

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SA-Q

1 / 2012

kwartał / rok

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 1 kwartał roku obrotowego 2012 obejmujący okres od 2012-01-01 do 2012-03-31

<b>TALEX SA</b>		(pełna nazwa emitenta)	
<b>TALEX</b>	<b>Informatyka (inf)</b>		
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)		
<b>61-619</b>	<b>Poznań</b>		
(kod pocztowy)	(miejsowość)		
<b>Karpia</b>	<b>27 d</b>		
(ulica)	(numer)		
<b>061 827 55 00</b>	<b>061 827 55 99</b>		
(telefon)	(fax)		
<b>biuro@talex.pl</b>	<b>www.talex.com.pl</b>		
(e-mail)	(www)		
<b>782-00-21-045</b>	<b>004772751</b>		
(NIP)	(REGON)		

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2012-01-01 do 2012-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2012-01-01 do 2012-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2011-01-01 do 2011-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 858	14 725	4 996	3 705
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 921	-2 350	-460	-591
III. Zysk (strata) brutto	-1 794	-2 211	-430	-556
IV. Zysk (strata) netto	-1 794	-2 271	-430	-571
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	627	-8 618	150	-2 168
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-821	-816	-197	-205
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-236	-213	-57	-54
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-430	-9 647	-103	-2 427
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	50 520	56 120	12 140	13 988
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 269	14 508	2 227	3 616
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	916	786	220	196
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 519	11 587	1 566	2 888
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	41 251	41 612	9 912	10 372
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3 000	3 000	721	748
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3 000 092	3 000 092	3 000 092	3 000 092
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,38	0,56	0,09	0,14
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	13,75	13,87	3,30	3,46
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO.

Przeliczenia na EURO dokonano w następujący sposób: Dla pozycji od I do VIII oraz XVI zastosowano kurs średni dla danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień danego miesiąca w danym okresie. Dla pozycji od IX do XIV oraz XVII zastosowano kurs NBP na ostatni dzień okresu.

Kursy EURO przyjęte do obliczenia wybranych danych finansowych:

I kwartał roku 2012

średni kurs w okresie .....4,1750

minimalny kurs w okresie .....4,1062

maksymalny kurs w okresie .....4,5135

kurs na ostatni dzień okresu .....4,1616

I kwartał roku 2011

średni kurs w okresie .....3,9742

minimalny kurs w okresie .....3,8403

maksymalny kurs w okresie .....4,0800

kurs na ostatni dzień okresu .....4,0119

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

## SKRÓCONESPRAWOZDANIEFINANSOWE

### BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2012-03-31 koniec kwartału / 2012	stan na koniec poprz. kwartału / 2012	stan na 2011-12-31 koniec poprz. roku / 2011	stan na 2011-03-31 koniec kwartału / 2011
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	28 304		27 507	25 916
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 650		1 264	1 174
2. Rzeczowe aktywa trwałe	26 206		25 747	24 312
3. Należności długoterminowe	154		199	217
3.1. Od pozostałych jednostek	154		199	217
4. Inwestycje długoterminowe				0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	294		297	213
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	112		112	83
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	182		185	130
II. Aktywa obrotowe	22 216		42 121	30 204
1. Zapasy	4 630		2 925	12 026
2. Należności krótkoterminowe	11 638		32 783	7 895
2.1. Od pozostałych jednostek	11 638		32 783	7 895
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 129		5 559	9 791
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe			5 559	
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 129		5 559	9 791
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	819		854	492
<b>Aktywa razem</b>	<b>50 520</b>		<b>69 628</b>	<b>56 120</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	41 251		43 045	41 612
1. Kapitał zakładowy	3 000		3 000	3 000
2. Kapitał zapasowy	39 383		39 383	38 639
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	662			2 244
4. Zysk (strata) netto	-1 794		662	-2 271
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 269		26 583	14 508
1. Rezerwy na zobowiązania	420		440	340
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				1
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	420		420	310
a) długoterminowa			415	
b) krótkoterminowa			5	
1.3. Pozostałe rezerwy			20	29
a) krótkoterminowe			20	29
2. Zobowiązania długoterminowe	916		283	786
2.1. Wobec pozostałych jednostek	916		283	786
3. Zobowiązania krótkoterminowe	6 519		24 277	11 587
3.1. Wobec pozostałych jednostek	6 519		24 277	11 587
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 414		1 583	1 795
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe			1 583	1 795
a) długoterminowe	1 100		1 145	1 249

	w tys. zł			
	stan na 2012-03-31 koniec kwartału / 2012	stan na koniec poprz. kwartału /	stan na 2011-12-31 koniec poprz. roku / 2011	stan na 2011-03-31 koniec kwartału / 2011
b) krótkoterminowe	314		438	546
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>50 520</b>		<b>69 628</b>	<b>56 120</b>
Wartość księgowa	41 251		43 045	41 612
Liczba akcji (w szt.)	3 000 092		3 000 092	3 000 092
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	13,75		14,35	13,87

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

## POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2012-03-31 koniec kwartału / 2012	stan na koniec poprz. kwartału /	stan na 2011-12-31 koniec poprz. roku / 2011	stan na 2011-03-31 koniec kwartału / 2011
1. Zobowiązania warunkowe	2 959		3 129	5 672
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 959		3 129	5 672
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 959		3 129	5 672
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>2 959</b>		<b>3 129</b>	<b>5 672</b>

Na zobowiązania warunkowe emitenta składają się udzielone gwarancje dobrego wykonania kontraktu, płatności, rękojmi oraz gwarancje wadialne.

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	1 kwartał/2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	kwartały narastająco / okres od do	1 kwartał / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	kwartały narastająco / okres od do
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	20 858		14 725	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 928		6 749	
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 930		7 976	
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	19 823		14 116	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 622		6 368	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 201		7 748	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 035		609	
IV. Koszty sprzedaży	1 025		1 104	
V. Koszty ogólnego zarządu	2 057		1 989	
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 047		-2 484	
VII. Pozostałe przychody operacyjne	241		163	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			2	
2. Dotacje	158		122	
3. Inne przychody operacyjne	83		39	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	115		29	
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			0	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			0	
3. Inne koszty operacyjne	115		29	
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 921		-2 350	
X. Przychody finansowe	162		177	
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			0	
2. Odsetki, w tym:	68		127	
3. Inne	94		50	

	w tys. zł			
	1 kwartał/2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	kwartały narastająco / okres od do	1 kwartał / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	kwartały narastająco / okres od do
XI. Koszty finansowe	35		38	
1. Inne	35		38	
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 794		-2 211	
XIII. Zysk (strata) brutto	-1 794		-2 211	
XIV. Podatek dochodowy	0		60	
a) część odroczone	0		60	
XV. Zysk (strata) netto	-1 794		-2 271	
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	1 139		1 682	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 000 092		3 000 092	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,38		0,56	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	kwartały narastająco / okres od do	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	43 045		43 883	43 883
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	43 045		43 883	43 883
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 000		3 000	3 000
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 000		3 000	3 000
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	39 383		38 638	38 639
2.1. Zmiany kapitału zapasowego			744	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			744	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	39 383		39 382	38 639
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	662		2 244	2 244
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	662		2 244	2 244
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	662		2 244	2 244
a) zmniejszenia (z tytułu)			2 244	
- odpis na kapitał zapasowy			744	
- dywidenda			1 500	
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	662		0	2 244
3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			0	2 244
4. Wynik netto	-1 794		662	-2 271
a) strata netto	1 794			2 271
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	41 251		43 045	41 612
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	41 251		42 445	41 612

## RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	kwartały narastająco / okres od do	1 kwartał / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	kwartały narastająco / okres od do
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-1 795		-2 271	
II. Korekty razem	2 422		-6 347	
1. Amortyzacja	1 012		903	
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			0	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)			0	

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	kwartały narastająco / okres od do	1 kwartał / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	kwartały narastająco / okres od do
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-158		-124	
5. Zmiana stanu rezerw	-20		-235	
6. Zmiana stanu zapasów	-1 705		-10 166	
7. Zmiana stanu należności	21 190		8 978	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-17 924		-5 935	
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	27		232	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	627		-8 618	
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	1		2	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1		2	
II. Wydatki	822		818	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	822		818	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-821		-816	
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wydatki	236		213	
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	236		213	
II. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-236		-213	
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-430		-9 647	
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-430		-9 647	
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 559		19 438	
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	5 129		9 791	

## INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
Informacje zgodnie z 87 ust 3 i 4 Rozp. SA-Q 1.2012_tlx.pdf	

## POZOSTAŁE INFORMACJE

Plik	Opis
Informacje zgodnie z 87 ust. 7 Rozp. SAQ 1 2012_tlx.pdf	

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-05-14	Janusz Gocątek	Prezes Zarządu	
2012-05-14	Jacek Klauziński	Wiceprezes Zarządu	
2012-05-14	Andrzej Rózga	Wiceprezes Zarządu	
2012-05-14	Rafał Szalek	Członek Zarządu	
2012-05-14	Radosław Wesołowski	Członek Zarządu	



## Informacje zgodnie z § 87 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 (Dz. U. z 2009 r. nr 33 poz. 259)

W pierwszym kwartale 2012 r. Spółka nie dokonywała zmiany zasad ustalenia wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Informacja dodatkowa, przedstawiająca zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacja o zmianach stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów:

### Przedmiot działalności:

TALEX S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000048779 (data wpisu do KRS: 3 października 2001r.)

W skład TALEX S.A. nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. W związku z powyższym, sprawozdanie finansowe zawiera wyłącznie dane jednostkowe.

Spółka Akcyjna Talex działa w branży informatycznej. Działalność Spółki skoncentrowana jest na rynku komputerowym i obejmuje prowadzenie działalności projektowej, handlowej i produkcyjnej.

Spółka wykonuje kompleksowe usługi z zakresu informatyzacji przedsiębiorstw i instytucji, w których istotnym komponentem są dostawy sprzętu i oprogramowania.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności to „sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania”-46.51.Z

### Okresy, za które prezentowane są dane finansowe:

- I kwartał 2012 r. okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 r.
- I kwartał 2011 r. okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 r.

### Zasady rachunkowości:

1. TALEX S.A. sporządza sprawozdanie finansowe w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Z uwagi na to, że Spółka nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych, nie sporządzono odrębnego sprawozdania finansowego wg MSR lub US GAAP. Wskazanie w sposób wiarygodny różnic w wartości ujawnionych danych, dotyczących w szczególności kapitału własnego, wyniku finansowego netto oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad rachunkowości nie jest możliwe.
2. Za **rok obrotowy**, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt.9 Ustawy o rachunkowości, uważa się rok kalendarzowy.
3. Za **okres sprawozdawczy**, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt.8 Ustawy o rachunkowości, uważa się miesiąc kalendarzowy. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego sporządza się zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej.
4. Ewidencja i rozliczanie kosztów działalności operacyjnej prowadzone jest według rodzajów na kontach zespołu 4 i równocześnie według typów działalności i funkcji na kontach zespołu 5 z dalszym odniesieniem na koszty sprzedanych produktów lub wynik finansowy.
5. Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych ma zastosowanie kalkulacyjny rachunek zysków i strat.

6. Rachunek przepływów pieniężnych w części dotyczącej działalności operacyjnej sporządzany jest metodą pośrednią, w części dotyczącej działalności inwestycyjnej i finansowej – metodą bezpośrednią.
7. Przyjmuje się, że **istotnym** do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jest zdarzenie powodujące zmianę sumy bilansowej powyżej 1%.
8. Spółka prowadzi księgi rachunkowe z zastosowaniem techniki komputerowej w oparciu o zintegrowany system klasy ERP Microsoft Dynamics AX.

## Metody wyceny aktywów i pasywów

1. **Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne** objęte są ewidencją analityczną ilościowo-wartościową. Wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe proporcjonalne do okresu ich użytkowania, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.  
Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej 3 500 zł i poniżej 3 500 zł umarzane są jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu oddania do użytkowania.  
Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej powyżej 3 500 zł umarzane są metodą liniową począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania do użytkowania według następujących zasad:
  - oprogramowanie komputerowe - 2 lata
  - koszty zakończonych prac rozwojowych - 3 lata
  - zintegrowane systemy klasy ERP - 5 lat
  - wartość firmy - 5 lat
  - pozostałe wartości niematerialne i prawne - 5 lat
  - sprzęt komputerowy jako poddany szybkiemu postępowi technicznemu umarzany jest stawką podwyższoną współczynnikiem 2,0
  - środki transportu jako używane bardziej intensywnie w stosunku do warunków przeciętnych i wymagające szczególnej sprawności technicznej umarzane są stawką podwyższoną współczynnikiem 1,4
  - środki trwałe użytkowane w oparciu o umowę leasingu umarzane są stawką wynikającą z okresu trwania umowy
  - pozostałe środki trwałe wg stawek podatkowych.
2. **Środki trwałe w budowie** wyceniane są według rzeczywistych kosztów poniesionych na budowę, montaż, przystosowanie i ulepszenie przyszłych środków trwałych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.
3. **Inwestycje długoterminowe** wycenione są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
4. **Zapasy** obejmujące materiały, towary handlowe, produkty gotowe i produkcję w toku wyceniane są:
  - a) **materiały i towary** wg rzeczywistych cen zakupu powiększonych w przypadku importu o cło. Rozchód w ciągu roku wycenia się według zasady:
    - towary identyfikowane numerami seryjnymi wg ceny zakupu tych towarów;
    - materiały i towary nie identyfikowane numerami seryjnymi wg zasady FIFO „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”.
  - b) **produkty gotowe** wg rzeczywistych, bezpośrednich kosztów wytworzenia.  
W ciągu okresu sprawozdawczego obrót produktami gotowymi odbywa się według cen ewidencyjnych. Na koniec okresu sprawozdawczego wycena korygowana jest o odchylenia w stosunku do rzeczywistych bezpośrednich kosztów wytworzenia.
  - c) **produkcja w toku** wyceniana jest według rzeczywistych bezpośrednich kosztów wytworzenia poszczególnych projektów.
5. **Należności krajowe** wyceniane są według wartości nominalnej ustalonej przy ich powstaniu.  
Należności w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie średnim dla danej waluty ogłoszonym przez NBP.  
Na dzień bilansowy należności i roszczenia wykazywane są w wartości skorygowanej o odpisy aktualizujące w następujących przypadkach:

- skierowane na drogę postępowania sądowego – odpis 100%;
  - należności od podmiotów postawionych w stan likwidacji – odpis 100%;
  - należności przeterminowane powyżej 0,5 roku - odpis 100%.
6. **Krótkoterminowe aktywa finansowe** wyceniane są według wartości rynkowej. Skutki różnic pomiędzy wartością wyceny na dzień bilansowy a ceną nabycia odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych.  
Środki pieniężne krajowe wyceniane są według wartości nominalnej.  
Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniane są po kursie średnim dla danej waluty ogłaszanych przez NBP.
7. **Kapitał podstawowy (akcyjny)** wyceniany jest według wartości nominalnej, zgodnej z wpisem do krajowego rejestru sądowego.
8. **Kapitał zapasowy** wyceniany jest według wartości nominalnej, wynikającej ze zwiększeń i zmniejszeń kapitału.
9. **Kapitał z aktualizacji wyceny** wyceniany jest według wartości nominalnej, wynikającej ze zwiększeń i zmniejszeń kapitału.
10. **Rezerwy na zobowiązania** obejmują:
- a) **rezerwę na świadczenia emerytalne** tworzoną na dzień bilansowy wg formuły:  
liczba pracowników bez ustalonego prawa do emerytury na dzień bilansowy x średnia płaca miesięczna w spółce x wskaźnik prawdopodobieństwa wypłaty odpraw emerytalnych, zróznicowany wiekiem pracownika:
 

do 25 lat	5%
26-30 lat	10%
31-35 lat	20%
36-40 lat	35%
41-45 lat	50%
46-50 lat	70%
51-55 lat	80%
56-60 lat	90%
powyżej 60 lat	100%
  - b) **rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego** tworzoną do wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością księgową i podatkową aktywów i pasywów. Kwota podatku dochodowego wynikająca z ujemnych różnic przejściowych wykazywana jest w **rozliczeniach międzyokresowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego**.
  - c) **pozostałe rezerwy** obejmują koszty przyszłych zobowiązań dotyczących transakcji gospodarczych dla których przed dniem bilansowym zostały zarachowane przychody.
11. **Zobowiązania** krajowe wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.  
Zobowiązania w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie średnim dla danej waluty ogłaszanych przez NBP.
12. **Fundusze specjalne** – nie występują.

## Inwentaryzacja

Wykazywane w księgach rachunkowych aktywa i pasywa na dzień bilansowy, obejmowane są inwentaryzacją:

- a) drogą spisu z natury
  - środki trwałe - raz na 4 lata
  - materiały, towary i wyroby - co roku w IV kwartale
  - produkcja w toku - na dzień 31 grudnia
  - środki pieniężne w kasie - na dzień 31 grudnia
- b) drogą potwierdzenia sald
  - środki pieniężne na rachunkach bankowych i kredyty bankowe - na dzień 31 grudnia
  - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami - co roku w IV kwartale
- c) drogą weryfikacji sald

### Rachunek zysków i strat

1. **Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów** obejmują kwoty należne z tego tytułu od odbiorców pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. Przychody ze sprzedaży zarachowane są do okresów sprawozdawczych, których dotyczą.
2. **Koszty działalności operacyjnej** obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia lub cenach nabycia, powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych zarządu oraz sprzedaży. Koszty zawierają podatek VAT tylko w tej części, w której zgodnie z obowiązującymi przepisami podatek ten nie podlega odliczeniu.  
Koszty ujęte są w okresie, którego dotyczą niezależnie od daty otrzymania faktury bądź dokonania płatności.
3. **Pozostałe przychody i koszty operacyjne** obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio ze zwykłą działalnością spółki, a wywierają wpływ na wynik finansowy.
  - a) Przychody obejmują:
    - zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych;
    - dotacje, subwencje i dopłaty;
    - uzysk z likwidacji środków trwałych;
    - otrzymane odszkodowania i kary umowne;
    - odpisane przedawnione lub umorzone zobowiązania;
    - niewykorzystane rezerwy na przyszłe koszty i straty;
    - zmniejszenie odpisów aktualizujących należności;
    - wynagrodzenie płatnika podatków;
  - b) Koszty obejmują:
    - wartość netto likwidowanych środków trwałych;
    - wartość nieodpłatnie przekazanych składników aktywów oraz środków pieniężnych;
    - niezawinione niedobory i szkody w składnikach majątkowych, nie wynikające ze zdarzeń losowych;
    - koszty usuwania szkód w składnikach majątkowych;
    - zapłacone odszkodowania umowne;
    - koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego;
    - utworzone rezerwy na prawdopodobne koszty i straty w działalności operacyjnej;
    - odpisy aktualizujące należności.
4. **Przychody i koszty finansowe** obejmują przychody i koszty operacji finansowych.
  - a) Przychody obejmują:
    - uzyskane i zarachowane odsetki od środków na rachunkach bankowych, od udzielonych pożyczek, kaucji, wadium, za zwłokę w zapłacie należności, od papierów wartościowych;
    - dodatnie różnice kursowe;
  - b) Koszty obejmują:
    - zapłacone i zarachowane odsetki i prowizje od zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz za zwłokę w zapłacie zobowiązań;
    - ujemne różnice kursowe;
    - opłaty leasingowe,
5. **Zyski i straty nadzwyczajne** obejmują wartość zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną spółki i nie wiążących się z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.
  - a) Zyski nadzwyczajne obejmują:
    - otrzymane odszkodowania za utratę lub zniszczenie aktywów trwałych i obrotowych w efekcie zdarzeń losowych, takich jak pożar, powódź, huragan, rabunek itp.;
    - przychody ze sprzedaży składników majątkowych uszkodzonych na skutek zdarzeń losowych.

- b) Straty nadzwyczajne obejmują:
- wartość netto aktywów trwałych i obrotowych utraconych lub zniszczonych z powodu zdarzeń losowych;
  - koszty usuwania skutków zdarzeń losowych.
6. **Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego** obejmuje:
- a) podatek dochodowy od osób prawnych obliczony zgodnie z ustawą z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych od zysku bilansowego brutto skorygowanego o przychody nie podlegające opodatkowaniu oraz koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów;
  - b) zmniejszenie podatku dochodowego o rozliczenia międzyokresowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
  - c) zwiększenia podatku dochodowego o utworzoną rezerwę na odroczonego podatek dochodowy.

**Wynik finansowy netto** ustala się zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości jako różnicę przychodów, kosztów i obowiązkowych obciążeń wyniku finansowego.

**Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz odpisach aktualizujących wartości składników aktywów w I kwartale 2012 r.:**

W tys. PLN

Tytuł rezerwy i rozliczeń międzyokresowych kosztów	Zwiększenie	Zmniejszenie
<b>1. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego w tym z tytułu:</b>	<b>29</b>	<b>30</b>
- odpisów aktualizujących należności	5	0
- niewypłaconych wynagrodzeń	24	23
- przedpłaconej sprzedaży przyszłych okresów	0	3
- niezapłaconych, zarachowanych kar umownych	0	1
- rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego	0	3
<b>2. Rezerwy na przyszłe koszty:</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
- rezerwa na koszty audytu sprawozdania finansowego	0	14
- rezerwa na przyszłe kary	0	6
Tytuł odpisu aktualizującego wartości aktywów	Wzrost wartości	Zmniejszenie wartości
- odpisy aktualizujące należności wątpliwe	21	0

**Pozostałe informacje:**

1. **Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących:**

W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży wyniosły 20.858 tys. PLN i były wyższe o 41,65% od przychodów za porównywalny okres I kwartału 2011 roku. O 62,11% zwiększyły się przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, natomiast sprzedaż produktów wzrosła o 17,47%. Zwiększenie sprzedaży niewątpliwie miało wpływ na ograniczenie wielkości straty, która była niższa w opisywanym kwartale o 477 tys. PLN niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spółka zarejestrowała też wzrost rentowności na sprzedaży towarów z 2,94% na 5,97%. Rentowność na sprzedaży produktów wyniosła 4,01%. W kolejnych miesiącach 2012 roku Spółka zamierza zintensyfikować swoje działania w celu polepszenia dynamiki rentowności sprzedawanych produktów.

Wpływ na wyniki I kwartału 2012 roku miała realizacja umowy zawartej z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. o wartości 2,2 mln PLN na dostawę sprzętu informatycznego o której informowaliśmy raportem bieżącym 28/2011.

W marcu 2012 r. Spółka zawarła umowę z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe na dostawę oprogramowania o maksymalnej łącznej wartości 7,9 mln PLN. Informacje dotyczące tej umowy zostały opublikowane w raporcie bieżącym 8/2012.

W I kwartale br. Spółka w dalszym ciągu realizowała zamówienia uzyskane od strategicznych klientów, w tym w szczególności od Banku Zachodnie WBK S.A.,

**2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe;**

W omawianym okresie nie wystąpiły, inne niż wymienione wyżej, zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

**3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie;**

Wyniki pierwszego kwartału wskazują, podobnie jak wyniki pierwszego kwartału ubiegłego roku, na niższą wartość sprzedaży towarów i produktów Spółki w tym okresie. Spółka odnotowuje zwykle najwyższą sprzedaż w drugim półroczu, co jest związane z realizacją budżetów inwestycyjnych przez największych klientów Spółki na koniec roku.

**4. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych;**

W opisywanym okresie nie miała miejsca emisja, wykup lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

**5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;**

18 kwietnia 2012r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o podziale zysku za 2011 rok. Na wypłatę dywidendy przeznaczono 600 tys. PLN, tj. po 20 gr za akcję. Pozostała część zysku w kwocie 62 tys. PLN została przekazana na kapitał zapasowy.

**6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;**

Po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie kwartalne, tj. na dzień 31.03.2012 roku nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

**7. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Na dzień 31.03.2012 roku wartość gwarancji wystawianych przez banki na zlecenie Talex S.A. w związku z realizowanymi umowami wynosiła 2.959 tys. PLN. Zobowiązania warunkowe obejmowały gwarancje z tytułu dobrego wykonania kontraktu, gwarancje przetargowe, gwarancje z tytułu rękojmi i gwarancje oraz gwarancje płatności. Spośród wystawionych gwarancji na dzień 31.03.2012 roku około 35% stanowiły gwarancje dobrego wykonania kontraktu. Celem tych gwarancji jest zabezpieczenie roszczeń mogących powstać w przypadku nieprawidłowego wykonania umowy. Blisko 5% stanowiły gwarancje płatności, których celem jest zagwarantowanie terminowej płatności wierzytelności pieniężnych, około 56% stanowiły gwarancje wystawione z tytułu rękojmi i gwarancji, natomiast około 1% na ostatni dzień grudnia 2011 roku stanowiły gwarancje wadialne.

**Informacje zgodnie z § 87 ust. 7 Rozporządzenie Ministra Finansów  
z dnia 19.02.2009(Dz. U. nr 33 poz. 259)**

**Wymagane informacje:**

- 1) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	1 kwartał 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	1 kwartał 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 858	14 725	4 996	3 705
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 921	-2 350	-460	-591
III. Zysk (strata) brutto	-1 794	-2 211	-430	-556
IV. Zysk (strata) netto	-1 794	-2 271	-430	-571
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	627	-8 618	150	-2 168
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-821	-816	-197	-205
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-236	-213	-57	-54
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-430	-9 647	-103	-2 427
IX. Aktywa, razem	50 520	56 120	12 140	13 988
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 269	14 508	2 227	3 616
XI. Zobowiązania długoterminowe	916	786	220	196
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	6 519	11 587	1 566	2 888
XIII. Kapitał własny	41 251	41 612	9 912	10 372
XIV. Kapitał zakładowy	3 000	3 000	721	748
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 000 092	3 000 092	3 000 092	3 000 092
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,38	0,56	0,09	0,14
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	13,75	13,87	3,3	3,46
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,20	0,50	0,05	0,13

**Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO.**

Przeliczenia na EURO dokonano w następujący sposób:

1. Dla pozycji od I do VIII oraz dla pozycji XV zastosowano kurs średni dla danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.
2. Dla pozycji od IX do XIV oraz od XVI do XVII zastosowano kurs NBP na ostatni dzień okresu.

**Kurs EURO przyjęto do obliczania wybranych danych finansowych:**

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
1 kwartał 2012	4,1750	4,1062	4,5135	4,1616
1 kwartał 2011	3,9742	3,8403	4,0800	4,0119

**2) Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji;**

Spółka nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

**3) Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;**

W opisywanym okresie nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

**4) Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;**

Zarząd Spółki nie publikował prognozy wyników finansowych na rok 2012.

**5) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;**

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są następujące osoby:

- Janusz Gocalek – posiadający 892.556 głosów, tj. 26,19 % ogólnej liczby głosów
- Jacek Klauziński – posiadający 892.556 głosów, tj. 26,19 % ogólnej liczby głosów
- Andrzej Rózga – posiadający 892.556 głosów, tj. 26,19 % ogólnej liczby głosów

Wskazani wyżej akcjonariusze posiadają następujące ilości akcji Spółki:

- Janusz Gocalek – posiadający 756.556 akcji Spółki, tj. 25,22 % ogólnej liczby akcji
- Jacek Klauziński – posiadający 756.556 akcji Spółki, tj. 25,22 % ogólnej liczby akcji
- Andrzej Rózga – posiadający 756.556 akcji Spółki, tj. 25,22 % ogólnej liczby akcji

Zgodnie z wiedzą Zarządu, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie zaszły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta.

**6) Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób;**

Zestawienia stanu akcji Spółki posiadanych przez Członków Zarządu:

- Janusz Gocalek – posiadający 756.556 akcji Spółki,
- Jacek Klauziński – posiadający 756.556 akcji Spółki,
- Andrzej Rózga – posiadający 756.556 akcji Spółki.
- Rafał Szalek – posiadający 889 akcji Spółki

Członek Zarządu Radosław Wesołowski oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące emitenta.

**7) Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej;**

Spółka w minionym kwartale nie wszczęła ani nie była stroną postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej, dotyczących wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby więcej niż 10 % kapitałów własnych.

- 8) **Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro;**  
Spółka nie zawierała, w okresie od początku roku obrotowego, transakcji z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.
- 9) **Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta;**  
W opisywanym okresie Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytu, gwarancji czy też pożyczki o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych emitenta.
- 10) **Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta;**  
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.
- 11) **Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału;**

Na osiągnięte przez Spółkę przychody w zakresie sprzedaży usług będą wpływały głównie przychody z tytułu realizacji stałych, długoterminowych umów z wieloletnimi klientami Spółki, w szczególności umów na świadczenie usług serwisowych infrastruktury IT oraz usług wsparcia technicznego. Spółka rozwija także usługi hostingu oraz kolokacji, realizowane w oparciu o własne Data Center.

W kolejnym kwartale Spółka będzie realizowała umowę z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe na dostawę oprogramowania o maksymalnej łącznej wartości 7,9 mln PLN.

Na wynik finansowy najbliższych miesięcy będzie miała również wpływ ostatnia transza dofinansowania uzyskanego w ramach działania 8.2 "Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B, osi priorytetowej 8: Społeczeństwo informacyjne – zwiększanie innowacyjności gospodarki" z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013.

Optymalizacja procesów świadczenia usług serwisowych infrastruktury IT umożliwiła likwidację, przy zachowaniu jakości świadczonych przez Spółkę usług, oddziałów terenowych Spółki w Zielonej Górze oraz w Rzeszowie.

**Skrócone sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.**