

RAPORT Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2008R.

TALEX SPÓŁKA AKCYJNA
61-619 POZNAŃ, UL. KARPIA 27D

MARZEC 2009R.

Spis treści

A. Część ogólna

	Str.
1. Informacje podstawowe o Spółce	3
1.1. Nazwa i adres	3
1.2. Data i miejsce powstania	3
1.3. Zmiany organizacyjne	3
1.4. Władze Spółki	4
1.5. Kapitał własny	4
1.6. Przedmiot działalności	5
1.7. Pozostałe informacje	5
2. Podstawa i czas przeprowadzenia badania	5
2.1. Termin i podstawa badania	5
2.2. Oświadczenie o niezależności	6
3. Dane identyfikujące badane sprawozdania finansowego - ciągłość bilansowa.	6
3.1. Dane identyfikujące badane sprawozdania finansowego	6
3.2. Odpowiedzialność za badane sprawozdanie finansowe	6
3.3. Ciągłość bilansowa	6
3.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2007 rok i podział zysku	6
3.5. Publikacja sprawozdania finansowego za 2007 rok	7
4. Potwierdzenie udostępnienia przez TALEX S.A. danych i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.	7

B. Analiza ekonomiczno – finansowa

1. Analiza bilansu	8
1.1. Aktywa	8
1.2. Pasywa	9
2. Analiza rachunku zysków i strat	10
3. Analiza wskaźnikowa	12
3.1. Płynność finansowa	12
3.2. Obrotowość aktywów	13
3.3. Wskaźniki finansowania	14
3.4. Wskaźniki rentowności	15
4. Podsumowanie analizy ekonomiczno - finansowej	16

C. System księgowości i kontroli wewnętrznej

1. Księgi rachunkowe	16
1.1. Polityka rachunkowości	16
1.2. Program finansowo - księgowy	16
1.3. Pozostałe informacje	16

2.	Wycena aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy	17
2.1.	Aktywa trwałe	17
2.2.	Aktywa obrotowe	18
2.3.	Kapitały własne	18
2.4.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19
2.5.	Pozycje kształtujące rachunek zysków i strat	19
3.	Kontrola wewnętrzna	20
4.	Inwentaryzacja	21
5.	Bilans	22
6.	Ogólna ocena aktywów i pasywów bilansu	22
6.1.	Ocena wybranych pozycji aktywów	23
6.1.1.	Aktywa trwałe	23
6.1.2.	Aktywa obrotowe	23
6.2.	Ocena wybranych pozycji pasywów – zobowiązania krótkoterminowe	23
7.	Rachunek zysków i strat	24
7.1.	Ogólna ocena rachunku zysków i strat	24
7.2.	Podatek dochodowy	25
8.	Pozostałe elementy sprawozdania finansowego	27
8.1.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	27
8.2.	Rachunek przepływów pieniężnych	27
8.3.	Informacja dodatkowa	27
8.4.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki	27
9.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	27
10.	Zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie prawa	27
D. Podsumowanie		28

A . Część ogólna

1. Informacje podstawowe o Spółce

1.1. Nazwa i adres:

„TALEX” SPÓŁKA AKCYJNA, ul. Karpią 27D, 61 – 619 Poznań

1.2. Data i miejsce powstania i rejestracja

„TALEX” SPÓŁKA AKCYJNA powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Produkcyjno – Wdrożeniowego „TALEX” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 02 marca 1998r. (Akt notarialny Rep. A 2655/1998 sporządzony w Kancelarii Prawnej „Ziemska i Partnerzy” Sp. z o.o. w Poznaniu, ul. Strusia 10 przed Notariuszem E. Dorotą Drożdż).

Statut Spółki Akcyjnej uchwalony został przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „TALEX” Sp. z o.o. – założycieli „TALEX” Spółki Akcyjnej – Akt Notarialny Rep. A 3545/1998 z dnia 19.03.1998r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej E. Doroty Drożdż w Poznaniu, ul. Nowowiejskiego 20/3.

Sprostowanie do w/w protokołów Zgromadzeń Wspólników zamieszczono w protokole z Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w dniu 30 marca 1998r. (Akt notarialny Rep. A 3967/1998, sporządzony przed Notariuszem E. Dorotą Drożdż).

„TALEX” SPÓŁKA AKCYJNA wpisana została dnia 9 kwietnia 1998r. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu Wydział XIV Gospodarczy – Rejestrowy do Rejestru Handlowego w dziale B pod nr 11905.

