyceniła inwestycje w jednostki zależne w zakładanym koszcie, którym jest wartość bilansowa ustalona na ten dzień zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości.

Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z ustawą o rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku, uzgodnienie całkowitych dochodów wykazywanych zgodnie z ustawą o rachunkowości z całkowitymi dochodami wykazywanymi zgodnie z MSSF za rok

zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz uzgodnienie aktywów wykazywanych zgodnie z ustawą o rachunkowości z aktywami wykazywanymi zgodnie z MSSF na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Wpływ korekt MSSF na kapitał własny na dzień przejścia oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku, na aktywa na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na zysk netto za rok 2014 został zaprezentowany w odniesieniu do zbadanego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania finansowego Techmadex S.A. sporządzonych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Spółka, aby zastosować zasady MSSF oraz ich wpływ na całkowite dochody, aktywa i kapitały własne zostały przedstawione poniżej.

Korekty do Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego

	Kapitały własne łącznie z udziałami mniejszości na dzień 1 stycznia 2014	Kapitały własne łącznie z udziałami mniejszości na dzień 31 grudnia 2014	Całkowite dochody za rok zakończony 31 grudnia 2014	Aktywa na dzień 31 grudnia 2014
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości	15 797 965	13 495 263	(7 425 204)	60 456 907
Prezentacja netto aktywów i zobowiązań ZFŚS i pracowniczych	-	-	(50 000)	(205 979)
Prezentacja przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	846 712	846 712	846 712
Prezentacja netto aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego	-	-	-	(842 736)
Prezentacja netto aktywów i zobowiązań z tyt. podatku VAT	-	-	-	(26 790)
Wartość firmy	-	36 275	36 275	36 275
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	-	76 225	-
Zysk netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	(349 243)	-
Wyłączenie z konsolidacji pełnej Eda-Serwis Sp. z o.o.	(2 523 033)	1 683 576	2 049 334	(20 033 850)
Dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF (niebadane)	13 274 932	16 061 826	(4 815 901)	40 230 539

Korekty do Jednostkowego Sprawozdania finansowego

	Kapitały własne na dzień	Kapitały własne na dzień	Całkowite dochody za rok zakończony	Aktywa na dzień
	1 stycznia 2014	31 grudnia 2014	31 grudnia 2014	31 grudnia 2014
Dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości	13 316 454	15 878 343	(4 840 906)	34 476 718
Prezentacja netto aktywów i zobowiązań ZFŚS i pracowniczych	-	-	(50 000)	(203 162)
Prezentacja przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	-	846 712	846 712	846 712
Prezentacja netto aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego	-	-	-	(699 356)
Prezentacja netto aktywów i zobowiązań z tyt. podatku VAT	-	-	-	(6 703)
Dane wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF (niebadane)	13 316 454	16 725 055	(4 044 194)	34 414 209

Poniżej przedstawiono uzgodnienie przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej oraz zmiany stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywanych zgodnie z ustawą o rachunkowości z przepływami z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej oraz zmianą stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zgodnie z MSSF na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz za rok zakończony tego dnia.

Wpływ korekt MSSF na przepływy z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej oraz zmianę stanu środków pieniężnych za 2014 rok zostały zaprezentowane w odniesieniu do zbadanego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania finansowego TECHMADEX S.A.

Korekty do Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego:

	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za okres	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej za okres	Przepływy pieniężne z działalności finansowej za okres	Zwiększenie/(zm niejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów za okres
	1 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014	1 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014	1 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014	1 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości	(3 355 601)	(1 434 312)	9 400 318	4 610 405
Prezentacja netto aktywów i zobowiązań ZFŚS	(46 363)	-	-	(46 363)
Wyłączenie z konsolidacji pełnej Eda-Serwis Sp. z o.o.	2 999 807	1 061 798	(2 206 850)	1 854 755
Dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF (niebadane)	(402 157)	(372 514)	7 193 468	6 418 797

Korekty do Jednostkowego Sprawozdania finansowego:

	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za okres	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej za okres	Przepływy pieniężne z działalności finansowej za okres	Zwiększenie/(zm niejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów za okres
	1 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014	1 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014	1 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014	1 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości	(528 132)	(336 846)	7 062 421	6 197 442
Prezentacja netto aktywów i zobowiązań ZFŚS	(46 363)	-	-	(46 363)
Dane wykazywane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF (niebadane)	(574 495)	(336 846)	7 062 421	6 151 079

Zgodnie z polskim prawem Techmadex S.A. zarządza ZFŚS w imieniu swoich pracowników. Środki pieniężne należące do ZFŚS są deponowane na oddzielnych kontach bankowych jednostki.

W sprawozdaniu finansowym według PSR aktywa finansujące ZFŚS zostały ujęte jako środki pieniężne lub należności.

W danych finansowych według MSSF nie ujęto aktywów ZFŚS ze względu na brak spodziewanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które mogłyby przyczynić się do wpływu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na konto Spółki.

5) Wybrane skonsolidowane dane finansowe za pierwszy kwartał 2015 r.

(w zł)	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Kapitał własny	15 303 662	12 668 974
Należności długoterminowe	171 176	301 566
Należności krótkoterminowe	8 209 728	6 917 143
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 942 236	1 752 059
Zobowiązania długoterminowe	212 278	7 155 017
Zobowiązania krótkoterminowe	13 693 847	3 497 543
Amortyzacja	130 717	140 234
Przychody netto ze sprzedaży	2 540 613	2 364 590
Zysk / strata na sprzedaży	173 704	177 982
Zysk / strata na działalności operacyjnej	(496 445)	(390 982)
Zysk / strata brutto	(646 085)	(540 696)
Zysk / strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(706 295)	(577 697)
Zysk / strata netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	(51 869)	(32 976)

6) Skonsolidowane śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2015 r.

a) Skonsolidowane śródroczne skrócone Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec pierwszego kwartału 2015 wraz z danymi porównywalnymi

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	139 056	139 056	139 056
Wartości niematerialne	587 249	592 964	238 746
Rzeczowe aktywa trwałe	7 232 254	7 228 200	5 066 730
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	300 000
Należności i pożyczki	171 176	195 996	301 566
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	30 289
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 051	37 849	94 125
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	238 637	350 716	111 288
Aktywa trwałe	8 389 423	8 544 781	6 281 800
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1 234 846	501 572	2 084 114
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 701 173	16 050 406	5 340 855
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 831 094	1 947 278	1 155 536

Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	192 218
Pożyczki	677 461	154 227	228 534
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5 260	8 751	50 949
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 884 887	4 248 115	7 167 403
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 942 236	8 775 409	1 752 059
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe	22 276 957	31 685 758	17 971 668
Aktywa razem	30 666 380	40 230 539	24 253 468

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PASywa	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	151 583	149 803	107 470
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 508 761	7 508 761	187 209
Pozostałe kapitały	14 382 775	14 384 555	11 334 363
Zyski zatrzymane:	(6 611 363)	(5 905 068)	949 890
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(5 905 068)	(591 698)	1 527 587
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(706 295)	(5 313 370)	(577 697)
Suma kapitału przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	15 431 756	16 138 051	12 578 932
Udziały niedające kontroli	(128 094)	(76 225)	90 042
Kapitał własny	15 303 662	16 061 826	12 668 974
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	7 000 000	7 000 000
Leasing finansowy	178 528	165 902	121 267
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	33 750	33 750	33 750
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	447 602
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 316	13 316	11 082
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	225 594	7 212 968	7 613 701
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 312 013	11 993 572	1 873 369
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	135 255
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9 198 057	2 162 465	1 431 806
Leasing finansowy	183 777	149 035	57 113
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	447 871	522 262	460 450
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	995 406	2 128 411	12 800

Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	15 137 124	16 955 745	3 970 793
Zobowiązania razem	15 362 718	24 168 713	11 584 494
Pasywa razem	30 666 380	40 230 539	24 253 468

b) Skonsolidowane śródroczne skrócone Sprawozdanie z dochodów za pierwszy kwartał 2015 r. wraz z danymi porównywalnymi

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW	Za okres	Za okres
	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	2 540 613	2 364 590
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	966 485	2 364 590
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 574 128	-
Koszt własny sprzedaży	2 366 909	2 186 608
Koszt sprzedanych produktów	-	-
Koszt sprzedanych usług	827 398	2 186 608
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 539 511	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	173 704	177 982
Koszty sprzedaży	31 572	30 714
Koszty ogólnego zarządu	628 968	547 224
Pozostałe przychody operacyjne	2 605	24 217
Pozostałe koszty operacyjne	12 214	15 243
Zysk z tytułu okazynego nabycia	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(496 445)	(390 982)
Przychody finansowe	33 667	23 388
Koszty finansowe	183 307	173 102
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(646 085)	(540 696)
Podatek dochodowy	112 079	69 977
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(758 164)	(610 673)
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(758 164)	(610 673)
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(706 295)	(577 697)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(51 869)	(32 976)

c) Skonsolidowane śródroczne skrócone Sprawozdanie z całkowitych dochodów za pierwszy kwartał 2015 r. wraz z danymi porównywalnymi

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres	Za okres
	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
Zysk (strata) netto	(758 164)	(610 673)
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-
Przeszacowanie środków trwałych	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody	(758 164)	(610 673)
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(758 164)	(577 697)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(51 869)	(32 976)

d) Skonsolidowane śródroczne skrócone Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2015 r. wraz z danymi porównywalnymi

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres	Za okres
	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(646 085)	(540 696)
Korekty:		

Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	117 179	133 869
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	13 538	6 365
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	(5 751)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	145	10
Koszty odsetek	146 663	153 764
Przychody z odsetek i dywidend	(1 151)	(1 559)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	(33 511)	-
Korekty razem	242 863	286 698
Zmiana stanu zapasów	(740 998)	(119 457)
Zmiana stanu należności	9 766 621	7 786 740
Zmiana stanu zobowiązań	(7 575 580)	(7 020 374)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 777 359)	(748 270)
Zmiana stanu rezerw na program motywacyjny	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	(327 316)	(101 361)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	(12)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(730 538)	(355 371)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(5 629)	(650)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	(4 089)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(9 720)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	116 721	73 462
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Pożyczki udzielone	(40 000)	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 415	24 391
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Otrzymane odsetki	184	980
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	62 971	94 094
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-

Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	551 216	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(521 822)	(125 221)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(54 550)	(40 089)
Odsetki zapłacone	(140 451)	(150 032)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(165 607)	(315 342)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(833 174)	(576 619)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	8 775 410	2 328 678
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu*)	7 942 236	1 752 059

e) Skonsolidowane śródroczne skrócone Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za pierwszy kwartał 2015 r. wraz z danymi porównywalnymi

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	149 803		7 508 761	13 537 843	(5 905 068)	15 291 339	(76 225)	15 215 114
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				846 712		846 712		846 712
Korekta błędu podstawowego						-		-
Saldo po zmianach	149 803	-	7 508 761	14 384 555	(5 905 068)	16 138 051	(76 225)	16 061 826
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2015 roku								
Emisja akcji	1 780			(1 780)		-		-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						-		-
Wycena opcji (program płatności akcjami)						-		-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)						-		-
Dywidendy						-		-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						-		-
Razem transakcje z właścicielami	1 780	-	-	(1 780)	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku					(706 295)	(706 295)	(51 869)	(758 164)
Inne całkowite dochody:								-
Przeszacowanie środków trwałych						-		-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						-		-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych						-		-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą						-		-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych						-		-

Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności						-		-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych						-		-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(706 295)	(706 295)	(51 869)	(758 164)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-		-
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	151 583	-	7 508 761	14 382 775	(6 611 363)	15 431 756	(128 094)	15 303 662

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziałymniej szości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	107 470		187 209	11 334 363	1 527 587	13 156 629	123 018	13 279 647
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-		-
Korekta błędu podstawowego						-		-
Saldo po zmianach	107 470	-	187 209	11 334 363	1 527 587	13 156 629	123 018	13 279 647
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2014 roku								
Emisja akcji						-		-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						-		-
Wycena opcji (program płatności akcjami)						-		-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)						-		-
Dywidendy						-		-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						-		-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-

Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku					(577 697)	(577 697)	(32 976)	(610 673)
Inne całkowite dochody:								
Przeszacowanie środków trwałych						-		-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						-		-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych						-		-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą						-		-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych						-		-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności						-		-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych						-		-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(577 697)	(577 697)	(32 976)	(610 673)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-		-
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	107 470	-	187 209	11 334 363	949 890	12 578 932	90 042	12 668 974

f) Wybrane dodatkowe informacje objaśniające do Skonsolidowanego śródrocznego skróconego Sprawozdania finansowego.

f. 1) Sezonowość lub cykliczność w okresie śródrocznym.

Działalność Grupy Kapitałowej nie ma charakteru sezonowego ani cyklicznego.

f. 2) Charakter i kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na swój rodzaj, wielkość i częstość występowania.

Zdarzenia nie wystąpiły.

f. 3) Charakter i wielkość zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub w poprzednich latach obrotowych, jeżeli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

Informacje dotyczą spółki Techmadex S.A. i są prezentowane w dodatkowych objaśnieniach do Jednostkowego Sprawozdania finansowego, punkt 8. f. 3)

f. 4) Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Informacje dotyczą spółki Techmadex S.A. i są prezentowane w dodatkowych objaśnieniach do Jednostkowego Sprawozdania finansowego, punkt 8. f. 4)

f. 5) Wyplacone dywidendy (w ujęciu łącznym lub w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje).

Zdarzenia nie wystąpiły.

f. 6) Segmenty operacyjne.

	Usługi serwisowo-remontowe i instalacyjne	Handel urządzeniami transportu wewnętrznego i dla przemysłu	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	966 485	1 574 128	2 540 613
Przychody ze sprzedaży między segmentami			
Przychody ogółem	966 485	1 574 128	2 540 613
Wynik operacyjny segmentu	139 087	34 617	173 704

f. 7) Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.

Zdarzenia ujawniane są w raportach bieżących.

f. 8) Skutek zmian w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego, obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przesunięcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzację i zaniechanie działalności.

Zdarzenia nie wystąpiły.

- f. 9) Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od końca ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego.

Zobowiązania warunkowe zmniejszyły się o kwotę 664 tys. w stosunku do kwoty gwarancji obowiązujących na dzień 31.12.2014 r.

- f. 10) Nabycie i sprzedaż Rzeczowych Aktywów trwałych oraz zobowiązania.

Nabycie i sprzedaż Rzeczowych Aktywów trwałych za okres od 1.01. - 31.03.2015	Nabycie	Sprzedaż
Wartości niematerialne i prawne	5 629	0
Środki trwałe	115 793	0
w tym na podstawie umowy leasingu	102 439	0
Zobowiązania dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.03.2015	8 887	-

- f. 11) Rozliczenia z tyt. spraw sądowych.

- 1) BSiPG Gazoprojekt kwota sporna 2.072 tys. zł – pozew z powództwa Techmadex oraz pozew z powództwa wzajemnego BSiPG Gazoprojekt o kwotę 1.312 tys. zł
W dniu 31 marca 2015 spółki zawarły ugodę w sprawie zapłaty należności dla TECHMADEX S.A. oraz o niezwłocznym zgłoszeniu zawartej ugody w postępowaniu toczącym się przed Sądem Arbitrażowym przy Izbie Gospodarczej Gazownictwa. W dniu 14 kwietnia 2015 Gazoprojekt zapłacił należności dla Techmadex z odsetkami zgodnie z Porozumieniem. W dniu 21 kwietnia 2015 na rozprawie Strony zgłosiły do protokołu wnioski o wycofanie pozwów, w związku z zawarciem 31 marca 2015 r. ugody pozasądowej pomiędzy Stronami. Sąd na rozprawie w dniu 21 kwietnia 2015 r. umorzył postępowanie.
- 2) PHU ELPOL Kucy Krzysztof Wrocław kwota sporna 16 tys. zł – pozew z powództwa Techmadex, nakaz zapłaty nadany wyrokiem z 24.03.2014, sprawę skierowano do dwóch komorników, z których jeden przelał dla Techmadex w 2015 r. kwoty na sumę 3,1 tys. zł, które zostały w pierwszej kolejności zaliczone na zwrot zasądzonych kosztów procesu.
- 3) Gazomontaż S.A. w upadłości w Ząbkach kwota sporna 13,8 tys. zł - pozew z powództwa GP Energia Sp. z o.o., spółki z Grupy Kapitałowej Techmadex, nakaz zapłaty nadany wyrokiem z 12.06.2014, GP Energia znajduje się na liście wierzycieli, do dnia dzisiejszego nie otrzymała zapłaty.
- 4) Eastway Sp. z o.o. w Suwałkach kwota sporna 1.310 tys. zł – pozew z powództwa Eastway, nakaz zapłaty wydany 17.02.2015 r., pozwana BioGP Energia Sp. z o.o., spółka z Grupy Kapitałowej Techmadex, zgłoszenie przez BioGP Energia zarzutów do nakazu zapłaty, zaskarżające orzeczenie sądu w całości, w dniu 5.05.2015 r. odbyła się rozprawa, na której Sąd wydał postanowienie o oddaleniu wniosku pozwanej o ograniczenie zabezpieczenia.

7) Wybrane jednostkowe dane finansowe za pierwszy kwartał 2015 r.

(w zł)	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Kapitał własny	16 309 279	12 876 422
Należności długoterminowe	103 607	197 207
Należności krótkoterminowe	9 551 807	7 348 234
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 938 394	1 735 729
Zobowiązania długoterminowe	136 585	7 071 954
Zobowiązania krótkoterminowe	9 990 602	1 489 740
Amortyzacja	87 769	98 824
Przychody netto ze sprzedaży	2 253 988	1 414 836
Zysk / strata na sprzedaży	211 473	151 937
Zysk / strata na działalności operacyjnej	(236 676)	(187 437)
Zysk / strata brutto	(364 632)	(328 104)
Zysk / strata netto	(415 776)	(440 032)

8) Jednostkowe śródroczne skrócone Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2015 r.

a) Jednostkowe śródroczne skrócone Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec pierwszego kwartału 2015 r. wraz z danymi porównywalnymi

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	586 163	266 672	235 487
Rzeczowe aktywa trwałe	3 663 365	3 950 002	3 059 086
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	659 704	659 704	718 581
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5 982	5 982	305 982
Należności i pożyczki	103 607	128 427	197 207
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	30 289
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 864	31 729	83 668
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	93 118	144 262	-
Aktywa trwałe	5 127 803	5 186 778	4 630 300
Aktywa obrotowe			
Zapasy	549 958	164 287	1 752 930
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 260 142	13 639 953	4 216 322
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 580 338	2 288 177	1 049 485
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	192 218
Pożyczki	1 711 327	1 188 093	1 890 209
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5 260	8 751	71 361

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 933 521	3 438 800	6 604 881
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 938 394	8 499 370	1 735 729
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe	21 978 940	29 227 431	17 513 135
Aktywa razem	27 106 743	34 414 209	22 143 435

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PASywa	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	-	-	-
Kapitał podstawowy	151 583	149 803	107 470
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 508 761	7 508 761	187 209
Pozostałe kapitały	13 905 617	13 907 397	11 334 363
Zyski zatrzymane:	(5 256 682)	(4 840 906)	1 247 380
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 840 906)	50 000	1 687 412
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(415 776)	(4 890 906)	(440 032)
Suma kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	16 309 279	16 725 055	12 876 422
Udziały niedające kontroli	-	-	-
Kapitał własny	16 309 279	16 725 055	12 876 422
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	7 000 000	7 000 000
Leasing finansowy	102 835	69 189	38 204
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	33 750	33 750	33 750
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	447 602
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 316	13 316	11 082
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	149 901	7 116 255	7 530 638
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 452 453	8 416 158	1 457 173
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 435 298	429 100	9 767
Leasing finansowy	102 850	70 081	22 800
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	244 817	291 410	233 835
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	412 144	1 366 150	12 800
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	10 647 564	10 572 899	1 736 375
Zobowiązania razem	10 797 465	17 689 154	9 267 013
Pasywa razem	27 106 743	34 414 209	22 143 435

b) Jednostkowe śródroczne skrócone Sprawozdanie z dochodów za pierwszy kwartał 2015 r. wraz z danymi porównywalnymi

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW	Za okres	Za okres
	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 253 988	1 414 836
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	679 860	1 414 836
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 574 128	-
Koszt własny sprzedaży	2 042 515	1 262 899
Koszt sprzedanych produktów	-	-
Koszt sprzedanych usług	503 004	1 262 899
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 539 511	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	211 473	151 937
Koszty sprzedaży	30 873	30 299
Koszty ogólnego zarządu	407 875	317 688
Pozostałe przychody operacyjne	2 104	22 508
Pozostałe koszty operacyjne	11 505	13 895
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(236 676)	(187 437)
Przychody finansowe	32 700	23 358
Koszty finansowe	160 656	164 025
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(364 632)	(328 104)
Podatek dochodowy	51 144	111 928
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(415 776)	(440 032)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(415 776)	(440 032)

c) Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za pierwszy kwartał 2015 r. wraz z danymi porównywalnymi

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	Za okres	Za okres
	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
Zysk (strata) netto	(415 776)	(440 032)
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-
Przeszacowanie środków trwałych	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody	(415 776)	(440 032)

d) Jednostkowe śródroczne skrócone Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2015 r. wraz z danymi porównywalnymi

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres	Za okres
	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(364 631,69)	(328 104)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	76 968	95 845
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	10 801	2 979
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-

Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	(5 751)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	145	10
Koszty odsetek	136 344	144 132
Przychody z odsetek i dywidend	(184)	(950)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	(33 510)	-
Korekty razem	190 564	236 265
Zmiana stanu zapasów	(406 597)	139 542
Zmiana stanu należności	7 402 054	5 548 532
Zmiana stanu zobowiązań	(5 821 712)	(5 322 918)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 457 240)	(707 545)
Zmiana stanu rezerw na program motywacyjny		
Zmiany w kapitale obrotowym	(283 495)	(342 389)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(457 562)	(434 228)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(5 629)	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(9 504)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	116 721	73 462
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	(100 000)
Pożyczki udzielone	(40 000)	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 415	24 391
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Otrzymane odsetki	184	950
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	63 187	(1 197)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(35 503)	(8 211)

Odsetki zapłacone	(131 099)	(140 992)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(166 602)	(149 203)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(560 976)	(584 628)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	8 499 370	2 320 357
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu*)	7 938 393	1 735 729

e) Jednostkowe śródroczne skrócone Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za pierwszy kwartał 2015 r. wraz z danymi porównywalnymi

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	149 803	-	7 508 761	13 060 685	(4 840 906)	15 878 343
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				846 712		846 712
Korekta błędu podstawowego						-
Saldo po zmianach	149 803	-	7 508 761	13 907 397	(4 840 906)	16 725 055
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2015 roku						
Emisja akcji	1 780			(1 780)		-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						-
Wycena opcji (program płatności akcjami)						-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)						-
Dywidendy						-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						-
Razem transakcje z właścicielami	1 780	-	-	(1 780)	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku					(415 775)	(415 775)
Inne całkowite dochody:						
Przeszacowanie środków trwałych						-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych						-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą						-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych						-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności						-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych						-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(415 775)	(415 775)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	151 583	-	7 508 761	13 905 617	(5 256 681)	16 309 279

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałek apitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	107 470		187 209	11 334 363	1 687 412	13 316 454
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-
Korekta błędu podstawowego						-
Saldo po zmianach	107 470	-	187 209	11 334 363	1 687 412	13 316 454
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2014 roku						
Emisja akcji						-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						-
Wycena opcji (program płatności akcjami)						-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)						-
Dywidendy						-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku					(440 032)	(440 032)
Inne całkowite dochody:						
Przeszacowanie środków trwałych						-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych						-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą						-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych						-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności						-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych						-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(440 032)	(440 032)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	107 470	-	187 209	11 334 363	1 247 380	12 876 422

f) Wybrane dodatkowe informacje objaśniające do Jednostkowego śródrocznego skróconego Sprawozdania finansowego.

f. 1) Sezonowość lub cykliczność w okresie śródrocznym.

Rodzaj działalności Spółki nie ma charakteru sezonowego ani cyklicznego.

f. 2) Charakter i kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na swój rodzaj, wielkość i częstotliwość występowania.

Zdarzenia nie wystąpiły.

f. 3) Charakter i wielkość zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub w poprzednich latach obrotowych, jeżeli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

Z uwagi na ugodę zawartą w dniu 31 marca 2015 r. i zakończenie sporu pomiędzy Techmadex S.A. a BSiPG Gazoprojekt S.A. o zapłatę na rzecz Techmadex S.A. kwoty 2 072 142,10 zł z tyt. należności za wykonanie części I Etapu umowy długoterminowej „Budowa stacji pomiarowej wysokiego ciśnienia w Sękocinie Nowym”, została częściowo rozwiązana rezerwa utworzona w ciężar kosztów tej umowy w 2014 r. Kwota rozwiązywanej rezerwy 1 000 000,00 zł wpłynęła na zmniejszenie kosztów umowy w I kwartale 2015 r.

f. 4) Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Zdarzenia nie wystąpiły. Wcześniejszy wykup wyemitowanych przez Techmadex S.A. obligacji w wysokości 7 000 000,00 zł zaplanowany został w drugim kwartale 2015 r., co spowodowało zmianę kwalifikacji ww. kwoty ujętej w zobowiązaniach z tyt. kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych z długu na krótkoterminowe.

f. 5) Wypłacone dywidendy (w ujęciu łącznym lub z przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje).

Zdarzenia nie wystąpiły.

f. 6) Segmenty operacyjne.

	Usługi serwisowo-remontowe i instalacyjne	Handel urządzeniami transportu wewnętrznego i dla przemysłu	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	679 860	1 574 128	2 253 988
Przychody ze sprzedaży między segmentami			
Przychody ogółem	679 860	1 574 128	2 253 988
Wynik operacyjny segmentu	176 856	34 617	211 473

- f. 7) Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.

Istotne zdarzenia Spółka przedstawia w raportach bieżących.

- f. 8) Skutek zmian w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego, obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przesunięcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzację i zaniechanie działalności.

Zdarzenia nie wystąpiły.

- f. 9) Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od końca ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego.

Udzielone gwarancje zabezpieczenia płatności zmniejszyły się o kwotę 650 tys. zł w stosunku do kwoty gwarancji obowiązujących na dzień 31.12.2014 r.

- f. 10) Nabycie i sprzedaż Rzeczowych Aktywów trwałych oraz zobowiązania.

Nabycie i sprzedaż Rzeczowych Aktywów trwałych za okres od 1.01. - 31.03.2015	Nabycie	Sprzedaż
Wartości niematerialne i prawne	5 629	0
Środki trwałe	114 467	0
w tym na podstawie umowy leasingu	102 439	0
Zobowiązania dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.03.2015	0	-

- f. 11) Rozliczenia z tyt. spraw sądowych.

Informacje dotyczące rozliczeń z tytułu spraw sądowych zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego w punkcie 6. f. 11).

- f. 12) Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

	od 01.01 do 31.03.2015
Stan na początek okresu	1 281 972
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(820)
Odpisy wykorzystane (-)	
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	
Stan na koniec okresu	1 281 152

9) Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W pierwszym kwartale bieżącego roku Zarząd Emitenta koncentrował swoje działania na rozwoju działalności Spółki oraz integrowaniu działalności Grupy Kapitałowej. Grupa kontynuowała realizację kontraktów rozpoczętych w ubiegłym roku, rozpoczęła realizację nowych kontraktów, a także opracowywała dokumentację ofertową do kolejnych przetargów.

Wyniki skonsolidowane

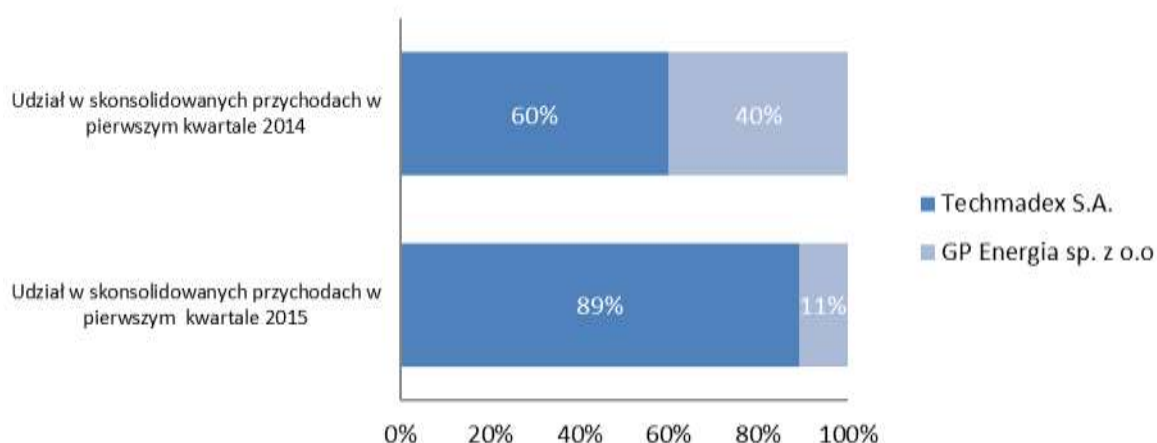
Prezentowane skonsolidowane dane okresu bieżącego i porównywalnego zawierają dane jednostki dominującej Techmadex S.A. oraz spółek zależnych GP Energia Sp. z o.o. i BioGP Energia Sp. z o.o., objętych pełną konsolidacją. Z uwagi na przejście jednostki dominującej od 2015 r. na rachunkowość wg MSSF, dane Eda-Serwis Sp. z o.o. zostały wyłączone z pełnej konsolidacji, co jest wynikiem zmiany kryteriów oceny posiadania kontroli wynikającej z MSSF.

W pierwszym kwartale 2015 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 2 541 tys. zł, co daje wynik o 7 proc. wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W pierwszym kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa zanotowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 174 tys. zł. Wynik ten był nieco niższy od wyniku w porównywanym okresie roku poprzedniego, w którym wyniósł 178 tys. zł.

Ujemny wynik z działalności operacyjnej i ujemny wynik netto w pierwszym kwartale 2015 r. spowodowany był głównie rozpoznaną stratą na kontrakcie Rozbudowa Węzła Rembelszczyzna oraz przesunięciem terminów rozliczenia kontraktów krótko i długoterminowych, rozpoczętych w ubiegłych latach i realizowanych zgodnie z harmonogramem.

Udział Techmadex S.A. w stracie netto Grupy Kapitałowej wynosi 59 proc. i w głównej mierze związany jest z realizacją kontraktu „Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy” oraz kontraktu „Rozbudowa Węzła Rembelszczyzna”, który po wstępnym rozliczeniu umowy za pierwszy kwartał 2015 r. wygenerował stratę i w efekcie może zakończyć się wynikiem gorszym od zamierzonego. Udział GP Energii Sp. z o.o. w stracie wynosi 34 proc. i również spowodowany jest udziałem w realizacji kontraktu „Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy” oraz udziałem w kontrakcie „Rozbudowa Węzła Rembelszczyzna”. Udział BioGP Energia Sp. z o.o. w stracie wynosi 7 proc. i spowodowany jest nierozpoczęciem planowanej działalności gospodarczej.

W pierwszym kwartale 2015 roku największy udział w skonsolidowanych przychodach Grupy Kapitałowej Techmadex miała spółka dominująca. Jej udział wyniósł 89 proc., co jest wynikiem wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy wyniósł 60 proc. Przychody GP Energia sp. z o.o. stanowiły odpowiednio 11 proc. w porównaniu do 40 proc. analogicznego okresu poprzedniego.



Przychody Techmadex S.A. wynikały głównie z realizacji planowych serwisów maszyn i urządzeń realizowanych w ramach umów zawartych z OGP Gaz–System S.A. oraz dostawy urządzeń automatyki dla przemysłu. Natomiast główna działalność spółki Techmadex skupiona była w pierwszym kwartale 2015 r. na kontynuowaniu realizacji zbliżających się ku końcowi kontraktów: „Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy”, „Budowa stacji pomiarowej wysokiego ciśnienia w Sękocinie Nowym”, „Rozbudowa Węzła Rembelszczyzna” oraz rozszerzeniu działalności handlowej o kontrakty sprzedaży robotów przemysłowych.

W pierwszym kwartale bieżącego roku GP Energia Sp. z o.o. kontynuowała realizację dwóch projektów w ramach konsorcjum z Techmadex S.A.: kontraktu pn. „Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy” oraz kontraktu na „Rozbudowę węzła Rembelszczyzna”. Ponadto GP Energia Sp. z o.o. wykonywała prace w ramach umowy pn. „Projektowanie, dostawa i wykonanie instalacji branży AKPiA i elektrycznej związanych z budową stacji redukcyjno-pomiarowej (RMS) na terenie elektrowni Włocławek Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A.”.

BioGP Energia Sp. z o.o. w raportowanym okresie nie generowała przychodów. Z uwagi na utratę w lutym 2015 r. możliwości dofinansowania ze środków UE, Spółka zwróciła 179 tys. zł otrzymanej dotacji i nadal nie uzyskała zewnętrznego finansowania na rozpoczęcie planowanej działalności produkcji ekopaliwa. Działania zarządu spółki skoncentrowane były na zabezpieczeniu majątku spółki, utrzymaniu płynności finansowej oraz poszukiwaniu rozwiązań prowadzących do zmiany planowanego kierunku działalności.

Końcowy etap realizacji prac w zawartych kontraktach jest widoczny w 68 procentowym spadku w pierwszym kwartale 2015 r. w porównaniu do pierwszego kwartału 2014 r. rozliczeń międzyokresowych czynnych, z których wartość z tytułu niezakończonych umów długoterminowych w pierwszym kwartale 2015 wynosi 4 482 tys. zł, z 84 proc. udziałem Techmadex S.A. i 16 proc. udziałem GP Energia. Należności krótkoterminowe z tyt. umów o usługę budowlaną, z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności na koniec pierwszego kwartału 2015 r. wynoszą 7 532 tys. zł i zwiększyły się o 16 proc. w stosunku do porównywanego okresu ubiegłego roku, w tym 98 proc. stanowią należności Techmadex S.A., a 2 proc. należności GP Energia Sp. z o.o. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na koniec pierwszego kwartału 2015 r. wynoszą 4312 tys. zł i zwiększyły się o 130 proc. w stosunku do porównywanego okresu ubiegłego roku, w tym 46 proc. stanowią zobowiązania należące do Techmadex S.A., 19 proc. należy do GP Energii Sp. z o.o., a 35 proc. do BioGP Energii Sp. z o.o. Stan zobowiązań z tytułu

krótkoterminowych kredytów, pożyczek i leasingów na koniec pierwszego kwartału 2015 r. wyniósł 9 382 tys. zł i był o 530 proc. wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten wyniósł 7 893 tys. zł, z czego 89 proc. wynika ze zmiany kwalifikacji zobowiązań - dotyczy to obligacji o wartości nominalnej 7 000 tys. zł które, w związku z planowanym na 15 maja 2015 r. ich wcześniejszym wykupem zostały zakwalifikowane jako zobowiązania krótkoterminowe. Spłata obligacji pozwoli na zmniejszenie bieżących kosztów działalności finansowej Techmadex S.A. Największy, 80 proc. udział w zobowiązaniach o charakterze odsetkowym przypada na Techmadex S.A., 12 proc. – BioGP Energia Sp. z o.o., 8 proc. – GP Energia Sp. z o.o.

Wyniki jednostkowe

W pierwszym kwartale 2015 r. jednostkowe przychody ze sprzedaży Techmadex S.A. wyniosły 2 254 tys. zł, co jest wynikiem o 59 proc. wyższym niż w analogicznym okresie 2014 r. Na wzrost przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2015 r. w porównaniu do pierwszego kwartału 2014 r. wpływ miało:

- w zakresie działalności handlowej - sprzedaż urządzeń z dziedziny robotów przemysłowych,
- w zakresie działalności usługowej - sprzedaż wykonanych planowych usług serwisowych wynikających z umów zawartych z OGP GAZ-SYSTEM S.A.

W pierwszym kwartale 2015 r. Techmadex S.A. osiągnął stratę netto w wysokości 416 tys. zł, co jest wynikiem zbliżonym do osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wynik w bieżącym okresie wpływ miało:

- dalsze przedłużenie przez inwestora terminu zakończenia I etapu umowy długoterminowej na „Budowę stacji pomiarowej wysokiego ciśnienia w Sękocinie Nowym”, realizowanej przez konsorcjum firm: BSiPG Gazoprojekt S.A., Techmadex S.A., Gascontrol Polska Sp. z o.o.,
- zakończenie sporu poprzez podpisanie 31 marca 2015 r. ugody pomiędzy BSiPG Gazoprojekt S.A. a Techmadex S.A. czego skutkiem było uznanie roszczeń Techmadex S.A. w wysokości 2 072 tys. zł, których zapłata przez Gazoprojekt nastąpiła w pierwszej połowie kwietnia, oraz odstąpienie BSiPG Gazoprojekt S.A. od pozwu wzajemnego, pozwoliło to na częściowe rozwiązanie rezerwy, utworzonej w tym celu w kosztach umowy w 2014 r.,
- ponoszenie kosztów do umowy długoterminowej na „Budowę Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy” realizowanej w ramach konsorcjum, w skład którego wchodzi: Techmadex S.A., Atrem S.A., GP Energia Sp. z o.o. i zwiększaniem straty na tym kontrakcie,
- rozliczenie wstępne umowy „Rozbudowa Węzła Rembelszczyzna” w znaczącym stopniu wykonanej na koniec pierwszego kwartału 2015 r. i rozpoznanej straty na tym kontrakcie, konieczna była weryfikacja wyceny przychodów kontraktu na dzień do wysokości poniesionych kosztów, jednak nie wyższych od kosztów, których pokrycie przez zamawiającego jest prawdopodobne,
- ponoszenie kosztów odsetek i obsługi obligacji oraz innych kosztów stałych (wynagrodzenia, amortyzacja). Zarząd podjął decyzję o wcześniejszym wykupie obligacji, co pozwoli na zmniejszenie kosztów finansowych począwszy od połowy maja.

Na koniec pierwszego kwartału 2015 r., w porównaniu do stanu bilansu na koniec analogicznego okresu 2014 r., Techmadex S.A. zanotował 22 proc. wzrost jednostkowej sumy bilansowej. Wpływ na zmianę sumy bilansowej w głównej mierze miało:

— zwiększenie aktywów:

- krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług – za wykonane prace, których poziom w danym okresie wynika z harmonogramu rozliczania danego kontraktu,
- środków pieniężnych, uzyskanych z emisji akcji,

— zmniejszenie aktywów:

- zapasów, stanowiących w większości zaliczki wypłacone do umów podwykonawczych zapewniających realizację kontraktów długoterminowych jak również kontraktów w działalności handlowej, rozliczone po realizacji zakupów w br.,
- krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych, w wyniku zmniejszenia należności niezafakturowanych z umów długoterminowych, które księgowo oznaczają wyższe przychody z wyceny stanu zaawansowania wykonania kontraktów w porównaniu do sprzedaży faktycznej,

— zwiększenie pasywów:

- kapitału podstawowego w wyniku rejestracji emisji akcji,
- kapitału zapasowego w wyniku emisji akcji Spółki i powstałej nadwyżki ponad ich wartość nominalną,
- krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w związku z utworzeniem rezerwy na koniec 2014 r. na przewidywane koszty do kontraktów długoterminowych,
- zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług – na które składają się zobowiązania wobec podwykonawców i dostawców do realizowanych kontraktów.

— zmniejszenie pasywów:

- wynik netto z lat ubiegłych, na który znaczący wpływ miało rozliczenie kosztów konsorcjum i strata na realizowanym kontrakcie „Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy” oraz utworzenie rezerwy na przewidywane koszty kontraktu „Budowa stacji pomiarowej wysokiego ciśnienia w Sękocinie Nowym”,
- rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

Analiza wskaźnikowa Grupy Kapitałowej Techmadex w pierwszym kwartale 2015 r.**Wskaźniki płynności i rotacji**

	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,5	4,5
Wskaźnik płynności przyspieszonej	1,4	4,0
Cykl zapasów w dniach	72	-
Cykl należności w dniach	267	247
Cykl zobowiązań w dniach	153	71
Cykl konwersji gotówki	161	-

Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg poniższych wzorów:

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = $\frac{\text{aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$

Wskaźnik płynności przyspieszonej = $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$

Cykl zapasów w dniach = $\frac{\text{zapasy} * 90}{\text{koszty sprzedanych towarów i materiałów}}$

Cykl należności w dniach = $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług} * 90}{\text{przychody ze sprzedaży}}$

Cykl zobowiązań w dniach = $\frac{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług} * 90}{\text{przychody ze sprzedaży}}$

Cykl konwersji gotówki = $\text{cykl zapasów} + \text{cykl należności} - \text{cykl zobowiązań w dniach}$

Na koniec pierwszego kwartału 2015 r. wskaźnik bieżącej płynności finansowej w Grupie Kapitałowej Emitenta wynosił 1,5 i uległ znacznemu obniżeniu w porównaniu z analogicznym okresem w roku ubiegłym, kiedy wynosił 4,5. Zmiana ta spowodowana jest głównie zakwalifikowaniem zobowiązań z tytułu obligacji jako zobowiązań krótkoterminowych, co związane jest z planem ich wcześniejszego wykupu, który nastąpi w maju 2015 r. Wartość wskaźnika bieżącej płynności finansowej Grupy Kapitałowej Techmadex mieści się w granicach optymalnych dla prowadzonej działalności. Podobnym zmianom uległ poziom wskaźnika płynności przyspieszonej, który obecnie wynosi 1,4, w stosunku do 4,0 w okresie porównywalnym. Powodami zmiany jego wartości są wskazany wyżej wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zmniejszenie stanu zapasów. Cykl rotacji zapasów wyniósł 72 dni. Wydłużeniu o 20 dni – z 247 do 267 dni – uległ cykl rotacji należności. Jednocześnie nastąpiło wydłużenie cyklu zobowiązań – z 71 do 153 dni. Poziom cyklu rotacji zapasów oraz nieznaczne wydłużenie cyklu rotacji przy jednoczesnym wydłużeniu cyklu zobowiązań spowodowało że okresu zwrotu gotówki z działalności operacyjnej wyniósł 161 dni.

Wskaźniki zadłużenia

	Stan na dzień 31.03.2015	Stan na dzień 31.03.2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,50	0,48
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,00	0,91

Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg poniższych wzorów:

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

Wskaźnik zadłużenia kapitału wł. = (zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe)/(kapitał własny jednostki dominującej)

Na koniec pierwszego kwartału 2015 r. wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta wyniósł 0,5 i był na zbliżonym poziomie jak w analogicznym terminie w roku ubiegłym. Nieznacznemu wzrostowi uległ wskaźnik zadłużenia kapitału własnego, z poziomu 0,91 w pierwszym kwartale 2014 r. do 1,00 w pierwszym kwartale 2015 r. Poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

Wskaźniki rentowności

	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Rentowność brutto ze sprzedaży	6,8%	7,5%
Rentowność EBIT	-19,5%	-16,5%
Rentowność EBITDA	-14,4%	-10,6%
Rentowność netto	-29,8%	-25,8%
Rentowność aktywów (ROA)	-19%	b.d.
Rentowność operacyjna aktywów (ROAa)	-18%	b.d.
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-35%	b.d.

Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg poniższych wzorów:

Rentowność sprzedaży = zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Rentowność EBIT = EBIT/przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży

Rentowność netto = (zysk netto akcjonariuszy mniejszościowych + zysk netto jednostki dominującej)/przychody ze sprzedaży

Rentowność aktywów (ROA) = (zysk netto akcjonar. mniejszość. za 4 ost. kw. + zysk netto akcjonar. jedn. domin. za 4 ost. kw.)/aktywa

Rentowność operacyjna aktywów (ROAa) = EBIT za 4 ost. kw./aktywa

Rentowność kapitałów wł. (ROE) = zysk netto akcjonariuszy jedn...domin. za 4 ost. kw./kapitał wł. akcjonariuszy jedn. domin.

**b.d. wynikają, z braku sprawozdań finansowych sporządzonych w MRS za 2013 r.*

W pierwszym kwartale 2015 r. wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży wyniósł 6,8 proc. i był nieznacznie niższy niż w pierwszym kwartale 2014 r. Pozostałe (przedstawione w tabeli powyżej) wskaźniki rentowności miały wartość ujemną. Wynika to z zanotowanej w tym okresie straty – zarówno na poziomie zysku operacyjnego, jak i zysku netto. Wyjaśnienie przyczyn ww. wyników zostało przedstawione w części dotyczącej komentarza do „Danych skonsolidowanych” zamieszczonych na początku niniejszego punktu.

Prognozy finansowe

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2015 rok.

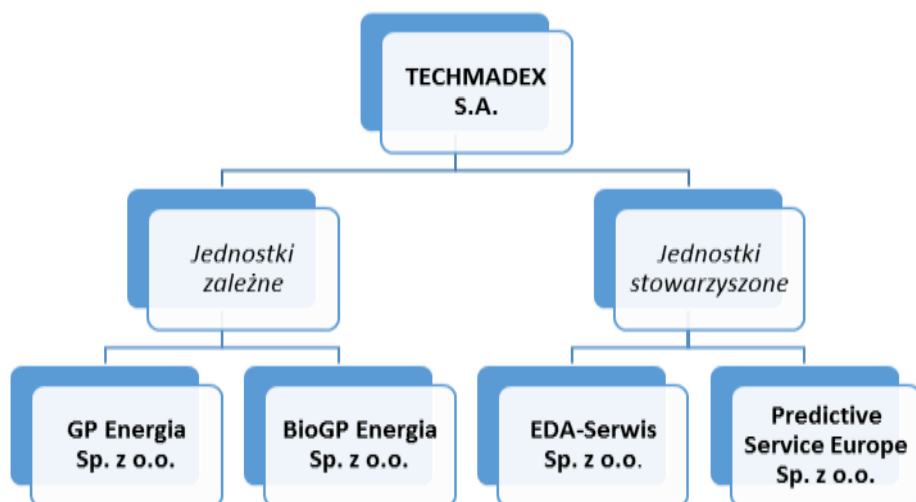
Opis stanu realizacji działań i inwestycji

Obowiązek przedstawienia w raporcie opisu stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji dotyczący spółek, których dokument informacyjny zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – nie dotyczy Spółki.

10) Informacja Zarządu na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie podejmowanych w okresie objętym raportem

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

11) Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji



Rysunek 1. Struktura Grupy Kapitałowej Techmadex i jednostek stowarzyszonych

Na dzień 31 marca 2015 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;

i znaczącym inwestorem dla spółek:

— **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.;

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

GP Energia Sp. z o.o. i BioGP Energia Sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 28 spółki Predictive Service Europe Sp. z o.o. oraz Eda-Serwis Sp. z o.o. w których Emitent posiada 25 proc. udziałów, zostały objęte konsolidacją metodą praw własności.

Charakterystyka działalności Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta i jednostek stowarzyszonych:

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

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, Zarząd Województwa Podlaskiego na podstawie uchwały z dnia 10 lutego 2015 r. rozwiązał umowę o dofinansowanie. Spółka dokonała zwrotu całości środków otrzymanych na podstawie umowy o dofinansowanie w wysokości 179 000 zł wraz z odsetkami. Obecnie Zarząd został zobowiązany do opracowania planu naprawczego. Rozważana jest także zmiana profilu działalności.

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

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.

12) Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w Techmadex S.A. oraz spółkach zależnych na 31 marca 2015 r. (w przeliczeniu na pełne etaty) wynosił:

- Techmadex S.A. – 28
- GP Energia Sp. z o.o. – 17
- BioGP Energia Sp. z o.o. – 2

13) Oświadczenie Zarządu

Zarząd Techmadex S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2015 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Warszawa, dnia 14 maja 2015

Dariusz Gil – Prezes Zarządu
Dariusz Kucel – Członek Zarządu