

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI TECHMADEX S.A.

---

za rok 2024

Warszawa, 31 marca 2025 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 .....                                                                                      | 4  |
| 6. WYNIKI FINANSOWE .....                                                                                                                         | 8  |
| 7. ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....                                                                                                                       | 9  |
| 8. INWESTYCJE .....                                                                                                                               | 9  |
| 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. .... | 11 |
| 11. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....                                                                                      | 11 |
| 12. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH .....                                                                                                                  | 11 |
| 13. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH .....                                                                                                     | 11 |
| 14. ZATRUDNIENIE .....                                                                                                                            | 11 |
| 15. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENÍ ŚRODOWISKA NATURALNEGO .....                                                                                  | 11 |
| 16. STRATEGIA DZIAŁANIA .....                                                                                                                     | 12 |
| 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 2024 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 2024 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 2024 roku wyniosła 125.500,00 zł.

W Spółce w roku 2024 nie działał żaden komitet.

## 3. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU

Na dzień 31 grudnia 2024 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 2024 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%                           |
| <b>Razem</b>    | <b>1.001.300</b> | <b>100.130,00</b>            | <b>100,00%</b>                 | <b>1.001.300</b> | <b>100,00%</b>                  |

#### 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;
- kompleksowe wykonawstwo instalacji elektroenergetycznych;
- sprzedaż towarów (w tym materiałów elektrycznych).

W 2024 roku Spółka osiągnęła przychody z działalności usługowej w wysokości 80% całości przychodów, a 20% 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 2024:

- 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 - 09.11.2024 r.
- W dniu 27.03.2024 r. Spółka podpisała umowę z OGP Gaz-System S.A. na „Remont instalacji pomocniczej blowera w Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy w Hołowczycach”. Wartość umowy 319,7 tys. zł netto. Termin realizacji - 26.12.2024 r.
- W dniu 25.04.2024 r. Spółka podpisała umowę z OGP Gaz-System S.A. „Remont systemu wykrywania atmosfery wybuchowej w TG Hołowczyce”. Wartość umowy 1.077 tys. zł netto. Termin realizacji - 24.11.2024 r.
- W dniu 09.05.2024 r. Spółka podpisała umowę z Gas Storage Poland Sp. z o.o. na „Przegląd i pomiary elektryczne urządzeń AKPiA zamontowanych na Instalacji Osuszania Gazu w Mikanowie”. Wartość umowy 88 tys. zł netto. Termin realizacji - 30.11.2024 r.

## **B. Sprawy sporne 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 wnosił 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 podjął decyzję o utworzeniu rezerwy w wysokości 3.020.375,44 zł (29.126.089,11 UAH), co obciążyło wynik finansowy za 2023 rok. Wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 1.04.2024 r. oddalono apelację TECHMADEX w sprawie. W dniu 06.05.2024 r. spółka złożyła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną. 30.07. 2024 r. skarga kasacyjna została oddalona, pozostawiono bez zmian decyzję Sądu Gospodarczego Miasta Kijowa z dnia 10.10.2023 r. oraz postanowienie Północnego Sądu Apelacyjnego Gospodarczego z dnia 1.04.2024 r. w przedmiotowej sprawie.

Komornik w postępowaniu egzekucyjnym dochodzi od Przedstawicielstwa TECHMADEX SPÓŁKA AKCYJNA kwotę w wysokości 32.5195.78,5 UAH.

- 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. Sąd uznał, że 1.903.651,05 UAH nie jest jeszcze wymagalne, ponieważ nie wszystkie prace zostały ukończone. Jednocześnie Sąd nie uwzględnił faktu, że termin realizacji umowy minął, UKRTRANSGAZ odstąpił od umowy i zatrudnił nowego wykonawcę. Powyższe okoliczności wskazywały, że zobowiązanie TECHMADEX S.A. do wykonania prac wygasło, a płatność końcowa jest wymagalna. Okoliczności te stanowiły podstawę do zaskarżenia orzeczenia sądu. Zarząd TECHMADEX S.A. dokonał odpisu aktualizującego w wysokości 214.618,90 zł (2.069.613,29 UAH), co obciążyło wynik finansowy za 2023 rok. Apelacja została wniesiona w dniu 13.05.2024 r. Spółka UKRTRANSGAZ także wniosła apelację żądając uchylenia decyzji sądu I instancji i wydania nowej decyzji o odmowie zaspokojenia roszczeń w całości.

Sąd Apelacyjny po rozpatrzeniu sprawy uchylił postanowienie sądu I instancji, uznając że błędnie ustalił on rzeczywiste prawa i obowiązki stron z uwagi na niepełne ustalenia wszystkich istotnych okoliczności sprawy i 11.12.2024 r. wydał nowe postanowienie, w którym oddalił odwołanie TECHMADEX, uwzględnił odwołanie UKRTRANSGAZ oraz odmówił zaspokojenia roszczenia w całości. Przedstawicielstwo TECHMADEX S.A. zostało również zobowiązane do zwrotu kosztów sądowych w wysokości 53.791,08 UAH, co zostało ujęte w bilansie.

## **C. Wniesienie aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa TECHMADEX S.A. stanowiącej wyodrębniony dział serwisowy do spółki zależnej TECHMADEX Serwis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

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, obejmując 100 % udziałów. Kapitał zakładowy spółki wynosił 781.500,00 zł i dzielił się na 15.630 udziałów po 50,00 zł każdy. Całość kapitału pokryta została wkładem niepieniężnym. Spółka TECHMADEX Serwis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wpisana do KRS pod numerem 0001096349 w dniu 27.03.2024 r.

W związku z powyższym, oczekuje się niższych przychodów, a działalność TECHMADEX S.A. skoncentruje się na projektach inwestycyjnych oraz usługach nadzoru i doradztwa technicznego. Działalność serwisowa jest realizowana przez TECHMADEX Serwis Sp. z o.o. Celem Zarządu jest powrót do profilu inżynierskiego, wykorzystując dostępne doświadczenie i ekspertyzę.

#### **D. Rezygnacja z wypłaty II transzy dywidendy za rok 2020 i 2021**

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. Kolejno w dniu 21.06.2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie TECHMADEX S.A. podjęło *Uchwałę nr 11 w sprawie zmiany Uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Akcyjnej TECHMADEX z siedzibą w Warszawie z dnia 28 czerwca 2023 r. w całości rezygnując z wypłaty II transzy dywidendy*. Walne Zgromadzenie postanowiło dodatkowo, aby kwotę 1.503.750,00 zł przeksięgować z powrotem na kapitał zapasowy.

#### **E. Podwyższenie kapitału w spółce zależnej TECHMADEX Serwis Sp. z o.o. oraz sprzedaż 100 % udziałów osobom fizycznym**

W dniu 04.07.2024 r. TECHMADEX S.A. jako jedyny wspólnik TECHMADEX Serwis Sp. z o.o. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki z 781.500,00 zł do 1.100.000,00 zł, tj. o kwotę 318.500,00 zł, poprzez utworzenie 6.370 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy oraz pokrył je wkładem niepieniężnym. Po podwyższeniu kapitał wynosi 1.100.000,00 zł i dzieli się na 22.000 udziałów. Wszystkie nowoutworzone udiały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki objął dotychczasowy wspólnik - spółka TECHMADEX Spółka Akcyjna.

Następnie w dniach 4-15 lipca 2024 r. zawarto umowy sprzedaży 90,19% udziałów w TECHMADEX Serwis Sp. z o.o. na rzecz czterech akcjonariuszy TECHMADEX S.A. Transakcja sprzedaży polegała na potrąceniu wzajemnych wierzytelności, gdzie kwota należności z tytułu sprzedaży została potrącona z równoważną kwotą pożyczki udzielonej uprzednio Spółce przez akcjonariusza. Własność udziałów przeszła na nabywców w dniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym, tj. 17.07.2024 r. Pozostałe 9,81% udziałów zostało sprzedanych kolejnemu akcjonariuszowi TECHMADEX S.A. w dniu 3.10.2024 r. na tych samych zasadach, tj. poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności.

Łączna kwota powyższych pięciu transakcji wyniosła 1 157 531,48 zł.

Dla trzech akcjonariuszy wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek były zabezpieczone zastawem rejestrowym na ruchomościach Spółki, który wygaś po złożeniu przez kupujących oświadczenia o zrzeczeniu się zastawu.

#### **F. Uchylenie regulaminów**

17.12.2024 r. Zarząd TECHMADEX S.A. podjął uchwały mające na celu uchylenie:

- Regulaminu Pracy;
- Regulaminu Wynagradzania Pracowników;
- Regulaminu Wynagradzania i przyznawania świadczeń pieniężnych pracownikom zaliczanym do zarządzających;
- oraz likwidacji Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych i uchylenia Regulaminu Gospodarowania Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych.

Powyższe Regulaminy przestały obowiązywać w dniu 01.01.2025 r. a z pracownikami Spółki zostały zawarte porozumienia o akceptacji warunków pracy i płacy po uchyleniu ww. Regulaminów.

## G. Kontynuacja działalności

Sporządzone sprawozdanie finansowe za rok 2024 wykazało ujemny kapitał własny (-4 038 114,26 zł) i ujemny kapitały obrotowy netto (-3 885 620,37 zł). Spółka TECHMADEX S.A. dokładnie przeanalizowała swoją sytuację finansową i operacyjną. Uznano, że nie istnieje niepewność co do kontynuacji działalności i nie dokonano korekt z tym związanych. Sprawozdanie finansowe za rok 2024 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Spółka aktualnie podejmuje poniższe działania, aby zapewnić kontynuację działalności w przyszłości.

Spółka jako podwykonawca inwestycji pn. „Budowa Zakładu Termicznego Przekształcania Odpadów Komunalnych w Gdańsku” prowadzi działania zmierzające do dochodzenia należności od firmy ASTER DANTISCUM WEBUILD S.p.A., TM.E. S.p.A. oraz TERMOMECCANICA ECOLOGIA SPÓŁKA CYWILNA („Wykonawca”, „ASTER”) na drodze postępowania sądowego tytułem poniesionych z winy Wykonawcy kosztów nieobjętych wynagrodzeniem umownym oraz z tytułu wykonanych prac dodatkowych poza zakresem umowy podwykonawczej. W związku z tym Spółka liczy na odzyskanie kwoty 5 milionów złotych, jednocześnie planuje wystąpić z pozwem na kwotę ok. 12 milionów złotych. Spółka analizuje także możliwość sprzedaży tych należności, mając na celu szybsze pozyskanie środków finansowych oraz zminimalizowanie ryzyka związanego z długotrwałym procesem sądowym.

Obecnie Spółka przygotowuje ofertę o wartości kilkunastu milionów złotych w związku z przetargiem ogłoszonym przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. "Budowa Tłoczni Gazu Lwówek. Etap I" jako podwykonawca jednej z najbardziej dynamicznych spółek gazowniczych w kraju. Z porozumienia między stronami wynika obowiązek zawarcia umowy podwykonawczej ze Spółką w przypadku podpisania przez wykonawcę umowy z Zamawiającym (wymagana będzie m.in. pisemna akceptacja Zamawiającego na zawarcie umowy podwykonawczej).

Planowane finansowanie działalności Spółki obejmuje **pożyczki od akcjonariuszy**, a także **podwyższenie kapitału** w ramach kapitału docelowego (§ 7.8 Statutu Spółki), umożliwiające zwiększenie zasobów finansowych poprzez emisję nowych akcji. Dodatkowo, spółka planuje **sprzedaż wierzytelności** przysługującej od firmy ASTER, co pozwoli na poprawę płynności finansowej. Istotnym elementem planu jest również **pozyskanie nowych akcjonariuszy**, co wzmocni strukturę kapitałową i zapewni stabilność finansową.

Zarząd przewiduje ujęcie w porządku obrad i powzięcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki, o której mowa w art. 397 KSH, na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu TECHMADEX S.A. które odbędzie się do końca czerwca 2025 r.

## H. Ważniejsze wydarzenia, które wystąpiły po dacie bilansu

Nie dotyczy.

## 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 2024 Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży o wartości 2.775 tys. zł w porównaniu do 18.688 tys. zł w roku 2023, co stanowi spadek o 85%. Wyraźny spadek przychodów netto ze sprzedaży w roku 2024 w porównaniu do okresu analogicznego wynika przede wszystkim z przeniesienia działalności serwisowej w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) do spółki TECHMADEX Serwis Sp. z o.o. W efekcie tej operacji istotna część przychodów osiąganych w poprzednich latach nie jest już ujmowana w wynikach Spółki. Dodatkowo, na wynik finansowy wpłynął brak zawarcia nowych umów dotyczących pozostawionej działalności, co ograniczyło możliwość uzyskiwania przychodów w ramach kontynuowanych obszarów operacyjnych. Spółka koncentruje się obecnie na optymalizacji swojej działalności i poszukiwaniu nowych możliwości rozwoju, jednak w krótkim okresie zmiany te przełożyły się na istotne obniżenie osiąganych wyników sprzedażowych.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów uległy zmniejszeniu o 4.696 tys. zł, a przychody ze sprzedaży usług uległy zmniejszeniu o 11.218 tys. zł.

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

| w tys. zł                                                  | Rok<br>zakończony | Udział      | Rok<br>zakończony | Udział      |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                                                            | 31.12.2024        |             | 31.12.2023        |             |
| Przychody ze sprzedaży usług projektowo-instalacyjnych     | 1 667             | 60%         | 10 632            | 57%         |
| Przychody ze sprzedaży usług serwisowych maszyn i urządzeń | 545               | 20%         | 2 747             | 15%         |
| Przychody ze sprzedaży towarów                             | 563               | 20%         | 5 212             | 28%         |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                              | <b>2 775</b>      | <b>100%</b> | <b>18 591</b>     | <b>100%</b> |

Największy udział w przychodach Spółka zanotowała w segmencie usług projektowo-instalacyjnych. Udział tego segmentu w przychodach ogółem wzrósł z 57% w 2023 roku do 60% w 2024 roku. Udział przychodów ze sprzedaży usług serwisowych maszyn i urządzeń kształtował się na poziomie 20% ogółu przychodów, podczas gdy w 2023 roku wynosił 15%. Spadła wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów z 5.259 tys. zł w 2023 roku do 563 tys. zł w 2024 roku.

Spółka zakończyła 2024 rok stratą netto w wysokości 3.433 tys. zł wobec straty netto w wysokości 6.130 tys. zł w roku poprzednim.

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 1.622 tys. zł i uległa zmniejszeniu o 5.523 tys. zł, tj. o 77% w stosunku do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Wartość aktywów trwałych wyniosła na dzień 31 grudnia 2024 roku 99 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosły one 1.421 tys. zł. Ich udział w sumie bilansowej spadł z 20% na dzień 31 grudnia 2023 roku do 6% na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Wartość kapitału własnego Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła -4.038 tys. zł i była niższa o 1.728 tys. zł. w stosunku do danych na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych zwiększyła się z 3.382 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku do 5.408 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Rok 2024 Spółka zamknęła zmniejszeniem stanu środków pieniężnych netto o 193 tys. zł, w 2023 roku Spółka zanotowała zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o 1.596 tys. zł.

