

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI TECHMADEX S.A.

za rok 2023

Warszawa, 28 maja 2024 roku

Spis treści

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	1
1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE JEDNOSTKI	3
2. ORGANY JEDNOSTKI	3
3. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU	3
4. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	4
5. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	5
6. WYNIKI FINANSOWE	7
7. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	8
8. INWESTYCJE	8
9. GRUPA KAPITAŁOWA	10
10. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŚLI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	10
11. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	10
12. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH	10
13. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH	10
14. ZATRUDNIENIE	11
15. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENÍ ŚRODOWISKA NATURALNEGO	11
16. STRATEGIA DZIAŁANIA	11
17. CZYNNIKI RYZYKA	12

1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE JEDNOSTKI

TECHMADEX Spółka Akcyjna została utworzona na podstawie uchwały z dnia 8 sierpnia 2011 roku w sprawie przekształcenia spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowo – Usługowe „TECHMADEX” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę TECHMADEX Spółka Akcyjna w Kancelarii Notarialnej Renata Izdebska-Skwara w Warszawie przy ulicy Pańskiej numer 96 lokal 33 (Rep. A Nr 2339/2011). Od momentu wpisu w KRS w dniu 6 września 2011 roku nastąpiła zmiana formy prawnej oraz nazwy Spółki.

Siedzibą Spółki jest Warszawa, adres 02-796 Warszawa, ul. Migdałowa 91.

Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000394861 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS.

Spółce nadano numer REGON 001368943 oraz NIP 5260214249.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia.

2. ORGANY JEDNOSTKI

Organami Spółki są:

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku wchodziły następujące osoby:

— Dariusz Gil — Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku wchodziły następujące osoby:

— Agnieszka Gil — Przewodnicząca Rady Nadzorczej
— Dorota Cukier — Członek Rady Nadzorczej
— Marta Sobańska — Członek Rady Nadzorczej

Łączna wysokość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2023 roku wyniosła 303.000,00 zł.

W Spółce w roku 2023 nie działał żaden komitet.

3. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU

Na dzień 31 grudnia 2022 roku kapitał zakładowy Techmadex S.A. wynosił 109.999,90 zł i dzielił się na:

- 515.000 akcji zwykłych imiennych serii A
- 321.681 akcji zwykłych imiennych serii B
- 163.319 akcji zwykłych imiennych serii F
- 99.999 akcji zwykłych imiennych serii G

o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

28 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 13 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło umorzyć w drodze umorzenia dobrowolnego 98.699 (dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych imiennych Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, nabytych przez Spółkę na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 maja 2022 roku. Umorzenie akcji odbyło się poprzez obniżenie kapitału zakładowego, zgodnie z art. 360 § 1 i 4 k.s.h. Umorzeniu podlegało:

a) 4.764 (cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt cztery) akcji zwykłych imiennych serii A, o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;

b) 54.272 (pięćdziesiąt cztery tysiące dwieście siedemdziesiąt dwie) akcje zwykłe imienne serii B, o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;

c) 39.663 (trzydzieści dziewięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt trzy) akcji zwykłych imiennych serii F, o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

Obniżenie kapitału i umorzenie ww. akcji zostało zarejestrowane w KRS w dniu 30 listopada 2023 r.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku kapitał zakładowy Techmadex S.A. wynosił 100.130,00 zł i dzielił się na:

- 510.236 akcji zwykłych imiennych serii A
- 267.409 akcji zwykłych imiennych serii B
- 123.656 akcji zwykłych imiennych serii F
- 99.999 akcji zwykłych imiennych serii G

o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Dariusz Gil	401.200	40.120,00	40,07%	401.200	40,07%
Michał Gil	255.632	25.563,20	25,53%	255.632	25,53%
Henryk Cukier	114.400	11.440,00	11,43%	114.400	11,43%
Donald Frankel	98.250	9.825,00	9,81%	98.250	9,81%
Izabela Kamecka	83.000	8.300,00	8,29%	83.000	8,29%
Pozostali	48.818	4.881,80	4,88%	48.818	4,88%
Razem	1.001.300	100.130,00	100,00%	1.001.300	100,00%

4. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI

W okresie sprawozdawczym głównymi obszarami działania Spółki były:

- automatyka przemysłowa – projektowanie, wdrażanie, eksploatacja i serwis systemów sterowania i wizualizacji procesów technologicznych;
- serwis i remont urządzeń gazowniczych: silników turbinowych, tłokowych, sprężarek gazu;
- sprzedaż materiałów elektrycznych.

W 2023 roku Spółka osiągnęła przychody z działalności usługowej, w tym przychody z serwisu i remontu maszyn i turbin gazu w wysokości 72% całości przychodów, a 28% przychodów pochodziło z działalności handlowej.

Głównymi odbiorcami TECHMADEX S.A. są przedsiębiorstwa i instytucje publiczne z branży gazowniczej, elektroenergetycznej, energetycznej i budowlanej oraz z sektora wodno-kanalizacyjnego.

5. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

A. Istotne umowy

Poniżej przedstawione zostały największe kontrakty, jakie zawarła Spółka w roku 2023:

- W dniu 22.06.2023 r. Spółka podpisała umowę z OGP Gaz-System S.A. na serwis systemów AKPiA, systemu nadrzędnego (SCADA, SCS, ESD), oraz urządzeń AKPiA w wykonaniu Ex dla tłoczni gazu Jeleniów i Jeleniów II. Wartość umowy 380 tys. zł netto. Termin realizacji umowy przypada na 01.10.2025 r.
- W dniu 16.11.2023 r. Spółka podpisała umowę z OGP Gaz-System S.A. na przeglądy AKP wraz z naprawami. Wartość umowy 75 tys. zł netto. Termin realizacji umowy przypada na 16.11.2025 r.
- W dniu 12.07.2023 r. Spółka zawarła z osobą fizyczną umowę sprzedaży 20.696 udziałów w kapitale zakładowym spółki GP Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za cenę 1,50 zł za każdy udział, tj. za łączną cenę 31,04 tys. zł. W rezultacie tej transakcji Spółka zbyła wszystkie posiadane udziały w kapitale zakładowym GP Energia Sp. z o.o.

B. Oddalenie powództwa przeciwko RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu

20.12.2023 r. Sąd Okręgowy w Gliwicach oddalił powództwo TECHMADEX S.A. przeciwko RAFAKO S.A., którego przedmiotem było żądanie zapłaty kwoty 1.030.970,00 zł stanowiącej karę umowną z tytułu odstąpienia od umowy podwykonawczej nr ZZ/DPZ11/00119/19, wobec ustalenia co do zrealizowania przez powódkę w całości zadania w określonym umową terminie za zapłatą całego wynagrodzenia oraz nieponiesienie przez powódkę szkody.

Zarząd TECHMADEX S.A. w 2022 roku dokonał odpisu aktualizującego w wysokości 1/3 należności głównej a w lipcu 2023 roku pozostałe 2/3 należności głównej.

C. Sprawa sporna z udziałem Przedstawicielstwa TECHMADEX S.A. na Ukrainie

2.06.2023 r. JSC UKRTRANSGAZ wystąpiła do Sądu Gospodarczego w Kijowie z pozwem przeciwko TECHMADEX SPÓŁKA AKCYJNA reprezentowanej przez Przedstawicielstwo TECHMADEX SPÓŁKA AKCYJNA o zwrot kwoty 3.020.375,44 zł (29.126.089,11 UAH). Powód wnosi o wyegzekwowanie kary pieniężnej za opóźnienie. Sprawa zakończyła się w pierwszej instancji decyzją na korzyść JSC UKRTRANSGAZ. Pozwany TECHMADEX S.A. złożył apelację i sprawa została przekazana do Północnego Handlowego Sądu Apelacyjnego. Zarząd TECHMADEX S.A. podjął decyzje o utworzeniu rezerwy w wysokości 3.020.375,44 zł (29.126.089,11 UAH).

D. Zawarcie z akcjonariuszami Spółki jako pożyczkodawcami umów pożyczek, umowy przeniesienia własności nieruchomości oraz umów zastawniczych

Spółka zawarła umowy pożyczki z pięcioma akcjonariuszami Spółki na łączną kwotę 1.157.266 zł, na czas określony do dnia 31.12.2024 r., z oprocentowaniem WIBOR 3M. Przekazanie pożyczek odbyło się na zasadzie kompensaty – pożyczkodawcy dokonali kompensaty (potrącenia) przysługującej im względem

Spółki wierzytelności o wypłatę należnej I transzy dywidendy (kwota netto) za okres 2021 i 2020 rok.

W dniu 01.09.2023 r. Spółka podpisała z dwoma akcjonariuszami, którzy udzielili pożyczki na łączną kwotę 798.051,00 zł, umowę przeniesienia własności nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Zabuzze w gminie Sarnaki w zamian za zwolnienie z długu. Wartość nieruchomości określono na kwotę 780 tys. zł. Pozostaje do spłaty kwota 18.051,00 zł (wierzytelność główna) wobec jednego z akcjonariuszy.

W celu zabezpieczenia wierzytelności z pozostałymi trzema akcjonariuszami zostały zawarte w grudniu 2023 r. umowy zastawnicze ustanawiające zastaw rejestrowy na majątku Spółki.

Odsetki od udzielonych przez akcjonariuszy pożyczek wyniosły łącznie 467,59 zł na dzień 31.12.2023 r.

E. Zawarcie z akcjonariuszem Spółki jako pożyczkobiorcą umowy pożyczki

W dniu 12.06.2023 r. Spółka udzieliła akcjonariuszowi pożyczki na czas określony do dnia 15.06.2033 r. w kwocie 50 tys. zł, 05.10.2023 r. udostępniła kolejną transzę w wysokości 50 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M+2,5%. Odsetki na dzień 31.12.2023 r. wyniosły 3.027,19 zł.

Pożyczkobiorca jako zabezpieczenie spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustanowił na rzecz Spółki hipotekę umowną do kwoty 200 tys. zł.

F. Ważniejsze wydarzenia, które wystąpiły po dacie bilansu

- W dniu 03.01.2024 r. Spółka podpisała umowę z Gas Storage Poland Sp. z o.o. na badania i pomiary urządzeń oraz instalacji elektrycznych w KPMG i IOG część A – Mogilno. Wartość umowy 568 tys. zł netto. Termin realizacji umowy przypada na 31.12.2025 r.
- W dniu 03.01.2024 r. Spółka podpisała umowę z Gas Storage Poland Sp. z o.o. na badania i pomiary urządzeń oraz instalacji elektrycznych w KPMG i IOG CZĘŚĆ B - Kosakowo. Wartość umowy 534 tys. zł netto. Termin realizacji umowy przypada na 31.12.2025 r.
- W dniu 10.01.2024 r. Spółka podpisała umowę z OGP Gaz-System S.A. na remont systemu automatyki pompowni ppoż. Hołowczyce II. Wartość umowy 119,7 tys. zł netto. Termin realizacji umowy przypada na 10.11.2024 r.
- W styczniu 2024 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XI Wydział Gospodarczy - Rejestru Zastawów dokonał wpisu do rejestru trzech zastawów, o których mowa w pkt D.
- 16.01.2024 r. Przedstawicielstwo TECHMADEX SPÓŁKA AKCYJNA złożyło pozew do Sądu Gospodarczego w Kijowie przeciwko JSC UKRTRANSGAZ o odzyskanie należności w wysokości 4.460.328,03 UAH. Roszczenia opierały się na nienależytym wykonaniu przez pozwanego zobowiązań w zakresie pełnej i terminowej zapłaty za wykonane prace. W dniu 16.04.2024 r. sąd pierwszej instancji wydał wyrok na korzyść TECHMADEX w wysokości 2.390.714,74 UAH, w tym 2 178 297,80 UAH należności głównej, 82 022,47 UAH 3% rocznie i 130 394,47 UAH z tytułu strat inflacyjnych. Decyzja sądu została umotywowana faktem, że zgodnie z warunkami umowy 90% kosztów wykonanej pracy ma zostać zapłacone w ciągu 45 dni kalendarzowych, a pozostałe 10% ma zostać zapłacone po ostatecznym zakończeniu prac objętych umową. Ponieważ prace nie zostały w pełni ukończone, a zobowiązania do ich wykonania nadal istnieją, należność główna w wysokości 1.903.651,05 UAH nie stała się jeszcze wymagalna, a zatem kwota ta nie podlega zwrotowi, podobnie jak naliczane od niej 3% rocznie i straty inflacyjne.

Jednocześnie Sąd nie wziął pod uwagę warunków umowy, które przewidują obowiązek wykonania prac w określonym terminie, który już upłynął, a także zignorował pismo o odstąpieniu od umowy przez JSC UKRTRANSGAZ, jak również fakt, że JSC UKRTRANSGAZ zawarła umowę z nowym kontrahentem przewidującą wykonanie prac, które miały być wykonane przez TECHMADEX SA. Powyższe okoliczności

wskazują, że zobowiązanie TECHMADEX S.A. do wykonania prac wygasło, a płatność końcowa jest wymagalna.

Okoliczności te stanowią podstawę do zaskarżenia orzeczenia sądu apelacją, a następnie jego uchylenia. Apelacja została wniesiona w dniu 13.05.2024 r.

Zarząd TECHMADEX S.A. dokonał odpisu aktualizującego w wysokości 214.618,90 zł (2.069.613,29 UAH).

- W dniu 25.01.2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TECHMADEX S.A. podjęło uchwałę nr 5 w przedmiocie zmiany Uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Akcyjnej TECHMADEX z siedzibą w Warszawie z dnia 28 czerwca 2023 r. w sprawie przeznaczenia kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy, w ten sposób, że wypłata II transzy dywidendy za rok 2020 i 2021 nastąpi do 31.12.2026 r.
- W dniu 15.03.2024 r. Zarząd Spółki w wykonaniu uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15.02.2024 r. dokonał wniesienia aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa TECHMADEX S.A. stanowiącej wyodrębniony dział serwisowy do spółki zależnej TECHMADEX Serwis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Oczekujemy, że przychody TECHMADEX S.A. będą niższe, ale działalność Spółki będzie ewoluować w kierunku bardziej inżynierskiego profilu, co stanowi nasz strategiczny cel. Działalność serwisowa, będąca źródłem powtarzalnych i stosunkowo nieskomplikowanych działań, pozostanie częścią oferty TECHMADEX Serwis Sp. z .o.o. Jednocześnie, TECHMADEX S.A. skoncentruje się na bardziej inwestycyjnych projektach oraz na świadczeniu wysokiej jakości usług nadzoru technicznego i doradztwa technicznego. Z uwagi na nasze znaczące doświadczenie i ekspertyzę, naszym celem jest wdrożenie strategii skoncentrowanej na efektywnym wykorzystaniu tych zasobów. Chcemy wrócić do naszych korzeni, jako firmy typowo inżynierskiej.
- Wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 1.04.2024 r. oddalono apelację TECHMADEX w sprawie, o której mowa powyżej w pkt C, jednak treść orzeczenia wskazuje, że Sąd nie dokonał pełnej oceny argumentów przedstawionych w apelacji TECHMADEX. Sąd Apelacyjny nie zbadał w pełni okoliczności sprawy, a rozstrzygnięcie Sądu Apelacyjnego nie uzasadnia w pełni decyzji o oddaleniu apelacji. Przewiduje się, że kolejnym krokiem będzie złożenie skargi kasacyjnej oraz wniosku o wstrzymanie wykonania zaskarżonego postanowienia sądu gospodarczego do czasu zakończenia kontroli kasacyjnej.

Z uwagi na brak wystarczającego orzecznictwa, trudno jest obecnie precyzyjnie ocenić perspektywy rozpatrzenia sprawy przez Sąd Najwyższy, jednak w przypadku podzielenia przez sąd argumentacji skargi kasacyjnej w zakresie nieprawidłowego przeprowadzenia postępowania dowodowego w sprawie, sprawa zostanie skierowana do ponownego rozpoznania przez sąd pierwszej instancji.

Zarząd TECHMADEX S.A. podjął decyzje o utworzeniu rezerwy w wysokości 3.020.375,44 zł (29.126.089,11 UAH).

6. WYNIKI FINANSOWE

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe łączne zgodnie z art. 51 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Sprawozdanie to stanowi sumę sprawozdania finansowego Spółki i jej oddziału w Ukrainie.

W roku 2023 Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży o wartości 18.688 tys. zł w porównaniu do 16.087 tys. zł w roku 2022, co stanowi wzrost o 16%. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów uległy zwiększeniu o 3.185 tys. zł, a przychody ze sprzedaży usług uległy zmniejszeniu o 584 tys. zł.

Strukturę sprzedaży w podziale na segmenty działalności Spółki przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	Rok zakończony 31.12.2023	Udział	Rok zakończony 31.12.2022	Udział
Przychody ze sprzedaży usług projektowo-instalacyjnych	10 632	57%	5 813	36%
Przychody ze sprzedaży usług serwisowych maszyn i urządzeń	2 747	15%	8 200	51%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 259	28%	2 074	13%
Przychody ze sprzedaży	18 688	100%	16 087	100%

Największy udział w przychodach Spółka zanotowała w segmencie usług projektowo-instalacyjnych. Udział tego segmentu w przychodach ogółem wzrósł z 36% w 2022 roku do 57% w 2023 roku. Udział przychodów ze sprzedaży usług serwisowych maszyn i urządzeń kształtował się na poziomie 15% ogółu przychodów, podczas gdy w 2022 roku wynosił 51%. Wzrosła wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów z 2.074 tys. zł w 2022 roku do 5.259 tys. zł w 2023 roku.

Spółka zakończyła 2023 rok stratą netto w wysokości 6.130 tys. zł wobec zysku netto w wysokości 38 tys. zł w roku poprzednim.

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 7.145 tys. zł i uległa zmniejszeniu o 5.788 tys. zł, tj. o 45% w stosunku do dnia 31 grudnia 2022 roku.

Wartość aktywów trwałych wyniosła na dzień 31 grudnia 2023 roku 1.422 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosły one 2.998 tys. zł. Ich udział w sumie bilansowej spadł z 23% na dzień 31 grudnia 2022 roku do 20% na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wartość kapitału własnego Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła -2.310 tys. zł i była niższa o 11.777 tys. zł. w stosunku do danych na dzień 31 grudnia 2022 roku. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem wyniósł -32% i wskaźnik ten zanotował spadek z 73% odnotowanych na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych zwiększyła się z 2.043 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 roku do 3.382 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Rok 2023 Spółka zamknęła zmniejszeniem stanu środków pieniężnych netto o 1.596 tys. zł, w 2022 roku Spółka zanotowała zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o 4.918 tys. zł.

7. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

	2023	2022	Wartość pożądana	Algorytm kalkulacji wskaźnika
Zyskowność sprzedaży	-9,4%	4,1%	maks.	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży brutto	-32,9%	0,5%	maks.	zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	-33,3%	0,2%	maks.	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży
Rentowność kapitału własnego	-160,5%	0,4%	maks.	zysk netto /kapitał własny bez wyniku fin. bieżącego roku
Rentowność aktywów	-85,8%	0,3%	maks.	zysk netto/ aktywa ogółem

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU SPÓŁKI TECHMADEX S.A.
ZA ROK 2023

				wynik z działalności operacyjnej - dotacje +/- strata/zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych
EBIT	-6 195 646,83	1 171 462,17	maks.	EBIT + amortyzacja
EBITDA	-5 641 384,96	1 711 636,19	maks.	
Wskaźnik rotacji majątku	3	1	maks.	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	13	5	maks.	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe
Wskaźnik rotacji należności	51 dni	47 dni	min.	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*365
Wskaźnik rotacji zapasów	0 dni	14 dni	min.	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*365
Wskaźnik rotacji zobowiązań	39 dni	39 dni	min.	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*365
Współczynnik zadłużenia	1,3	0,3	0,3 - 0,5	kapitał obcy/ kapitały ogółem
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	-0,2	2,7	>1	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	-1,6	3,2	>1	kapitał własny/ aktywa trwałe
Trwałość struktury finansowania	-0,3	0,7	maks.	kapitał własny/ pasywa ogółem
Wskaźnik płynności szybkiej	0,9	2,3	0,8 - 1,2	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności bieżącej	0,9	2,6	1,5 - 2,0	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe
Pokrycie zobowiązań należnościami	1,5	1,9	>1	należności handlowe/ zobowiązania handlowe
Kapitał obrotowy netto	2 342,19 tys. zł	4 901,96 tys. zł	-	aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	32,80%	37,90%	maks.	kapitał obrotowy / aktywa ogółem

8. INWESTYCJE

A. Inwestycje w aktywa trwałe

W roku 2023 Spółka dokonała następujących istotnych inwestycji:

- Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w wysokości 454 tys. zł.
- Wartość środków trwałych przyjętych na podstawie umów leasingu w wysokości 314 tys. zł.

B. Informacja o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych Spółki (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, nieruchomości).

W roku 2023 Spółka nie inwestowała w papiery wartościowe, nie korzystała także z instrumentów zabezpieczających typu forward.

W dniu 01.09.2023 r. Spółka podpisała z dwoma akcjonariuszami, którzy udzielili pożyczki na łączną kwotę 798.051,00 zł, umowę przeniesienia własności nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Zabuże w gminie Sarnaki w zamian za zwolnienie z długu. Wartość nieruchomości określono na kwotę 780 tys. zł.

9. GRUPA KAPITAŁOWA

A. Skład Grupy Kapitałowej TECHMADEX S.A.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Techmadex S.A. była podmiotem dominującym dla spółki **GP Energia Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, KRS 0000344186, posiadając 51% udziału w kapitale zakładowym i 51 % w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 12 lipca 2023 r. Spółka zawarła z osobą fizyczną umowę sprzedaży 20.696 udziałów w kapitale zakładowym spółki GP Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za cenę 1,50 zł za każdy udział. W rezultacie tej transakcji Spółka zbyła wszystkie posiadane udziały w kapitale zakładowym GP Energia Sp. z o.o.

B. Charakterystyka działalności Spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej

GP Energia Sp. z o.o. Spółka prowadzi sprzedaż materiałów elektrycznych.

C. Powiązania osobowe Grupy Kapitałowej TECHMADEX S.A.

Powiązania osobowe nie występują.

10. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŚLI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi mają charakter rynkowy. Nie wystąpiły transakcje zawarte przez Spółkę lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

11. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła istotnych prac badawczo-rozwojowych.

12. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabyła akcji własnych.

13. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH

W dniu 26.11.2021 r. nastąpiło otwarcie przedstawicielstwa TECHMADEX S.A. na Ukrainie w związku z zawartym kontraktem z Uktransgaz S.A. na Przebudowę ogólnostacyjnego systemu sterowania głównej szafy sterowniczej-1 i automatyczne systemy sterowania agregatami tłoczącymi nr 2, 7 zespołem sprężarkowym nr 1 dociskowej stacji kompresorowej "Bilche - Volytsia" kierownictwa produkcji Stryj podziemnego magazynu gazu".

14. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia w osobach na dzień 31 grudnia 2023 roku wraz z danymi porównywalnymi przedstawia poniższa tabela.

	Stan na		Stan na	
	31.12.2023	Udział	31.12.2022	Udział
Pracownicy umysłowi	20	74%	25	66%
Pracownicy fizyczni	7	36%	13	34%
Razem	27	100%	38	100%

W roku 2023 Spółka zanotowała zmniejszenie zatrudnienia w stosunku do 2022 roku o 30%.

15. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENÍ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Spółka składa zbiorcze roczne zestawienie informacji o zakresie korzystania ze środowiska oraz o wysokości związanych z tym opłat, co jest zgodne z uregulowaniem wynikającym z art. 286 ust. 3 ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 roku – Prawo ochrony środowiska (t.j. Dz.U. 2024 poz. 54 z późn. zm.). Wysokość opłat, do których uiszczenia zobowiązana jest Spółka na podstawie wskazanej ustawy wyniosła w 2023 roku 0,00 zł. Oddziaływanie Spółki na środowisko ogranicza się wyłącznie do wykorzystywania w działalności samochodów napędzanych silnikami spalinowymi.

16. STRATEGIA DZIAŁANIA

Głównymi celem strategicznym Spółki w perspektywie kilku następnych lat jest poprawa wyników finansowych poprzez:

- pozyskiwanie nowych, bardziej rentowych kontraktów;
- zastosowanie jeszcze bardziej restrykcyjnych zasad dotyczących kontroli kosztów na realizowanych kontraktach;
- dywersyfikowanie portfela odbiorców Spółki;

co pozwoli na stabilny wzrost wartości Spółki dla Akcjonariuszy. Realizacja celu nadrzędnego będzie odbywać się poprzez:

A. Pozyskiwanie rentownych kontraktów w branży gazowniczej w Polsce

Techmadex S.A. posiada ogromne doświadczenie w przygotowywaniu ofert przetargowych i występowaniu w przetargach samodzielnie bądź w konsorcjach, w charakterze lidera lub też członka konsorcjum. Posiada również doświadczenie zdobyte podczas długoletniej działalności na rynku gazowniczym a także wysoko wykwalifikowany personel, co jest gwarancją skutecznego, terminowego i efektywnego realizowania kontraktów na tym rynku. Posiadany portfel odbiorców a także ogłaszane przez nich plany inwestycyjne i serwisowe pozwalają patrzeć na rok 2024 optymistycznie biorąc pod uwagę liczbę przetargów do wzięcia udziału, w których Spółka posiada kompetencje.

B. Pozyskiwanie i realizacja rentownych kontraktów w branży gazowniczej poza granicami Polski

Spółka zdobyła doświadczenie w realizowaniu kontraktów na rynkach zagranicznych uczestnicząc w kilku kontraktach poza granicami Polski, np. w projekcie realizowanym w latach 2015-2017 na „Wykonanie systemu automatyki przemysłowej dla Projektu Tłoczni w Szarkij Berdak w Uzbekistanie”. W roku 2021 Spółka

otworzyła przedstawicielstwo na Ukrainie i rozpoczęła realizację kontraktu na Przebudowę ogólnostacyjnego systemu sterowania głównej szafy sterowniczej-1 i automatyczne systemy sterowania agregatami tłoczącymi nr 2, 7 zespołem sprężarkowym nr 1 dociskowej stacji kompresorowej "Bilche - Volytsia" kierownictwa produkcji Stryj podziemnego magazynu gazu". Na bazie tych doświadczeń Spółka planuje brać udział w realizacji kolejnych kontraktów zagranicznych, licząc na realizację korzystniejszej marży.

17. CZYNNIKI RYZYKA

Głównymi czynnikami ryzyka, które mogą wpłynąć negatywnie na działalność i wyniki finansowe Spółki są:

A. Ryzyka wewnętrzne

- **ryzyko związane z utratą specjalistów**

W Spółce zatrudnieni są pracownicy posiadający specjalistyczną wiedzę oraz uprawnienia udokumentowane świadectwami kwalifikacyjnymi, potwierdzającymi spełnienie wymagań do wykonywania pracy na stanowiskach związanych z eksploatacją oraz dozorem urządzeń i instalacji elektroenergetycznych, energetycznych oraz gazowych. Zarząd stara się minimalizować ryzyko utraty kluczowych pracowników, m.in. stwarzając atrakcyjne warunki pracy – oferując rynkowe wynagrodzenia oraz motywujący pakiet okołopłacowy. Polityka zatrudnienia Spółki zakłada także zatrudnianie kilku specjalistów w każdym dziale tak, ażeby uniknąć koncentracji wiedzy specjalistycznej u jednego pracownika.

- **niewystarczające zasoby i kompetencje do samodzielnego udziału w dużych przetargach publicznych**

Specyfika działalności Spółki z koncentracją w branży gazowniczej powoduje, że większość zleceń Spółka uzyskuje w drodze przetargów. Z uwagi na wielkość zlecanych w ten sposób prac, a w szczególności na ich szeroki zakres, w przetargach powyżej 10 mln zł Spółka bierze udział jako członek konsorcjum. W takim modelu pracy niezbędna jest współpraca z innymi specjalistycznymi firmami. Pozyskanie zlecenia uzależnione jest także od pozyskania partnerów do wspólnego startu w przetargu. Spółka posiada doświadczenie w tego typu działaniach, współpracując ze sprawdzonymi podmiotami. Sama także jest często zapraszana do uczestnictwa w konsorcjum.

B. Ryzyka zewnętrzne

- **niekorzystne orzeczenia lub ugody zawarte w wyniku postępowań sądowych**

Niekorzystne orzeczenia lub ugody zawarte w wyniku postępowań sądowych mogą narazić Spółkę na konieczność zapłaty zasądzonych kwot oraz ograniczyć zdolność Spółki do prowadzenia działalności.

- **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 osiągnięte wyniki. Rozwój Spółki i istotne rozszerzenie listy referencyjnej po zrealizowaniu w ostatnich latach dużych i skomplikowanych projektów oraz zdobycie unikalnych kompetencji powoduje wzrost konkurencyjności Spółki, a tym samym zwiększenie możliwości pozyskiwania kontraktów. Aby ograniczyć wpływ konkurencji oraz zabezpieczyć sobie oczekiwany poziom przychodów, Spółka prowadzi stały monitoring rynku, dostosowując swoją ofertę do oczekiwań klientów, tak by móc świadczyć usługi na oczekiwanym przez klientów poziomie. Wieloletnie doświadczenie w realizacji projektów dla podmiotów z branży gazowniczej, wiedza na temat specyfiki

jej działania oraz posiadane referencje wynikające ze zrealizowanych projektów stanowią o konkurencyjnej przewadze Spółki.

- **uzależnienie od planów inwestycyjno-remontowych w branżach klientów**

Głównym odbiorcą usług Spółki są podmioty z branży gazowniczej. Pogorszenie sytuacji w tej branży mogłoby wpłynąć na liczbę i wartość uzyskiwanych przez Spółkę zleceń, co z kolei mogłoby mieć negatywny wpływ na uzyskiwane przychody. Sposobem ograniczenia tego ryzyka jest kompleksowość świadczonych usług oraz konieczność wykonywania części z nich przez podmioty zlecające niezależnie od koniunktury. Tym samym świadczone przez Spółkę usługi stają się kluczowe dla zleceniodawców, a ich ograniczenia w czasach dekonunktury są nieznaczne.

Dariusz Gil
Prezes Zarządu TECHMADEX S.A.

Warszawa, 28 maja 2024 roku