

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI
W ROKU 2010
ORAZ
OCENA SYTUACJI SPÓŁKI I DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU SPÓŁKI
W ROKU 2010**

W roku 2010 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) Rada Nadzorcza Spółki miała następujący skład:

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

W okresie wskazanej wyżej kadencji żaden z członków Rady nie był zawieszany w wykonywaniu swoich funkcji.

W okresie 2010 r. Rada na cyklicznych spotkaniach podejmowała ocenę sytuacji Spółki i podejmowała w drodze uchwał niezbędne decyzje.

W dniu 24 marca 2011 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru na Członka Zarządu Pana Radosława Wesołowskiego. Tym samym Zarząd Spółki liczy 5 osób (powołanych na okres wspólnej kadencji).

Na posiedzeniu odbytym tego samego dnia Rada Nadzorcza zatwierdziła zakres i porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki odbytego 29 kwietnia 2010 r. oraz przyjęła dokument Sprawozdanie z Działalności Rady Nadzorczej Spółki w roku 2009 oraz ocena sytuacji Spółki i działalności Zarządu Spółki w Roku 2009.

Rada Nadzorcza w wykonaniu obowiązków nałożonych przez uchwały Walnego Zgromadzenia odbytego w dniu 22 kwietnia 2008 r., dokonała oceny realizacji kryteriów wprowadzonego w Spółce Programu Opcji Menadżerskich w odniesieniu do Drugiego

Okresu Rozliczeniowego i twierdziła, że nie zostały one spełnione. W związku z powyższym nie zaszły przesłanki do wystąpienia przez Radę Nadzorczą do Zarządu Spółki o podjęcie uchwały w sprawie emisji Akcji.

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 odnośnymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki, wyraziła zgodę na podpisanie umów z audytorem: Poprawska i Kasztelan – Biegli Rewidenci (Nr KIBR 2791) jako podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych. Przy wyborze podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta uwzględniono zarówno konieczność zapewnienia niezależności opinii, jak i warunki komercyjne usług realizowanych przez biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza w wykonaniu swoich obowiązków określonych odnośnymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki, a w szczególności na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odbytego 3 lipca 2001 r., wyraziła w uchwale podjętej w dniu 24 marca 2010 r. zgodę na ustanowienie przez Zarząd Spółki hipoteki kaucyjnej na nieruchomości stanowiącej własność Spółki na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Ustanowiona hipoteka stanowi zabezpieczenie umowy na udzielenie przez bank limitu na gwarancje bankowe.

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 2010 r. Rada odbyła także cykl spotkań, w tym z głównym biegłym rewidentem Spółki, Zarządem Spółki, głównym księgowym oraz kluczowi pracownikami.

Rok 2010 był dla Spółki Talex zdecydowanie lepszy pod względem osiągniętych wskaźników ekonomicznych od 2009 roku, w którym Spółka odczuła wyraźnie spowolnienie gospodarcze. Przychody Spółki osiągnęły kwotę 105.836 tys. PLN w porównaniu do 61.903 tys. PLN w 2009 roku. Przychody ze sprzedaży produktów stanowiły około 35% (37.121 tys. PLN) a ze sprzedaży towarów i materiałów 65%(68.715 tys. PLN) przychodów ogółem.. Osiągnięty wynik cechuje wzrost przychodów ze sprzedaży produktów o 133% i bardzo dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o około 202% Zanotowano także wzrost marży ze sprzedaży produktów z 23,6%(2009r.) do 25,8% w 2010 roku oraz rentowności sprzedaży towarów i materiałów z 6,3% (2009r.) do 7,3% w 2010 roku. Osiągnięte wyniki sprzedaży są rezultatem powolnego wychodzenia gospodarki z recesji i znaczącego wzrostu zamówień rozwiązań IT przez administrację publiczną oraz sektor finansowy.

Analizując strukturę sprzedaży Spółki wg sektorów gospodarki zauważyć można ,że dominuje nadal sektor bankowości i finansów (około 50% ogółu obrotów), w dalszej kolejności; administracja publiczna (17,4%), edukacja i kultura(9,1%), przemysł(7,8%), oraz handel i usługi (7,4%).Pozostali klienci reprezentują: służby mundurowe, budownictwo, media i telekomunikacja, transport i logistyka oraz służba zdrowia. Wśród głównych dostawców znajdują się : Microsoft Ireland Operations Ltd (około 22% wartości dostaw ogółem),PC Factory S.A (17,6%) ABC DATA sp. z o.o. (13,8%) oraz Hewellt Pacard Polska sp. z o.o. (11%).Spółka Talex nie jest uzależniona w znaczący sposób od dostawców. Zakupy u dostawców, z którymi obroty sięgają około 10% wartości dostaw ogółem mogą być realizowane na podobnych warunkach handlowych u innych dystrybutorów.

Rachunek zysków i strat za rok 2010 wykazuje zysk netto w wysokości 2.529 tys. PLN, co przy wykazanej w 2009r. stracie o podobnej wysokości (- 2.682 tys. PLN) oznacza 194,3% dynamikę wzrostu. Zysk brutto ze sprzedaży produktów osiągnął 145,5% dynamiki wzrostu w porównaniu do 2009r. a zysk brutto ze sprzedaży towarów i materiałów osiągnął wskaźnik wzrostu 236,5%.

Oceniając ogólną sytuację ekonomiczną Spółki można zauważyć, że poza wskaźnikiem rentowności marży brutto, który w 2010 utrzymywał się na poziomie nieco niższym niż w 2009 r., pozostałe wskaźniki rentowności, z racji wyższego przychodu ze sprzedaży ogółem a w konsekwencji wyższego poziomu zysku, były wyższe niż w 2009 roku.

Dodatni wynik finansowy świadczy o zdolności przedsiębiorstwa do generowania zysków. Wskaźniki płynności utrzymują się na wysokim, bezpiecznym dla Spółki poziomie.

Potwierdzają one pełną zdolność Spółki do regulowania swoich zobowiązań. Znacznie też spadły wskaźniki rotacji: należności (z 72 dni w 2009 r. do 35 dni w 2010 r.), zobowiązań (z 68 dni w 2009 r. do 32 dni w 2010 r.) oraz zapasów w dniach (z 68 dni w 2009r. do 32 dni w 2010r.)

Odnutować należy także postępujący wzrost zatrudnienia – w roku 2010 w przeliczeniu na pełne etaty przeciętny stan zatrudnienia wynosił 232 osoby i był wyższy o 17 etatów w porównaniu z ubiegłym rokiem. Wzrost ten był uzasadniony pozyskaniem w 2010 roku kolejnych dużych odbiorców usług serwisowych i usług wsparcia technicznego oraz rozbudową sieci terenowych jednostek serwisowych spółki.

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, 18 kwietnia 2011 r.

Za Radę Nadzorczą: