

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI
W ROKU 2011
ORAZ
OCENA SYTUACJI SPÓŁKI I DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU SPÓŁKI
W ROKU 2011**

W roku 2011 Rada Nadzorcza Talex S.A. wykonywała swoje funkcje w sposób nieprzerwany zgodnie z odnośnymi przepisami prawa, w szczególności kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Talex S.A. odbyte w dniu 22 kwietnia 2008 r.

Od dnia 22 kwietnia 2008 r. (tj. od momentu powołania) do końca 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki miała następujący skład:

- Grzegorz Ganowicz,
- Tomasz Łodygowski,
- Jerzy Nawrocki,
- Marek Nawrocki,
- Bogna Pilarczyk.

W omawianym okresie żaden z członków Rady nie był zawieszany w wykonywaniu swoich funkcji.

W roku 2011 Rada na cyklicznych spotkaniach podejmowała ocenę sytuacji Spółki i podejmowała w drodze uchwał niezbędne decyzje.

W dniu 29 marca 2011 r. Rada Nadzorcza, zgodnie z odnośnymi zapisami Statutu Spółki wyraziła zgodę na ustanowienia przez Zarząd hipoteki, do kwoty 10 mln PLN, na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Hipoteka ta zastała ustanowiona na nieruchomości stanowiącej własność Spółki, wpisanej do księgi wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, Wydział V Ksiąg Wieczystych, KW nr P01P/00137.699/9. Nieruchomość tę stanowi działka gruntu o powierzchni 14.744,00 m², zabudowana budynkiem biurowym o powierzchni użytkowej 2.445,80 m². Wartość nieruchomości, zapisana w księgach rachunkowych Spółki, wynosi netto 8,3 mln PLN. Hipoteka jest zabezpieczeniem do odnowionej umowy o limit na gwarancje bankowe udzielane Spółce przez Bank Zachodni WBK S.A. Wraz z dokonaniem wpisu przedmiotowej

hipoteki do księgi wieczystej prowadzonej dla wskazanej nieruchomości, bank wyraził zgodę na wykreślenie wcześniej ustanowionej hipoteki w wysokości 7 mln.,

Na posiedzeniu odbyłym 11 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza powzięła uchwałę o przyjęciu sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2010. Natomiast na posiedzeniu w dniu 18 kwietnia Rada zatwierdziła zakres i porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki odbytego 16 maja 2011 r. oraz przyjęła dokument Sprawozdanie z Działalności Rady Nadzorczej Spółki w roku 2010 oraz ocena sytuacji Spółki i działalności Zarządu Spółki w roku 2010.

Rada Nadzorcza podjęła również coroczną analizę wykonania w Spółce zasad ładu korporacyjnego, w odniesieniu do dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. W ocenie Rady zasady te były w Spółce realizowane w całości, z wyjątkiem rekomendacji określonych w części I tego dokumentu (zasada nr 1 oraz zasada nr 5). Rekomendacja ta (zasada nr 1) nie jest realizowana w pełnym zakresie, gdyż Spółka nie rejestruje przebiegu obrad walnego zgromadzenia, a tym samym nie upublicznia takiego nagrania na stronie internetowej. Natomiast realizowana w Spółce Polityka wynagrodzeń (zasada nr 5) uwzględnia specyfikę struktury akcjonariatu Spółki, w szczególności fakt, że część członków Zarządu, będąc jednocześnie znacznymi akcjonariuszami Spółki, ma istotny wpływ na decyzje podejmowane przez Walne Zgromadzenie oraz uczestniczy w podziale wypracowywanego przez Spółkę zysku z tytułu prawa do dywidendy.

Rada Nadzorcza w wykonaniu swoich obowiązków określonych jednościami przepisami prawa oraz Statutem Spółki, wyraziła w uchwale podjętej w dniu 25 lipca 2011 r. zgodę na nabycie przez Spółkę od ENEA Operator Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu (wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000269806) zabudowanej działki gruntu o numerze geodezyjnym 507/12 o powierzchni 0.01.90 ha ze cenę nie wyższą niż 50.000,00 PLN.

Rada Nadzorcza w wykonaniu przepisów prawa podjęła w drodze uchwały (w dniu 29 grudnia 2009 r.) decyzję w sprawie powierzenia Radzie zadań komitetu audytu. Decyzja taka została podjęta z uwagi na minimalny skład osobowy Rady (tj. 5 osób). Rada Nadzorcza wykonując zadania komitetu audytu na bieżąco monitorowała i analizowała sytuację ekonomiczno - gospodarczą Spółki. W okresie 2011 r. Rada odbyła także cykl spotkań, w tym z głównym biegłym rewidentem Spółki, Zarządem Spółki, głównym księgowym oraz kluczowymi pracownikami.

