

TECHMADEX

Skonsolidowany raport roczny
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku



Warszawa, 11 kwietnia 2016 r.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'D' followed by a horizontal line and a flourish, and a separate stylized 'L' or 'Z' shape to the right.

Warszawa, 11 kwietnia 2016 r.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

w imieniu Zarządu Spółki TECHMADEX S.A. przedstawiamy Państwu raport roczny podsumowujący dokonania Grupy Kapitałowej TECHMADEX w 2015 roku.

Budowę Grupy Kapitałowej TECHMADEX rozpoczęliśmy w 2010 roku, w celu zwiększenia kompleksowości oferty dedykowanej branży gazowniczej. Grupę tworzą: TECHMADEX S.A. – spółka dominująca, spółki zależne: GP Energia Sp. z o.o. i BioGP Energia Sp. z o.o. oraz spółka stowarzyszona Predictive Service Europe Sp. z o.o.

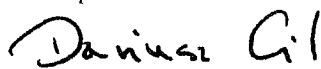
Wyniki wypracowane przez Grupę Kapitałową TECHMADEX w 2015 roku prezentują się następująco: przychody wyniosły 26 486 tys. zł i były nieco wyższe niż w roku 2014, wprawdzie w 2015 r. Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości 600 tys. zł, niemniej jednak wynik ten był znacznie lepszy niż w roku poprzednim, kiedy strata netto wyniosła 6 198 tys. zł oraz EBITDA na poziomie 481 tys. zł, podczas gdy w roku poprzednim wyniosła -5 281 tys. zł.

W 2015 r. Zarząd Spółki podjął kompleksowe działania mające na celu restrukturyzację Grupy Kapitałowej TECHMADEX. Przyczyną nw. działań było niesatysfakcjonujące tempo rozwoju oraz brak realizacji celów założonych dla poszczególnych spółek. W związku z rozbieżną wizją rozwoju i brakiem wpływu na działania podejmowane przez większościowego udziałowca EDA-Serwis Sp. z o.o. podjęto decyzję o zakończeniu tej inwestycji i odsprzedaży wszystkich posiadanych udziałów. Przeprowadzona analiza potencjalnego połączenia Techmadex z GP Energia Sp. z o.o. wynikającego ze zbliżonego profilu działalności i komplementarności świadczonych usług - nie wykazała spodziewanych korzyści. Zarząd Techmadex odstąpił więc od tego zamysłu koncentrując się na restrukturyzacji działalności operacyjnej GP Energia Sp. z o.o.. Spółka BioGp Energia Sp. z o.o. utraciła dofinansowanie na planowany projekt i wobec nierozpoczęcia działalności operacyjnej oraz skali zobowiązań finansowych, złożyła w styczniu 2016 wniosek o ogłoszenie upadłości. Z kolei Predictive Service Europe z każdym rokiem osiąga coraz lepsze wyniki finansowe i rozwija się zgodnie z pierwotnym planem założonym przez udziałowców.

Celem Grupy Kapitałowej Techmadex na 2016 rok jest poprawa poziomu rentowności działalności podstawowej oraz zakończenie procesów restrukturyzacyjnych Grupy. Równolegle Techmadex rozwijać będzie swoje kompetencje w obszarze robotyki i automatyki procesów przemysłowych we współpracy z Grupą Zetkama.

Pragniemy serdecznie podziękować Państwu za dotychczasowe zaufanie i zainteresowanie działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej TECHMADEX. Zapraszamy do lektury skonsolidowanego raportu rocznego.

Z poważaniem

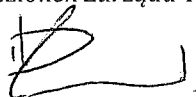


Dariusz Gil

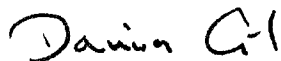
Prezes Zarządu TECHMADEX S.A.

Dariusz Kucel

Członek 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 Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 73, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 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

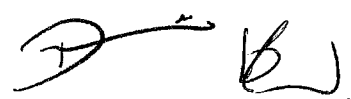
Członek Zarządu TECHMADEX S.A.



WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za 2015 rok, przeliczone na euro wg średnich kursów NBP.

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
	PLN		EUR	
<i>Rachunek zysków i strat</i>				
Przychody ze sprzedaży	26 486 204	26 254 940	6 330 506	6 273 282
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(70 113)	(5 826 019)	(16 758)	(1 392 053)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(548 054)	(7 115 200)	(130 991)	(1 700 086)
Zysk (strata) netto	(599 562)	(6 197 880)	(143 302)	(1 480 904)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(352 672)	(5 848 637)	(84 293)	(1 397 457)
Zysk na akcję (PLN)	(0,23)	(5,39)	(0,06)	(1,29)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,23)	(5,33)	(0,06)	(1,27)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1839	4,1852
<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 734 714	(407 684)	1 609 674	(97 411)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	125 315	(372 514)	29 952	(89 007)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8 210 846)	7 193 468	(1 962 486)	1 718 787
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 350 817)	6 413 270	(322 861)	1 532 369
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1839	4,1852
<i>Bilans</i>				
Aktywa	23 426 922	39 697 856	5 497 342	9 313 717
Zobowiązania długoterminowe	362 019	7 226 571	84 951	1 695 463
Zobowiązania krótkoterminowe	8 148 925	16 955 745	1 912 220	3 978 074
Kapitał własny	14 915 978	15 515 540	3 500 171	3 640 180
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 239 093	15 591 765	3 575 993	3 658 064
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,2615	4,2623



TECHMADEX S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ TECHMADEX ZA ROK 2015

Warszawa, 11 kwietnia 2016 r.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'D' followed by a series of loops and a horizontal line.

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 2015 roku 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 31 grudnia 2015 roku wchodziły następujące osoby:

- 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 w okresie od 1 stycznia do 9 lutego 2015 r. działała w następującym składzie:

- 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 dniu 9 lutego 2015 r. Pan Dariusz Kucel złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 9 lutego 2015 r. podjęło uchwałę o odwołaniu Pana Dariusza Kucela z funkcji członka Rady Nadzorczej i powołaniu na tę funkcję Pana Macieja Jurczyka. Zmiana ta była spowodowana planami powołania Pana Dariusza Kucela do Zarządu Spółki.*

Łączna wysokość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2015 r. wyniosła 541 521 zł.

W Spółce w roku 2015 nie działał żaden komitet.

1.1.2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 1 stycznia 2015 r. kapitał zakładowy Techmadex S.A. wynosił 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

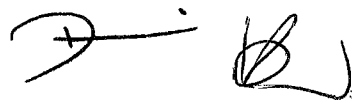
o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 2 lutego 2015 r. zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 17 800 sztuk akcji Spółki objętych w ramach „Programu Motywacyjnego 2013–2014”, przyjętego Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 stycznia 2013 r. W związku z tym, 2 lutego 2015 roku, w wyniku wydania 17 800 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 780,00 zł. Przedmiotowe podwyższenie odbyło się w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Podwyższenie kapitału zostało wpisane w KRS 3 marca 2015 r. Po zmianie, kapitał zakładowy Spółki wynosi 151 582,70 zł i dzieli się na 1 515 827 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień 31.12.2015 kapitał zakładowy Techmadex S.A. wynosił 151 582,70 zł i dzielił się na:

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

o wartości nominalnej 0,10 zł każda.



Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZA
ZETKAMA S.A.	773 327	51,02%
Lucjan Gałeczki	250 000	16,49%
Dariusz Gil	163 500	10,79%
Marek Przybylski	138 431	9,13%
Jerzy Kamecki	83 000	5,48%
Pozostali	107 569	7,10%
RAZEM	1 515 827	100,00%

Tab. 1 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31.12.2015

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,
- Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziły następujące osoby*:

- Jerzy Czajkowski – Prezes Zarządu

** W dniu 31 grudnia 2015 r. Zgromadzenie Wspólników GP Energia Sp. z o.o. odwołało Pana Mirosława Pateja z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz Pana Jerzego Czajkowskiego z funkcji Członka Zarządu i powołało Pana Jerzego Czajkowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.*

W dniu 15 września 2015 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o likwidacji Rady Nadzorczej i odwołaniu jej członków. Stosowna zmiana umowy spółki została zarejestrowana w KRS 28 grudnia 2015 r. Kompetencje Rady Nadzorczej przejęło Zgromadzenie Wspólników.

Rada Nadzorcza w okresie od 1 stycznia do 15 września 2015 r. działała w następującym składzie:

- Dariusz Gil – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Katarzyna Czajkowska – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Przybylski – Członek Rady Nadzorczej

1.2.1.2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 31 grudnia 2015 kapitał zakładowy wynosił 700 000,00 zł (siedemset tysięcy złotych) i dzielił się na 14 000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 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 31.12.2015 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 2015 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 2015 roku wchodziły następujące osoby:

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

W Radzie Nadzorczej BioGP 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 9,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

1.2.2.2 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 31 grudnia 2015 kapitał zakładowy wynosił 540 000,00 zł (pięćset czterdzieści tysięcy złotych) i dzielił się na 10 800 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 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%
Dariusz Gil	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 31.12.2015 roku

1.3 Jednostki stowarzyszone

1.3.1 PREDICTIVE SERVICE EUROPE Sp. z o.o.

Pełna nazwa:	Predictive Service Europe Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-796 Warszawa, ul. Migdałowa 91

KRS:	0000469907
REGON:	146749182
NIP:	9512368771
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Czas trwania jednostki:	nieoznaczony
PKD główne:	(71.12.Z) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne

1.3.2.1 ORGANY JEDNOSTKI

Organami Predictive Service Europe Sp. z o.o. są:

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

W skład Zarządu Predictive Service Europe Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziły następujące osoby:

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

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki. W skład Rady Nadzorczej Predictive Service Europe Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziły następujące osoby:

- Donald Frankel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- John Harman – Członek Rady Nadzorczej
- Stephen Haynes – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Gil – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Kucel* – Członek Rady Nadzorczej

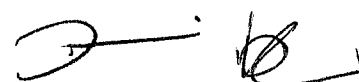
**w dniu 26 marca 2015 r. TECHMADEX S.A. odwołał Pana Rafała Jagniewskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Predictive Service Europe Sp. z o.o. i powołał w to miejsce Pana Dariusza Kucela.*

Zgodnie z zapisami umowy spółki, TECHMADEX S.A. jako udziałowiec Predictive Service Europe Sp. z o.o. jest uprawniony do powoływania i odwoływania dwóch spośród pięciu członków Rady Nadzorczej Predictive Service Europe Sp. z o.o.

Przedstawicielami Techmadex S.A. w Radzie Nadzorczej Predictive Service Europe Sp. z o.o. są Prezes Zarządu TECHMADEX S.A. - Pan Dariusz Gil i Członek Zarządu TECHMADEX S.A. - Pan Dariusz Kucel.

1.3.2.2 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Predictive Service Europe Sp. z o.o. 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.



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 31.12.2015 roku

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

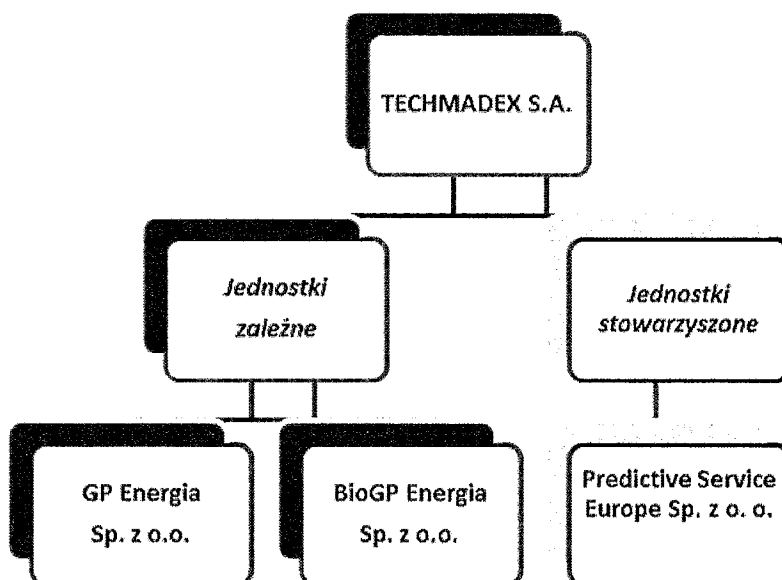
Na dzień 31 grudnia 2015 r. TECHMADEX S.A. była podmiotem dominującym dla spółek:

— **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;

— **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 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 Techmadox i jednostek stowarzyszonych*

**W dniu 21 grudnia 2015 r. spółka Techmadex S.A. zbyła wszystkie udziały w kapitale spółki EDA-Serwis Sp. z o.o., tj. 600 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy, stanowiących 25 proc. udziałów w kapitale zakładowym i taki sam udział w głosach na zgromadzeniu wspólników.*

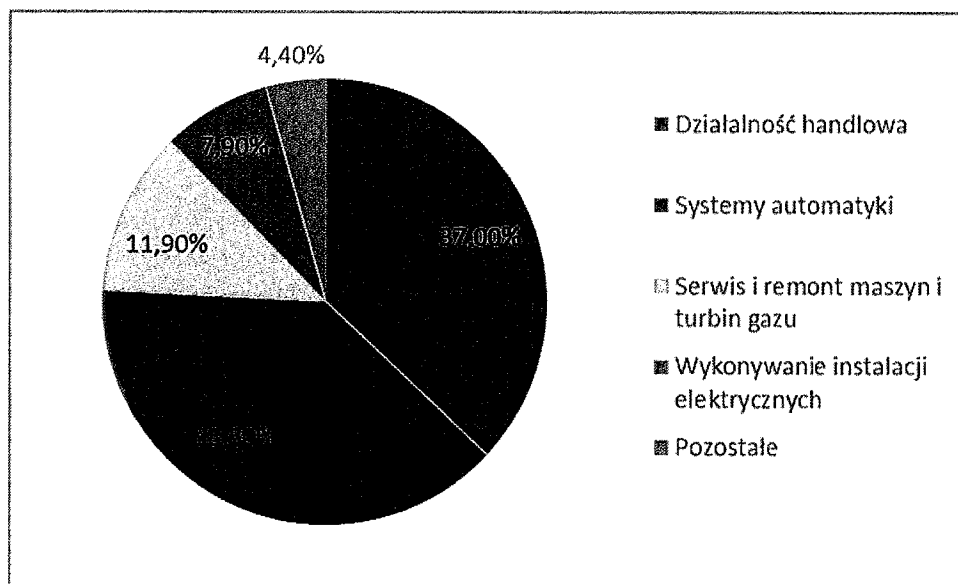
GP Energia Sp. z o.o. i BioGP Energia Sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 28, spółka Predictive Service Europe Sp. z o.o. w której Techmadex posiada 25 proc. udziałów, została objęta konsolidacją metodą praw własności.

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 Członka Rady Nadzorczej spółki stowarzyszonej Predictive Service Europe Sp. o.o.
- Członek Zarządu TECHMADEX S.A. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki stowarzyszonej Predictive Service Europe Sp. o.o.

3. 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.



Wykres 1. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2015 r.

W 2015 roku największy udział w skonsolidowanych przychodach Grupy Kapitałowej Techmadex miała spółka dominująca. Największą część skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży stanowiła działalność usługowa 63%, w tym największy udział miały usługi instalowania systemów automatyki przemysłowej (38,8%). Pozostałą część przychodów generował serwis i remont maszyn i turbin gazu (11,9%) oraz wykonywanie instalacji elektrycznych (7,9%). Udział działalności handlowej w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży w 2015 r. wyniósł 37%.

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 Rembelszczyna, Oddział Wrocław, Oddział Tarnów, Oddział Poznań), Wojskowe Zakłady Lotnicze nr 4 S.A., Metalchem S.A., Agencja Mienia Wojskowego, EDS Gazpetro Poland Sp. z o.o., PGNiG Technologie S.A.

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: GAZ-SYSTEM S.A., PEGAS Sp. z o.o., Instytutem Nafty i Gazu, Przedsiębiorstwem Inżynieryjnym PRESS S.A., Mazowiecką Spółką Gazownictwa Sp. z o.o., Polską Spółką 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”. Pomimo starań BioGP Energia Sp. z o.o. nie uzyskała finansowania zewnętrznego koniecznego do wniesienia wkładu własnego na realizację ww. projektu. W konsekwencji 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 ww. umowy w wysokości 179 000 zł wraz z odsetkami. W dniu 20 stycznia 2016 r. Zarząd BioGP Energia Sp. z o.o. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku spółki.

3.4 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.

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

A. Emisja i przedterminowy wykup obligacji Spółki TECHMADEX S.A.

- W dniu 15 maja 2015 r. Spółka dokonała wcześniejszego wykupu wszystkich 7 000 obligacji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 7 000 tys. zł wyemitowanych 26 czerwca 2013 r. Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji termin wykupu przypadał 27 czerwca 2016 r. Oprocentowanie obligacji było równe stopie procentowej WIBOR 3M z trzeciego dnia roboczego przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 5,5 p.p. w stosunku rocznym. Wcześniejszy wykup nastąpił poprzez wypłatę obligatariuszom środków pieniężnych obejmujących wartość nominalną obligacji powiększoną o należne odsetki oraz premię z tytułu wcześniejszego wykupu. Realizacja wykupu umożliwiła znaczące obniżenie kosztów finansowych w kolejnych okresach.
- W dniu 26 października 2015 r. Techmadex S.A. wyemitowała 7 obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 500 tys. zł każda i o łącznej wartości nominalnej 3 500 tys. zł. Obligacje zostały objęte przez Zetkama S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej (podmiot posiadający 51,02% akcji Spółki). Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone zostały na realizację umów z jednostkami wojskowymi na dostawę sprzętu przeładunkowego. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 25 stycznia 2016 r. Obligacje podlegały oprocentowaniu w wysokości WIBOR 3M + 3% w stosunku rocznym liczonym od wartości nominalnej obligacji. Obligacje zostały wykupione przed terminem, w dwóch transzach: dwie obligacje w dniu 7 grudnia 2015 r. i pięć obligacji 21 grudnia 2015 r. Wcześniejszy wykup umożliwił obniżenie kosztów finansowych w kolejnych okresach.

B. Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości przez spółkę zależną

Spółka zależna Techmadex - BioGP Energia Sp. z o.o. w dniu 20 stycznia 2016 r. złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację jej majątku. Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej i w związku z tym wpływ jej likwidacji na działalność Grupy Kapitałowej jest ograniczony jedynie do ryzyka nieodzyskania przez Techmadex udzielonych pożyczek, które wraz z odsetkami wynoszą 1 811 491,00 zł.

C. Wszczęcie postępowania sądowego dotyczącego wierzytelności z tytułu umowy Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy

W dniu 15 lutego 2016 r. konsorcjum firm TECHMADEX S.A., ATREM S.A. i GP Energia Sp. z o.o. złożyło pozew przeciwko Operatorowi Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. przed Sądem Okręgowym w Warszawie o zapłatę 12 140 070,20 zł, z czego kwota zasądzona pozwem zostanie podzielona pomiędzy uczestników konsorcjum w proporcjach 40% dla TECHMADEX S.A., 40 % dla ATREM S.A. oraz 20 % dla GP Energia Sp. z o.o. Pozew został złożony w związku z realizacją projektu Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy w Hołowczycach.

5. WYNIKI FINANSOWE

Największy udział w przychodach osiągnęła Spółka dominująca Techmadex S.A. 92% przychodów w grupie, pozostałe 8% przypada na GP Energię Sp. z o.o. Do Spółki dominującej Techmadex S.A. należy również największy udział w zysku ze sprzedaży, natomiast GP Energia Sp. z o.o. zanotowała stratę, która o 15% obniżyła łączny zysk ze sprzedaży. BioGP Energia Sp. z o.o. w 2015 roku nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży.

W roku 2015 Grupa Kapitałowa zrealizowała sprzedaż o wartości **26 486 tys. zł**, w porównaniu do **26 255 tys. zł** w roku 2014 (co oznacza niewielki wzrost) oraz stratę netto przypadającą grupie w wysokości **600 tys. zł** wobec straty netto w wysokości **6 198 tys. zł** w roku 2014. Przychód ze sprzedaży towarów w 2015 wyniósł **9 842 tys. zł**, co stanowi ok. 37% sprzedaży ogółem, natomiast przychód ze sprzedaży usług wyniósł **16 644 tys. zł**, co stanowi ok. 63% sprzedaży ogółem.



Suma bilansowa Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku osiągnęła wartość **23 427 tys. zł**, w porównaniu do **39 698 tys. zł** na koniec roku 2014, co oznacza spadek o 41%.

Rok 2015 Grupa Kapitałowa zamknęła ujemną zmianą stanu środków pieniężnych netto o wartości **-1 351 tys. zł**, w porównaniu do dodatniej zmiany stanu środków pieniężnych netto o wartości **6 413 tys. zł** w roku 2014. W głównej mierze wpływ na zmianę stanu środków pieniężnych miała działalność operacyjna z dodatnią zmianą stanu środków pieniężnych netto o wartości **6 735 tys. zł** w porównaniu do ujemnej zmiany stanu z 2014 r. w wys. **-408 tys. zł**, głównie z powodu zmniejszenia należności, rezerw i rozliczeń międzyokresowych oraz działalność finansowa z ujemną zmianą stanu o wartości **-8 211 tys. zł** w porównaniu do dodatniej zmiany stanu o wartości **7 193 tys. zł** w roku poprzednim. Zmiana ta wynika ze spłaty zadłużenia w Grupie.

Wybrane wskaźniki ekonomiczno-finansowe

	2015	2014
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,9	1,8
Wskaźnik płynności przyspieszonej	1,8	1,8
Cykl zapasów w dniach	9	34
Cykl należności w dniach	69	240
Cykl zobowiązań w dniach	65	165
Cykl konwersji gotówki	13	109

Tab. 1. Wskaźniki płynności i rotacji Grupy Kapitałowej Techmadex w 2015 r.

Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg. poniższych wzorów:

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

W 2015 r. w Grupie Kapitałowej Techmadex nastąpiło nieznaczne zwiększenie bieżącej płynności finansowej w stosunku do analogicznego okresu w 2014 r., która utrzymuje się na wysokim poziomie odpowiednio – 1,8 w roku 2014 i 1,9 w roku 2015.. Wartość wskaźnika płynności przyspieszonej nie uległ zmianie i wynosi 1,8. W 2015 r. wyraźnemu skróceniu – z 34 do 9 dni - uległ cykl rotacji zapasów. Równoległe nastąpiło skrócenie cyklu należności – z 240 do 69 dni, na co największy wpływ miało istotne zmniejszenie poziomu należności związane z rozliczeniem długoterminowych kontraktów. Znacznemu skróceniu - o 100 dni – uległ także cykl rotacji zobowiązań, który w 2015 r. wyniósł 65 dni. Większe obniżenie cyklu należności w stosunku do cyklu zobowiązań spowodowało skrócenie o 96 dni okresu zwrotu gotówki z działalności operacyjnej, który wyniósł 13 dni.

	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,4	0,6
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,6	1,6

Tab. 2. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Techmadex na koniec 2015 r.

Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg. poniższych wzorów:

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

Na koniec 2015 roku Grupa Kapitałowa Techmadex zanotowała obniżenie wskaźnika ogólnego zadłużenia z 0,6 na koniec 2014 roku do poziomu 0,4, co spowodowane było głównie spadkiem zadłużenia finansowego (z tytułu spłaty obligacji). Także wskaźnik zadłużenia kapitału własnego uległ zmniejszeniu z poziomu z 1,6 do 0,6, co spowodowane było istotnym spadkiem zobowiązań długoterminowych (wykup obligacji), ale także zobowiązań krótkoterminowych przy nieznacznej zmianie kapitału własnego.

	2015	2014
Rentowność sprzedaży	11%	-9%
Rentowność EBIT	0%	-22%
Rentowność EBITDA	2%	-20%
Rentowność netto	-2%	-24%
Rentowność aktywów (ROA)	-3%	-16%
Rentowność operacyjna aktywów (ROAa)	0%	-15%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-2%	-38%

Tab. 3. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Techmadex w 2015 r.

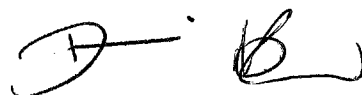
Wskaźniki w tabeli powyżej liczone były wg. poniższych wzorów:

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

W 2015 r. Grupa Kapitałowa Techmadex osiągnęła znacznie wyższy niż w okresie porównywalnym wskaźnik rentowności sprzedaży, który wyniósł 11%. Podobnie polepszeniu uległa rentowność EBIT i rentowność EBITDA, która wyniosła w 2015 r. 2%. Wskaźnik rentowności netto osiągnął poziom -2%, aczkolwiek był to wynik znacznie lepszy w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik rentowności aktywów także uległ poprawie. W 2015 r. zwiększyła się także rentowność operacyjna aktywów osiągając poziom 0%. Rentowność kapitałów własnych osiągnęła poziom -2%, co także jest wynikiem zdecydowanie lepszym niż w okresie porównywalnym. Wartość ww. wskaźników jest odzwierciedleniem zmian restrukturyzacyjnych prowadzonych w Grupie.

6. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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



7. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

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

8. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W roku 2015 spółki z Grupy Kapitałowej TECHMADEX nie inwestowały w papiery wartościowe. TECHMADEX S.A., z uwagi na tendencję wzrostową kursów euro w 2015 r., korzystała z instrumentów forward na zakup euro.

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

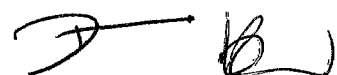
Głównymi składnikami aktywów są rzeczowe aktywa trwałe, w których największy udział mają dwie nieruchomości oraz środki transportu, wykorzystywane w działalności gospodarczej. Szczegółowy wykaz znajduje się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach części 1 pkt 1 Sprawozdania finansowego. Istotną pozycją 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, w tym głównie środków pieniężnych, pozwala Grupie Kapitałowej na utrzymanie bieżącej płynności finansowej. Struktura pasywów wykazuje wysoki poziom kapitału własnego oraz zobowiązań, na które składają się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki. Istotną pozycję pasywów stanowią również rozliczenia międzyokresowe kosztów, obejmujące rezerwy na przewidywane koszty oraz zaliczkę 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.

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

W roku sprawozdawczym dokonywane przez grupę inwestycje obejmowały głównie lokaty bankowe nadwyżek środków pieniężnych. Ponadto Spółka TECHMADEX dokapitalizowała spółkę stowarzyszoną poprzez udzielenie pożyczki na prowadzenie działalności gospodarczej.

Pożyczkobiorca	Pożyczkodawca	Kwota pożyczki	Termin i warunki spłaty	Oprocentowanie
Predictive Service Europe Sp. z o.o.*	TECHMADEX S.A.	112 000,00	31.12.2016, możliwość spłaty w dowolnych ratach	3,65% w skali roku

* zgodnie z zapisami Umowy inwestycyjnej z dnia 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 łącznie 650 000 zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka TECHMADEX udzieliła ww. podmiotowi pożyczki w łącznej wysokości 160 000,00 zł.



11. 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.

12. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH

Spółki z Grupy Kapitałowej TECHMADEX nie tworzą oddziałów.

13. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2015 r. w osobach w Techmadex S.A. oraz spółkach zależnych przedstawiał się następująco.

Dział	2015		2014	
	Liczba osób	Udział %	Liczba osób	Udział %
Zarząd i najwyższe kierownictwo	9	18,4	8	16,0
Dział Techniczny	30	61,2	33	66,0
Dział Handlowy	2	4,1	1	2,0
Dział Księgowości	2	4,1	2	4,0
Administracja	6	12,2	6	12,0
RAZEM	49	100,00	50	100,00%

14. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEN ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Spółka TECHMADEX S.A., w związku z zakończeniem działalności gospodarczej polegającej na sprzedaży na rzecz podmiotów trzech 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 Spółki na środowisko w zasadzie ogranicza się wyłącznie do wykorzystywania w jej działalności samochodów napędzanych silnikami spalinowymi oraz ogrzewania budynku biurowego i wody użytkowej z wykorzystaniem pieca gazowego.

Predictive Service Europe Sp. z o.o., jako firma usługowa z dziedziny diagnostyki zapobiegawczej nie generuje żadnych odpadów poza biurowymi. Wpływ na środowisko to jedynie ślad węglowy związany z przejazdami. Każda inspekcja termowizyjna i ultradźwiękowa zawiera kalkulacje możliwych do uzyskania oszczędności w zakresie zużycia energii. Do tej pory firma zrealizowała siedem audytów energetycznych mających 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.

15.CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Stworzenie przez Spółkę Grupy Kapitałowej nie przyniosło zamierzonych efektów, toteż w roku 2015 Zarząd podjął intensywne działania restrukturyzacyjne, które będą kontynuowane i powinny zakończyć się w 2016 roku. W dniu 21 grudnia 2015 r. Spółka zbyła wszystkie udziały w kapitale spółki EDA-Serwis Sp. z o.o., tj. 600 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy, stanowiących 25 proc. udziałów w kapitale zakładowym i taki sam udział w głosach na zgromadzeniu wspólników. Prowadzone są także intensywne działania polegające na odzyskaniu środków z pożyczek udzielonych BioGP Energia Sp. z o.o. poprzez egzekucję komorniczą, w związku z zabezpieczeniem wierzytelności hipoteką na nieruchomości należącej do spółki oraz równolegle poprzez przeprowadzenie upadłości likwidacyjnej BioGP Energia i sprzedaż nieruchomości przez syndyka - przedmiotowy wniosek został złożony dnia 20 stycznia 2016 r. Predictive Service Europe z każdym rokiem poprawia swoje wyniki finansowe i rozwija się zgodnie z planem ustalonym przy jej powołaniu.

16.CZYNNIKI RYZYKA

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

a) ryzyko 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 w większości osoby zatrudnione na umowę na czas nieokreślony. Polityka zatrudnienia w spółkach Grupy Kapitałowej Techmadex zakłada także zatrudnianie kilku specjalistów dla danego działu tak, ażeby uniknąć koncentracji wiedzy specjalistycznej z danego zakresu w rękach jednej osoby.

b) ryzyko 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 osiąganą wyniki. 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 Grupa 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 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 dekonunktury 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 a brak dywersyfikacji przychodów spowoduje równoczesne pogorszenie sytuacji zarówno TECHMADEX S.A., 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.

- ryzyko płynności

W ocenie Spółki ryzyko płynności jest na bardzo niskim poziomie ze względu na bezpieczną strukturę kapitałów finansujących działalność Grupy. W strukturze finansowania kapitał obcy stanowi 37%, w tym kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe jedynie 19 % kapitału obcego. Ryzyko to jest ograniczone ze względu na dość stabilny charakter przepływów finansowych (zarówno po stronie kosztowej, jak i przychodowej) rok do roku, co obrazują sprawozdania Grupy z ostatnich lat. Jednocześnie spółki z Grupy Techmadex będąc członkiem Grupy Kapitałowej Zetkama mają dostęp do zasobów finansowych Grupy (możliwość zaciągnięcia pożyczki od spółki-matki lub emisji obligacji skierowanej do spółki-matki). Spółki regularnie monitorują bieżące i przyszłe przepływy pieniężne, co pozwala na precyzyjne zarządzanie płynnością finansową.

- ryzyko kredytowe

W ocenie Zarządu ryzyko kredytowe jest na bardzo niskim poziomie ze względu na stałe grono partnerów współpracujących ze spółkami Grupy charakteryzujących się bardzo stabilną pozycją finansową, regulującą terminowo swoje należności. W sytuacji rozpoczęcia współpracy z nowymi partnerami, spółki analizują kondycję i wiarygodność finansową partnera np. poprzez korzystanie z wywiadowni gospodarczych oraz zabezpieczają swoje należności przy pomocy gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych lub kaucji.

- ryzyko walutowe

Spółki z Grupy Kapitałowej w bardzo niewielkim zakresie narażone są na ryzyko walutowe. Praktycznie cała sprzedaż realizowana jest na rynku krajowym. Niewielka część zakupów materiałów dokonywana jest w walutach EUR, USD i GBP. W takiej sytuacji spółki stosują zabezpieczając ryzyko walutowe przy wykorzystaniu dostępnych instrumentów finansowych, głównie typu forward.

- ryzyko zmiany ceny

Spółki Grupy narażone są w pewnym stopniu na ryzyko zmiany cen nabywanych materiałów na potrzeby realizowanych kontraktów. Cena kontraktowa bywa ustalana na kilka lub kilkanaście miesięcy przed rozpoczęciem prac i zakupów materiałów. Natomiast rynek, na którym działają spółki charakteryzuje się dość dużą stabilnością cen, a dodatkowo spółki posiadają grono sprawdzonych dostawców, którzy przy

tworzeniu ofert przetargowych gwarantują określony poziom cen materiałów w dłuższym czasie. W sytuacji braku możliwości zagwarantowania poziomu cen w dłuższym okresie czasu (np. kable) spółki używają w ofertach i umowach klauzuli odnoszących się do cen rynkowych (giełdowych np. cena miedzi) w momencie zakupu materiałów.

Warszawa, 11 kwietnia 2016 r.

Zarząd Spółki TECHMADEX S.A.



Dariusz Gil

Prezes Zarządu

Dariusz Kucel

Członek Zarządu