## 7. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

|                                                  | 2024               | 2023             | Wartość<br>pożądana | Algorytm<br>kalkulacji wskaźnika                                                                           |
|--------------------------------------------------|--------------------|------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zyskowność sprzedaży                             | -117,6%            | -9,4%            | maks.               | zysk ze sprzedaży/<br>przychody ze sprzedaży                                                               |
| Rentowność sprzedaży brutto                      | -120,5%            | -32,9%           | maks.               | zysk brutto/<br>przychody netto ze sprzedaży                                                               |
| Rentowność sprzedaży netto                       | -107,8%            | -33,3%           | maks.               | zysk netto/<br>przychody netto ze sprzedaży                                                                |
| Rentowność kapitału własnego                     | 566,8%             | -160,5%          | maks.               | zysk netto /kapitał własny bez wyniku fin.<br>bieżącego roku                                               |
| Rentowność aktywów                               | -211,3%            | -85,8%           | maks.               | zysk netto/<br>aktywa ogółem                                                                               |
| EBIT                                             | -4 619 401,92      | -6 195 646,83    | maks.               | wynik z działalności operacyjnej - dotacje +/-<br>strata/zysk ze zbycia niefinansowych<br>aktywów trwałych |
| EBITDA                                           | -4 452 059,44      | -5 641 384,96    | maks.               | EBIT + amortyzacja                                                                                         |
| Wskaźnik rotacji majątku                         | 2                  | 3                | maks.               | przychody netto ze sprzedaży/<br>aktywa ogółem                                                             |
| Wskaźnik obrotu rzeczowych<br>aktywów trwałych   | 32                 | 13               | maks.               | przychody netto ze sprzedaży/<br>aktywa trwałe                                                             |
| Wskaźnik rotacji należności                      | 161 dni            | 51 dni           | min.                | (należności z tytułu dostaw<br>i usług/przychody ze sprzedaży)*365                                         |
| Wskaźnik rotacji zapasów                         | 1 dni              | 0 dni            | min.                | (zapasy/koszty działalności operacyjnej)*365                                                               |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań                      | 106 dni            | 39 dni           | min.                | (zobowiązania z tytułu dostaw<br>i usług/koszty własne sprzedaży)*365                                      |
| Współczynnik zadłużenia                          | 3,5                | 1,3              | 0,3 - 0,5           | kapitał obcy/<br>kapitały ogółem                                                                           |
| Pokrycie zadłużenia kapitałem<br>własnym         | -0,7               | -0,2             | >1                  | kapitał własny/<br>zobowiązania wraz z rezerwami                                                           |
| Pokrycie aktywów trwałych<br>kapitałem własnym   | -40,7              | -1,6             | >1                  | kapitał własny/<br>aktywa trwałe                                                                           |
| Trwałość struktury finansowania                  | -2,5               | -0,3             | maks.               | kapitał własny/<br>pasywa ogółem                                                                           |
| Wskaźnik płynności szybkiej                      | 0,3                | 0,9              | 0,8 - 1,2           | (inwestycje krótkoterminowe + należności<br>krótkoterminowe)/<br>zobowiązania krótkoterminowe              |
| Wskaźnik płynności bieżącej                      | 0,3                | 0,9              | 1,5 - 2,0           | (aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia<br>międzyokresowe)/<br>zobowiązania krótkoterminowe         |
| Pokrycie zobowiązań należnościami                | 0,9                | 1,5              | >1                  | należności handlowe/<br>zobowiązania handlowe                                                              |
| Kapitał obrotowy netto                           | - 3 885,62 tys. zł | 2 342,19 tys. zł | -                   | aktywa obrotowe—<br>zobowiązania bieżące                                                                   |
| Udział kapitału pracującego<br>w całości aktywów | -239,2%            | 37,90%           | maks.               | kapitał obrotowy /<br>aktywa ogółem                                                                        |

## 8. INWESTYCJE

### A. Inwestycje w aktywa trwałe

W roku 2024 Spółka dokonała następujących istotnych inwestycji:

- Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w wysokości 5 tys. zł.
- Wartość środków trwałych przyjętych na podstawie umów leasingu w wysokości 0 tys. zł.

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

W roku 2024 Spółka nie inwestowała w papiery wartościowe, nie korzystała także z instrumentów zabezpieczających typu forward.

TECHMADEX S.A. zrealizowała inwestycję w TECHMADEX Serwis Sp. z o.o., obejmując udziały w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP). Następnie, w lipcu 2024 r. dokonała podwyższenia kapitału zakładowego spółki, obejmując nowo utworzone udziały. Powyższe zostało szczegółowo opisane w pkt 5.C i 5.E.

W dniach 4 lipca – 3 października 2024 r. TECHMADEX S.A. zbyła 100% udziałów TECHMADEX Serwis Sp. z o.o. na rzecz akcjonariuszy TECHMADEX S.A., stosując mechanizm potrącenia wzajemnych wierzytelności. łączna wartość transakcji wyniosła 1.157.531,48 zł, generując dla TECHMADEX S.A. zysk z inwestycji w wysokości 520.999,23 zł.

## 9. GRUPA KAPITAŁOWA

### A. Skład Grupy Kapitałowej TECHMADEX S.A.

W dniu 15.03.2024 r. Techmadex S.A. objęła 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100 % w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników TECHMADEX Serwis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, dokonując wniesienia aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa TECHMADEX S.A. stanowiącej wyodrębniony dział serwisowy. Kapitał zakładowy spółki wynosił 781.500,00 zł i dzielił się na 15.630 udziałów po 50,00 zł każdy. Spółka TECHMADEX Serwis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wpisana do KRS pod numerem 0001096349 w dniu 27.03.2024 r.

W dniu 04.07.2024 r. TECHMADEX S.A. jako jedyny wspólnik TECHMADEX Serwis Sp. z o.o. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki do 1.100.000,00 zł, tj. o kwotę 318.500,00 zł, poprzez utworzenie 6.370 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy oraz pokrył je wkładem niepieniężnym. Po rejestracji w dniu 17.07.2024 r. podwyższenia kapitału w KRS wynosi on 1.100.000,00 zł i dzieli się na 22.000 udziałów.

W okresie od 04.07.2024 r. do 3.10.2024 r. Spółka zbyła wszystkie posiadane udziały w kapitale zakładowym TECHMADEX Serwis Sp. z o.o. na rzecz pięciu osób fizycznych - akcjonariuszy TECHMADEX S.A., co zostało szczegółowo opisane w punkcie 5.E.

### B. Charakterystyka działalności Spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej

Spółka TECHMADEX Serwis Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie serwisu systemów automatyki, serwisu maszyn i urządzeń, serwisu obiektów przemysłowych.

### C. Powiązania osobowe Grupy Kapitałowej TECHMADEX S.A.

Prezes Zarządu Techmadex S.A. Pan Dariusz Gil sprawuje jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu w Spółce TECHMADEX Serwis Sp. z o.o.

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi mają charakter rynkowy. Nie wystąpiły transakcje zawarte przez Spółkę lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi 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 2024 roku wraz z danymi porównywalnymi przedstawia poniższa tabela.

|                     | Stan na    |             | Stan na    |             |
|---------------------|------------|-------------|------------|-------------|
|                     | 31.12.2024 | Udział      | 31.12.2023 | Udział      |
| Pracownicy umysłowi | 11         | 85%         | 20         | 74%         |
| Pracownicy fizyczni | 2          | 15%         | 7          | 36%         |
| <b>Razem</b>        | <b>13</b>  | <b>100%</b> | <b>27</b>  | <b>100%</b> |

W roku 2024 Spółka zanotowała zmniejszenie zatrudnienia w stosunku do 2023 roku o 52%.

#### 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 uiszczania zobowiązana jest Spółka na podstawie wskazanej ustawy wyniosła w 2024 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 pozwalają patrzeć na rok 2025 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 planuje rozszerzenie swojej działalności na rynki zagraniczne poprzez pozyskiwanie rentownych kontraktów w branży gazowniczej. W pierwszej kolejności skoncentruje się na szczegółowej analizie międzynarodowych rynków, identyfikując kraje, które wymagają rozwoju infrastruktury gazowej lub modernizacji istniejących systemów. Spółka będzie również badać lokalne potrzeby, trendy rynkowe oraz regulacje prawne, aby dostosować ofertę do specyfiki każdego rynku.

Kolejnym krokiem będzie nawiązywanie strategicznych partnerstw z lokalnymi firmami oraz instytucjami publicznymi, co pozwoli na lepsze zrozumienie rynku i zminimalizowanie ryzyka. Współpraca z lokalnymi partnerami zapewni dostęp do cennych informacji o przepisach i procedurach przetargowych, co ułatwi pozyskiwanie i realizację projektów.

## 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 dotyczących dochodzonych przez Spółkę należności mogą narazić Spółkę na brak możliwości odzyskania dochodzonych kwot oraz ograniczyć jej zdolność 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 dekoniunktury są nieznaczne.

Dariusz Gil  
Prezes Zarządu TECHMADEX S.A.

Warszawa, 31 marca 2025 roku