Miniony rok (2011) był dla Spółki Talex kolejnym, dobrym rokiem. Mimo trudności wynikających z odczuwanych jeszcze w 2011 roku skutków załamania gospodarki udało się Spółce istotnie zwiększyć obroty i wygospodarować zysk. Łączne przychody (ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów) osiągnęły wartość 142.766 tys. PLN w porównaniu do 105.836 tys. PLN w roku poprzednim. Udział w przychodach ogółem przychodów ze sprzedaży produktów wynosił 22,5% (wobec 35,1% w 2010r.), a ze sprzedaży towarów i materiałów wynosił 77,5% (w 2010r. wynosił on 64,9%). Osiągnięty wynik cechuje spadek o 13% przychodów ze sprzedaży produktów (usług) oraz wzrost o 61% przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów. Większe przychody w 2011r. osiągnęła Spółka ze sprzedaży komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania oraz aparatury elektronicznej i telekomunikacyjnej. Odnotowano jednak spadek rentowności ze sprzedaży towarów i materiałów – wynosiła ona w 2011r. 5,7% (przy poziomie 7,4% w 2010r.). Wynikał on głównie ze zmniejszenia się marży z 25,8% w 2010r. do 17,7% w 2011r. Z kolei spadek rentowności na przychodach ze sprzedaży usług wynika między innymi z wzrostu zatrudnienia w Spółce, a tym samym kosztów związanych z utrzymaniem wyższego poziomu zatrudnienia (o 17 etatów wzrosło zatrudnienie w porównaniu do 2010r.). Jest ono uzasadnione rozszerzaniem zakresu usług oferowanych kluczowym klientom Spółki.

Oceniając strukturę sprzedaży Spółki w 2011r. wg sektorów stwierdzić należy, że zmniejsza się w niej udział sektora bankowo-finansowego (z 50% w 2010r. do 36,24% w 2011r.) a rośnie wyraźnie udział administracji publicznej (z 17,4% w 2010r. do 28,19%), produkcji i przemysłu (z 7,8% do 11,64%) a także nieznacznie handlu i usług (z 7,4% do 8,65%). Pozostałe, o mniejszych udziałach w sprzedaży sektory to: edukacja i kultura (6,16%), transport i logistyka (5,48%), służby mundurowe (1,28%), budownictwo (1,17%) i inne. Wśród głównych klientów Spółki znajdują się IBM Polska sp. z o.o. (18,7%), Grupa BZ WBK (15,1%), Grupa ING (9,1%), Urząd Marszałkowski Województwa Kujawsko-Pomorskiego (7,7%) oraz Credit Agricole Bank Polska S.A. (5,7%). Udziały pozostałych odbiorców kształtują się na poziomie poniżej 5%. Prawidłowa jest też struktura głównych dostawców firmy – 5 głównych dostawców (Microsoft Ireland Operations Ltd, AVNET sp. z o.o., ABC DATA S.A., S 4E S.A., PC Factory S.A.) ma łącznie około 75% udziałów w dostawach ogółem. Udział pozostałych dostawców waha się od 4,1% (Hewlett Packard Polska sp. z o.o.) do mniej jak 1%. Spółka nie jest więc uzależniona w znaczący sposób od dostawców, a dotychczasowe zakupy u największych dostawców mogą być też realizowane na podobnych warunkach handlowych u innych dystrybutorów.

Rachunek zysków i strat za 2011 rok wykazuje zysk netto na poziomie 662 tys. PLN, co przy wykazywanym w 2010r. zysku na poziomie 2.529 tys. PLN oznacza znaczny spadek wygospodarowanego zysku, mimo wyższych przychodów ze sprzedaży. Wpłynął na to wspomniany wyżej spadek rentowności. Oceniając ogólną sytuację ekonomiczną Spółki należy podkreślić, że mimo iż osiągnięty dodatni wynik finansowy za rok 2010 nie jest zbyt wysoki, to jednak świadczy on o dążeniu przedsiębiorstwa do generowania zysków. Wskaźniki płynności nieco spadły (w porównaniu z 2010r.) ale utrzymują się nadal na bezpiecznym dla Spółki poziomie. Potwierdzają one pełną zdolność spółki do regulowania zobowiązań. Spadł wskaźnik rotacji należności w dniach (z 35,25 dni w 2010r. do 32,97 dni w 2011r.), nieznacznie podniosły się natomiast wskaźniki rotacji zapasów i zobowiązań.

W Spółce nie został wdrożony odrębny systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem związany bezpośrednio z procesem sporządzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe Spółki (pod kontrolą Głównego Księgowego), a następnie zatwierdzane przez Zarząd. Zatwierdzone przez Zarząd sprawozdania finansowe są następnie poddane badaniu przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

Procedury wewnętrzne Spółki, w tym także związane z procesem sporządzania sprawozdań finansowych są zgodne z wdrożonym w Spółce zintegrowanym systemem zarządzania jakością i bezpieczeństwem informacji zgodnym z normami ISO 9001:2008 oraz ISO 27001:2005.

W ocenie organu nadzoru Spółki Zarząd w podejmowanych czynnościach przestrzegał zarówno porządku prawnego, określonego powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, jak i regulacjami wewnętrznymi.

Rada Nadzorcza, wykonując funkcje kontrolne w stosunku do Zarządu i tym samym kierując się dobrem Spółki oraz jej akcjonariuszy, ocenia, że prowadzenie przez Zarząd przedsiębiorstwa Talex S.A. zapewnia jego dalszy dynamiczny rozwój oraz daje możliwość realnej oceny realizacji przyjętych założeń.

Poznań, 16 marca 2012 r.

Za Radę Nadzorczą: