

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

TECHMADEX S.A.

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Poznań, dnia 18 marca 2015 r.



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
---	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU.....	5
--	----------

I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu TECHMADEX S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **TECHMADEX S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy 02-796), przy ulicy Migdałowej 91 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 r., na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **34 476 718,09 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **4 840 905,59 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 561 889,36 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6 191 915,00 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów

i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r.,
- b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.



Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,

pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 18 marca 2015 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

TECHMADEX S.A. (Spółka, Jednostka) powstała w wyniku przekształcenia spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe TECHMADEX sp. z o.o. w trybie określonym w art. 551 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A numer 2339/2011) z dnia 8 sierpnia 2011 r. podpisanym przed notariuszem Renatą Izdebską-Skwara w Kancelarii Notarialnej w Warszawie. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie (kod pocztowy 02-796) przy ulicy Migdałowej 91.

Prawnym poprzednikiem Jednostki było Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe TECHMADEX sp. z o.o., zawiązane na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A numer 2187/89) z dnia 12 kwietnia 1989 r. podpisanym przed notariuszem Waldemarem Leśniewskim w Państwowym Biurze Notarialnym w Piasecznie. Poprzedniczka prawna została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000092042.

W dniu 6 września 2011 r. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000394861.

Jednostce został nadany numer NIP 5260214249 oraz symbol REGON 001368943.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- handel urządzeniami transportu wewnętrznego,
- naprawa i konserwacja maszyn
- sprzedaż usług leasingu.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 149,8 tys. zł i dzielił się na 1 498 027 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 13 października 2014 r. Zarząd Spółki, na mocy upoważnienia udzielonego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zdecydował o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach uchwalonego kapitału docelowego o kwotę 42,3 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało w całości pokryte wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie w dniu 5 grudnia 2014 r.

W dniu 4 lutego 2013 r. zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 5 380 zł poprzez emisję nie więcej niż 53 800 akcji na okaziciela serii E. Celem uchwalenia warunkowego podwyższenia kapitału było umożliwienie objęcia akcji serii E przez posiadaczy

warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych w związku z wdrożeniem w Spółce programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników na lata 2013-2014. W ramach programu osoby uprawnione objęły ostatecznie 17 800 akcji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1 780 zł. Podwyższenie kapitału zostało w całości pokryte wkładami pieniężnymi. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie dnia 2 marca 2015 roku.

Na dzień wydania niniejszej opinii wraz z raportem z badania struktura akcjonariuszy Jednostki posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

Akcionariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Zetkama S.A.	51,0%	773 327	0,10	77,3
Gałecki Lucjan	16,5%	250 000	0,10	25,0
Gil Dariusz	10,8%	163 500	0,10	16,4
Przybylski Marek	9,1%	137 721	0,10	13,8
Kamecki Jerzy	5,5%	83 000	0,10	8,3
Pozostali	7,1%	108 279	0,10	10,8
Razem	100,0%	1 515 827		151,6

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest TECHMADEX S.A. oraz jednostki zależne oraz jednostka stowarzyszona.

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
TECHMADEX S.A.	jednostka dominująca
GP Energia sp. z o.o.	jednostka zależna
BioGP Energia sp. z o.o.	jednostka zależna
EDA Serwis sp. z o.o.	jednostka zależna
Predictive Service Europe sp. z o.o.	jednostka stowarzyszona

Zgodnie ze statutem organami Jednostki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Dariusz Gil	Prezes Zarządu
Dariusz Kucel	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiła jedna zmiana w składzie osobowym Zarządu Spółki. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 lutego 2015 r. do pełnienia funkcji członka Zarządu został powołany pan Dariusz Kucel.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Leszek Jurasz	Przewodniczący RN
Michał Zawisza	Członek RN
Tomasz Jurczyk	Członek RN
Lucjan Gałęcki	Członek RN
Maciej Jurczyk	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 13 listopada 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o odwołaniu z funkcji członka Rady Nadzorczej panów Adama Jeżaka, Rafała Jagniewskiego, Antoniego Macewicza, Błażeja Piecha oraz Jana Szepeńca, powołując na ich miejsce panów Leszka Jurasza, Dariusza Kucelę, Michała Zawiszę, Tomasza Jurczyka oraz Lucjana Gałęckiego,
- w dniu 9 lutego 2015 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z funkcji członka Rady Nadzorczej został odwołany pan Dariusz Kucel, w miejsce którego powołany został pan Maciej Jurczyk.

W Spółce do dnia 3 listopada 2014 r. prokurę sprawowali pan Lucjan Gałęcki (prokura jednoosobowa) oraz pan Michał Gil (prokura samoistna). Od dnia 3 listopada 2014 r. prokurę sprawują panowie Michał Gil (prokura łączna) oraz Henryk Cukier (prokura łączna).

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Grzegorza Skąleckiego (numer ewidencyjny 12430), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2014 r., które postanowiło, że osiągnięty zysk netto w kwocie 1 687,4 tys. zł został podzielony w sposób następujący:

- na kapitał rezerwowy 1 502,4 tys. zł,
- na kapitał zapasowy 135,0 tys. zł,
- na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych 50,0 tys. zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 7 lipca 2014 r.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Hauffa (numer ewidencyjny 11266).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 29 listopada 2013 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 26 listopada 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 2 lutego 2015 r. do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszej opinii i raportu z badania oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649, z późn. zm.).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS (UPROSZCZONY)

AKTYWA	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	5 039,4	5 618,9	-10,3%	14,6%	19,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 171,4	3 422,7	-7,3%	9,2%	11,9%
Należności długoterminowe	128,4	214,7	-40,2%	0,4%	0,7%
Inwestycje długoterminowe	665,7	1 054,9	-36,9%	1,9%	3,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 074,0	926,6	15,9%	3,1%	3,2%
Aktywa obrotowe	29 437,3	23 116,8	27,3%	85,4%	80,4%
Zapasy	1 090,1	1 922,5	-43,3%	3,2%	6,7%
Należności krótkoterminowe	15 118,8	10 978,9	37,7%	43,9%	38,2%
Inwestycje krótkoterminowe	9 789,6	4 298,0	127,8%	28,4%	15,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 438,8	5 917,4	-41,9%	10,0%	20,6%
Aktywa razem	34 476,7	28 735,7	20,0%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	15 878,3	13 316,5	19,2%	46,1%	46,3%
Kapitał podstawowy	149,8	107,5	39,4%	0,4%	0,4%
Kapitał zapasowy	10 324,7	2 780,1	271,4%	29,9%	9,7%
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 244,7	8 741,5	17,2%	29,7%	30,4%
Zysk/(Strata) netto	-4 840,9	1 687,4	-386,9%	-14,0%	5,9%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 598,4	15 419,2	20,6%	53,9%	53,7%
Rezerwy na zobowiązania	902,4	1 374,6	-34,4%	2,6%	4,8%
Zobowiązania długoterminowe	7 102,9	7 072,0	0,4%	20,6%	24,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 226,9	6 954,5	32,7%	26,8%	24,2%
Rozliczenia międzyokresowe	1 366,2	18,2	7406,3%	4,0%	0,1%
Pasywa razem	34 476,7	28 735,7	20,0%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (UPROSZCZONY)

	01.01.2014 31.12.2014 (tys. zł)	01.01.2013 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2014 31.12.2014 (struktura %)	01.01.2013 31.12.2013 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	17 109,9	25 502,5	-32,9%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	20 198,5	23 228,8	-13,0%	118,1%	91,1%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-3 088,6	2 273,8	-235,8%	-18,1%	8,9%
Pozostałe przychody operacyjne	123,3	136,1	-9,4%	0,7%	0,5%
Pozostałe koszty operacyjne	436,3	102,0	327,6%	2,5%	0,4%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-3 401,6	2 307,8	-247,4%	-19,9%	9,0%
Przychody finansowe	274,5	273,9	0,2%	1,6%	1,1%
Koszty finansowe	2 392,4	434,0	451,2%	14,0%	1,7%
Zysk/(Strata) brutto	-5 519,5	2 147,7	-357,0%	-32,3%	8,4%
Podatek dochodowy	-678,5	460,3	-247,4%	-4,0%	1,8%
Zysk/(Strata) netto	-4 840,9	1 687,4	-386,9%	-28,3%	6,6%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	-17,2%	8,7%	14,8%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-30,8%	8,3%	15,0%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-27,0%	6,5%	12,0%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	-23,4%	14,5%	23,5%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	-14,0%	5,9%	15,5%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	0,5	0,9	1,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$	max	3,6	4,6	4,4
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług)}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \cdot 360$	min	252	146	123
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{(zapasy)}}{\text{koszty działalności operacyjnej}} \cdot 360$	min	20	30	5
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług)}}{\text{koszty własne sprzedaży}} \cdot 360$	min	157	108	23

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,5	0,5	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$	>1	0,9	0,9	4,3
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	>1	3,2	2,4	2,7
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$	max	0,5	0,5	0,8

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	2,7	2,2	4,1
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	2,8	2,5	4,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	1,7	1,8	7,5
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące	-	20 210	16 162	8 372
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy / aktywa ogółem	max	58,6%	56,2%	54,3%

Komentarz

W badanym okresie wskaźniki rentowności oparte na poszczególnych poziomach wyniku finansowego kształtowały się na niższym poziomie niż w latach ubiegłych przyjmując wartość ujemną przede wszystkim ze względu spadek o 48,6% poziomu przychodów ze sprzedaży usług, w tym w szczególności dotyczących realizowanych umów długoterminowych.

W porównaniu z rokiem poprzednim istotnie wydłużył się okres spływu należności oraz okres regulowania zobowiązań (odpowiednio o 106 i 49 dni). Ma to związek z utrzymaniem zbliżonego poziomu należności z tytułu dostaw i usług przy znacząco niższej wartości przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego. Wysoki stan należności determinowany był głównie wysokością wierzytelności z tytułu realizowanej umowy długoterminowej w formie konsorcjum (którego Spółka jest liderem), stanowiącej na dzień 31 grudnia 2014 r. 52,5% wartości wszystkich należności krótkoterminowych wykazanych w bilansie, a która została uregulowana do dnia zakończenia badania. Z uzyskanej spłaty rozliczono zobowiązania wobec pozostałych uczestników konsorcjum.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółkę charakteryzował wysoki poziom płynności finansowej (wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomach wyższych niż uznawane za pożądane). Wysoki poziom płynności, wobec znacznie gorszych wyników finansowych w 2014 r., wynikał z dokonanej emisji akcji objętej przez inwestora wkładami pieniężnymi.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Techmadex S.A. za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania uchwałą Zarządu Spółki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Istotny spadek wartości długoterminowych aktywów finansowych był skutkiem objęcia odpisem aktualizującym udziałów w EDA Serwis sp. z o.o. oraz BioGP Energia sp. z o.o. w łącznej wysokości 658,9 tys. zł. Podstawą utworzonych odpisów były zidentyfikowane przez Zarząd Spółki przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości tych składników majątku.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość inwestycji krótkoterminowych wyniosła 9 789,6 tys. zł, w tym środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych 8 587,5 tys. zł, a udzielonych pożyczek 1 188,1 tys. zł. Istotne zwiększenie stanu środków pieniężnych w stosunku do 2013 r. wynikało z przeprowadzonej emisji nowej serii akcji, które zostały objęte przez inwestora w grudniu 2014 r. za łączną cenę emisyjną 7 619,9 tys. zł.

Ponadto w wyniku stwierdzenia przez Zarząd Spółki przesłanek trwałej utraty wartości udzielonych spółkom zależnym EDA Serwis sp. z o.o. oraz BioGP Energia sp. z o.o. pożyczek dokonano odpisów aktualizujących ich wartość w łącznej kwocie 987,9 tys. zł.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Na koniec badanego okresu należności krótkoterminowe stanowiły najistotniejszą pozycję aktywów.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiły one łącznie 15 118,8 tys. zł, co stanowiło 43,9 % sumy bilansowej, w tym należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 12 508,2 tys. zł (3 468,6 tys. zł od jednostek powiązanych). W stosunku do roku poprzedniego ich wartość wzrosła o 4 139,9 tys. zł (tj. 37,7%).

Znaczący wzrost prezentowanych na dzień bilansowy należności z tytułu dostaw i usług był determinowany zaawansowaniem na dzień bilansowy prac realizowanego kontraktu długoterminowego oraz zafakturowaniem kolejnych jego etapów w kwocie 6 109,6 tys. zł). Należność z tego tytułu została uregulowana do dnia zakończenia badania.

PRZYCHODY I KOSZY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W badanym okresie Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w kwocie 3 088,6 tys. zł. W porównaniu z rokiem poprzednim przychody ze sprzedaży ogółem spadły w 2014 r. o 8 392,6 tys. zł (32,9%), przy niższych kosztach z działalności operacyjnej jedynie o 3 030,2 tys. zł (13,0%). Osiągnięcie znacząco niższych przychodów ze sprzedaży determinowane było ilością oraz wolumenem realizowanych długoterminowych umów o usługi budowlane.

Spółka prezentowała koszty w układzie rodzajowym, których struktura uległa istotnej zmianie w zakresie pozycji zużycia materiałów i energii oraz usług obcych, które w badanym roku stanowiły odpowiednio 40,9% oraz 15,3% ogółu kosztów (8 262,0 tys. zł oraz 3 105,8 tys. zł) wobec ich udziału w roku poprzednim odpowiednio na poziomie 13,4% oraz 52,7%. Zmiana ta spowodowana była wzrostem zużycia materiałów oraz spadkiem kosztów usług obcych w procesie świadczenia usług długoterminowych w związku z prowadzeniem głównego projektu w formie konsorcjum, w których Spółka była liderem. W 2014 r. poza kosztami zużycia materiałów i energii główne pozycje kosztów stanowiły sprzedane towary i materiały o wartości 5 364,5 tys. zł (26,6%), a także wynagrodzenia wraz z narzutami o łącznej wartości 2 787,6 tys. zł (13,8%).

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 r. są z nim zgodne.

Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd Jednostki stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.



Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 15 stron.

Poznań, dnia 18 marca 2015 r.