Dnia 03 października 2001r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS: 0000048779 w oparciu o Postanowienie Sądu Rejonowego, XXI Wydział Gospodarczy w Poznaniu - Sygn. spr. PO.XXI NS-REJ. KRS/6563/1/63.

1.3. Zmiany organizacyjne

W okresie objętym badaniem wystąpiły następujące zmiany organizacyjne:

W dniu 22.04.2008r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie (akt notarialny Rep. A nr 9479/2008; notariusz Jacek Kaczorowski z KN w Poznaniu, przy ul. Młyńskiej 13/8):

- ⇒ Uchwałami nr 8 do 13 powołało Radę Nadzorczą w nowym składzie.
- ⇒ Uchwałą Nr 15 wprowadziło zmianę w § 10 ust. 1 Statutu, nadając mu nowe brzmienie:

Zarząd Spółki jest upoważniony, na podstawie art. 444 Kodeksu Spółek Handlowych, przez okres nie dłuższy niż do dnia 31 marca 2011 roku do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 360 000 (słownie: trzysta sześćdziesiąt tysięcy) złotych (kapitał docelowy)

Zmiany zarejestrowano w KRS pod nr 0000048779 dnia 09.05.2008r. , Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 06.05.2008r. r. ; sygnatura sprawy: PO.VIII NS-REJ.KRS/007446/08/615.

- ⇒ Uchwałą Nr 16 upoważniono Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki
- ⇒ Uchwałą Nr 17 przyjęto program opcji menadżerskich (Program Opcji).

Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 2 z dnia 23 czerwca 2008r. ustaliła jednolity tekst statutu w oparciu o dokonane i zarejestrowane wcześniej zmiany statutu.

1.4. Władze Spółki

⇒ Zarząd

W okresie objętym badaniem Zarząd działał w składzie:

- Janusz Gocałek – Prezes Zarządu
- Jacek Klauziński – Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Różga – Wiceprezes Zarządu
- Rafał Szałek – Członek Zarządu

Na dzień przeprowadzania badania Zarząd TALEX” S.A. działał w niezmienionym składzie.

⇒ Rada Nadzorcza

W okresie objętym badaniem Rada Nadzorcza działała w następującym składzie :
do 22.04.2008r.

- | | |
|---------------------|--------------------------------|
| • Wojciech Osmólski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Grzegorz Ganowicz | Członek Rady Nadzorczej |
| • Tomasz Łodygowski | Członek Rady Nadzorczej |
| • Jerzy Nawrocki | Członek Rady Nadzorczej |
| • Marek Nawrocki | Członek Rady Nadzorczej |

od 22.04.2008

- | | |
|---------------------|--------------------------------|
| • Tomasz Łodygowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Grzegorz Ganowicz | Członek Rady Nadzorczej |
| • Jerzy Nawrocki | Członek Rady Nadzorczej |
| • Marek Nawrocki | Członek Rady Nadzorczej |
| • Bogna Pilarczyk | Członek Rady Nadzorczej |

1.5. Kapitał własny

Wg stanu na dzień 31.12.2008 r. kapitał własny wynosi 47 419 134,38zł. i obejmuje:

- ⇒ kapitał zakładowy w kwocie 3 000 092,00 zł. ,
na który składają się 3 000 092 akcje o wartości nominalnej 1,00zł. każda, z tego:

- | | |
|---------|---|
| 102 000 | akcje imienne serii A (uprzywilejowane co do głosu,
iż na każdą akcję przypada 5 głosów) |
| 849 000 | akcji imiennych zwykłych serii B |
| 450 000 | akcji zwykłych na okaziciela serii C |
| 889 092 | akcji imiennych zwykłych serii D |
| 710 000 | akcji zwykłych na okaziciela serii E |

- | | |
|---|-------------------|
| ⇒ kapitał zapasowy w kwocie | 40 388 640,44 zł. |
| ⇒ wynik finansowy netto (zysk) w kwocie | 4 030 401,94 zł. |

1.6. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności określony został w § 5 statutu i jest zgodny z wpisem w dziale 3, rubryka 1 KRS: 0000048779.

Spółka wykonuje kompleksowe usługi w zakresie informatyzacji przedsiębiorstw i instytucji, które powiązane są z dostawami sprzętu i oprogramowania.

Podstawowy przedmiot działalności „TALEX” S.A wg PKD obejmuje „ sprzedaż hurtową komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania ” 51.84.Z.

Przedmiot działalności określony został w § 5 statutu i jest zgodny z wpisem w dziale 3, rubryka 1 KRS: 0000048779.

W okresie objętym badaniem „TALEX” S.A. realizowała działalność podstawową w zakresie działalności projektowej, handlowej i produkcyjnej w branży informatycznej. w siedzibie Spółki w Poznaniu, ul Karpia 27 D oraz w oddziałach:

- ⇒ 02-135 Warszawa, ul. Hłeczka 26 ,
- ⇒ 81-300 Gdynia, ul. Sportowa 8,
- ⇒ 54-203 Wrocław, ul. Legnicka 51/53
- ⇒ 40-121 Katowice, ul. Chorzowska 50
- ⇒ 70-812 Szczecin, ul. Pomorska 53
- ⇒ 15-027 Białystok, ul. Ogrodowa 31
- ⇒ 87-100 Toruń, ul. Włocławska 167
- ⇒ 90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 276
- ⇒ 20-632 Lublin, ul. Jana Sawy 2
- ⇒ 35-301 Rzeszów, ul. Lwowska 6, p. 115

1.7. Pozostałe informacje

- ⇒ **NIP :** 782 – 00 – 21 – 045
- ⇒ **REGON:** 004 772 751
- ⇒ **ZATRUDNIENIE:** Wg stanu na dzień 31.12.2008 r. zatrudnienie wynosi 222 osoby. Przeciętne zatrudnienie w okresie od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 180,17.

2. Podstawa i czas przeprowadzenia badania.

2.1. Termin i podstawa badania

Badanie przeprowadzono w dniach: badanie wstępne od 12.12.2008r. do 20.12.2008r.; badanie właściwe w dniach od 16.02.2009r. do 25.03.2009r. z przerwami na podstawie umowy nr 6/2008r. z dnia 14.07.2008r. zawartej pomiędzy :

„TALEX” S.A., z siedzibą w Poznaniu, ul. Karpia 27 D, reprezentowaną przez :

- | | |
|-----------------------|-----------------------|
| - Janusza Gocałka | - Prezesa Zarządu |
| - Jacka Klauzińskiego | - Wiceprezesa Zarządu |

a

Firmą „Audyt DZiM” Zofia Drożdżewska, z siedzibą w Kole, ul. Blizna 54, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr ewidencyjnym 2777, reprezentowaną przez :

- Zofię Drożdżewską - Właściciel,

Badanie przeprowadziła Zofia Drożdżewska – Biegły Rewident nr upr. 6828/3663

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały nr 1 Rady Nadzorczej „TALEX” S.A. z dnia 23.06.2008 r. o wyborze firmy „Audyt DZiM” Zofia Drożdżewską do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2008 rok.

2.2. Oświadczenie o niezależności

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanego Podmiotu w rozumieniu art. 66 ustawy o rachunkowości.

3. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe – ciągłość bilansowa

3.1. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie obejmuje :

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **90 595 885,09 zł.**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **4 030 401,94 zł.**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o sumę **1 030 309,94 zł.**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **745 183,70 zł.**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3.2. Odpowiedzialność za badane sprawozdanie finansowe.

Za badane sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd „TALEX” S.A., z siedzibą w Poznaniu, ul. Karpią 27 D. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z obowiązującymi przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki, jak też jej wynik finansowy za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

3.3. Ciągłość bilansowa

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2008r. było sprawozdanie finansowe „TALEX” S.A. w Poznaniu sporządzone na dzień 31.12.2007 r. zbadane przez Małgorzatę Poprawską (nr upr. 5796/2625), działającą w imieniu podmiotu uprawnionego do badania: POPRAWSKA I KASZTELAN – BIEGLI REWIDENCI SPÓŁKA PARTNERSKA w Poznaniu (wpis na liście KIBR 2791). Dnia 01.04.2008r. wydano opinię pozytywną bez uwag i zastrzeżeń .

3.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2007 rok i podział zysku

Sprawozdanie finansowe „TALEX” S.A. w Poznaniu zatwierdzone zostało dnia 22.04.2008r. – uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia - Akt notarialny Rep. A nr 9479/2008 sporządzony przez notariusza Jacka Kaczorowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Poznaniu, przy ul. Młyńskiej 13/8.

Uchwałą nr 7 tegoż Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano podziału zysku netto za 2007r., w wysokości 4 408 478,74 zł. na następujące cele :

- 3 000 092,00 zł. przeznaczono na wypłatę dywidendy,
- 1 408 386,74 zł. przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

3.5. Publikacja sprawozdania finansowego za 2007 rok

- ⇒ W dniu 25.04.2008r. „TALEX” S.A. w Poznaniu przekazała komplet dokumentów dotyczących sprawozdania finansowego za 2007 rok do Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu.
- ⇒ W dniu 25.04.2008r. , na podstawie art. 70 Ustawy o rachunkowości, sprawozdanie finansowe za 2007 rok zostało wysłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B. Ogłoszone zostało w Monitorze Polskim B Nr 1005 poz. 5870 z 22.07.2008r.
- ⇒ W dniu 25.04.2008r., spełniając wymóg art. 69 ustawy o rachunkowości złożono sprawozdanie finansowe za 2007r. w Sądzie Rejestrowym. Wzmiankę o złożonych dokumentach wpisano w Rejestrze Przedsiębiorców pod Nr KRS: 0000048779 .

4. Potwierdzenie udostępnienia przez badaną Jednostkę danych i wyjaśnień niezbędnych do badania oraz przedłożenia oświadczenia o kompletności ksiąg rachunkowych

W trakcie badania sprawozdania finansowego „TALEX” S.A. nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Stosowane w trakcie badania metody uzależnione były od wagi i istotności zagadnień. Próbkę dobierano indywidualnie w oparciu o przekonanie badającej, że są wystarczające do oceny prawidłowości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego.

Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowano również do rozliczeń z budżetem, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzanych metodą pełną.

Badającej udostępniono żądane przez nich dane, informacje i udzielono niezbędnych wyjaśnień. Zarząd złożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa

Analizę ekonomiczno-finansową TALEX S.A. przeprowadzono w oparciu o wyniki osiągnięte w latach: 2006 – 2008. Dla obliczenia wskaźników rotacji zapasów, należności i zobowiązań przyjęto dane średnie, obliczone na podstawie wielkości na początek roku i na koniec poszczególnych kwartałów.

1. Analiza bilansu

1.1 Aktywa

Lp.	Wyszczególnienie	2008 r.		2007 r.		2006 r.		Dynamika 1 : 3	Dynamika 3 : 5
		zł	%	zł	%	zł	%	%	%
		1	2	3	4	5	6	7	8
A.	Aktywa trwałe	22 910 158,89	25%	23 457 172,35	28%	23 842 341,91	43%	98%	98%
1	Wartości niematerialne i prawne	411 157,15	0%	1 109 787,74	1%	1 700 662,09	3%	37%	65%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	22 186 543,34	25%	22 182 174,65	27%	21 879 848,44	40%	100%	101%
3	Należności długoterminowe	116 540,78	0%	47 072,84	0%	153 248,00	0%	248%	31%
4	Inwestycje długoterminowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	-	-
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	195 917,62	0%	118 137,12	0%	108 583,38	0%	166%	109%
B	Aktywa obrotowe	67 685 726,20	75%	61 359 913,87	72%	31 288 312,66	57%	110%	196%
1	Zapasy	3 397 352,45	4%	2 669 748,53	3%	1 278 110,48	2%	127%	209%
2	Należności krótkoterminowe	36 539 123,24	41%	31 425 995,84	37%	12 320 390,43	23%	116%	255%
3	Inwestycje krótkoterminowe	27 532 200,72	30%	27 122 987,70	32%	17 532 419,20	32%	102%	155%
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	217 049,79	0%	141 181,80	0%	157 392,55	0%	154%	90%
C	Razem aktywa	90 595 885,09	100%	84 817 086,22	100%	55 130 654,57	100%	107%	154%

- ⇒ Sumy bilansowe cechują się w analizowanych okresach tendencją rosnącą .
- ⇒ W strukturze aktywów występuje spadek udziału aktywów trwałych na korzyść aktywów obrotowych. W badanym okresie :
 - aktywa trwałe stanowiły 25% wartości aktywów ogółem – wobec 28% w roku ubiegłym i 43% w 2006 r.
 - aktywa obrotowe stanowiły 75% wartości aktywów ogółem – wobec 72% w roku ubiegłym i 57% w 2006r.
- ⇒ Główną pozycją wpływającą na aktywa trwałe są rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące około 25% wartości aktywów ogółem. W analizowanych okresach utrzymują się na zbliżonym poziomie - zatem Spółka ponosi nakłady na odtworzenie majątku w kwocie zbliżonej do wielkości odpisów amortyzacyjnych.
- ⇒ Wartości niematerialne i prawne z roku na rok ulegają wyraźnemu obniżaniu, co związane jest głównie z odpisami wartości firmy, będącymi największą pozycją tej wielkości.
- ⇒ Długoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe we wszystkich, analizowanych okresach stanowiły mniej niż 1% aktywów ogółem .

- ⇒ W strukturze aktywów obrotowych na przestrzeni analizowanych okresów widoczny jest wzrost udziału należności krótkoterminowych (z 23% w 2006 roku do 41% w roku 2008) oraz zapasów (z 2% w 2006r. do 4% w 2008r.) i niewielki spadek udziału inwestycji krótkoterminowych (32% w 2006 do 30% w 2008r.).

1.2. Pasywa

Lp.	Wyszczególnienie	2008 r.		2007 r.		2006 r.		Dynamika 1 : 3	Dynamika 3 : 5
		zł	%	zł	%	zł	%	%	%
		1	2	3	4	5	6	7	8
D	Kapitał własny	47 419 134,38	52%	46 388 824,44	55%	41 980 345,70	76%	102%	111%
1	Kapitał podstawowy	3 000 092,00	3%	3 000 092,00	4%	3 000 092,00	5%	100%	100%
2	Kapitał zapasowy	40 388 640,44	45%	38 980 253,70	46%	38 698 349,18	70%	104%	101%
3	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	-	-
4	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	-	-
5	Zysk (strata) netto	4 030 401,94	4%	4 408 478,74	5%	281 904,52	1%	91%	1564%
E	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 176 750,71	48%	38 428 261,78	45%	13 150 308,87	24%	112%	292%
1	Rezerwy na zobowiązania	291 120,66	1%	229 596,63	0%	238 618,33	1%	127%	96%
2	Zobowiązania długoterminowe	1 005 485,30	1%	672 201,30	1%	0,00	0%	150%	-
3	Zobowiązania krótkoterminowe	41 778 667,31	46%	37 438 899,72	44%	12 888 646,06	23%	112%	290%
4	Rozliczenia międzyokresowe	101 477,44	0%	87 564,13	0%	23 044,48	0%	116%	380%
	Razem pasywa	90 595 885,09	100%	84 817 086,22	100%	55 130 654,57	100%	107%	154%

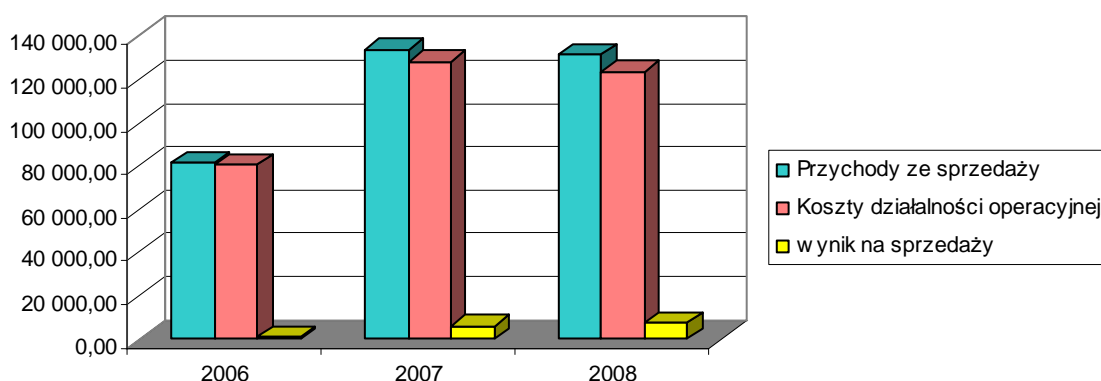
- ⇒ Po stronie pasywów obserwujemy przewagę udziału kapitału własnego w stosunku do udziału zobowiązań.
- ⇒ Na koniec 2008 roku kapitał własny stanowił 102% tej wielkości z roku poprzedniego, jednak jego udział w finansowaniu wartości majątku Spółki uległ obniżeniu z 55% do 52%. Jest to spowodowane wyższą dynamiką zobowiązań.
- ⇒ Kapitał zapasowy jest największą pozycją kapitału własnego, obejmującą 45% pasywów ogółem. W 2008 roku uległ zwiększeniu o 4% z podziału zysku z roku ubiegłego.
- ⇒ Kapitał zakładowy nie uległ zmianie i stanowi około 3% pasywów ogółem.
- ⇒ Zysk netto stanowi w badanym okresie około 91% tej wielkości z roku ubiegłego, co wpłynęło na spadek jego udziału w pasywach z 5% do 4%.
- ⇒ Zobowiązania długoterminowe wzrosły o połowę w stosunku do roku 2007, na skutek zawarcia nowych umów leasingu, a mimo tego, obejmują nadal około 1% ogólnej wartości pasywów.
- ⇒ Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 12% w stosunku do roku poprzedniego i stanowiły około 46% pasywów ogółem, wobec 44% w roku 2007 i 23% w roku 2006.
- ⇒ Rezerwy na zobowiązania wzrosły o 27% i obejmują około 1% pasywów ogółem.
- ⇒ Rozliczenia międzyokresowe przychodów nie miały większego wpływu na strukturę pasywów; ich udział był niewielki (poniżej 1%).

2. Analiza rachunku zysków i strat

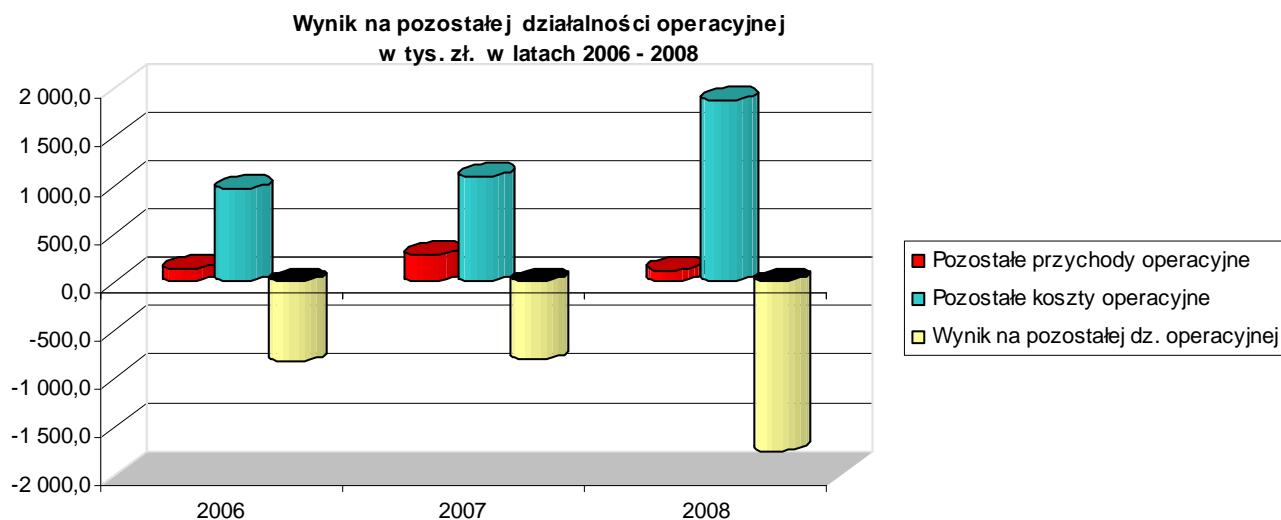
Lp.	Wyszczególnienie	2008 r.	2007 r.	2006 r.	Dynamika 1 : 2	Dynamika 2 : 3
		zł	zł	zł	%	%
		1	2	3	4	5
A	Przychody ze sprzedaży	131 453 067,18	134 117 278,86	81 614 371,21	98%	164%
B	Koszty sprzedanych produktów , towarów i materiałów	113 526 981,96	117 946 322,60	71 606 379,34	96%	165%
C	Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	17 926 085,22	16 170 956,26	10 007 991,87	111%	162%
D	Koszty sprzedaży	5 151 746,58	5 084 969,57	4 054 579,13	101%	125%
E	Koszty ogólnego Zarządu	5 749 887,32	5 077 700,76	4 881 173,51	113%	104%
F	Zysk ze sprzedaży (C-D-E)	7 024 451,32	6 008 285,93	1 072 239,23	117%	560%
G	Pozostałe przychody operacyjne	120 551,84	274 475,02	132 432,05	44%	207%
H	Pozostałe koszty operacyjne	805 638,95	1 084 373,23	962 575,07	74%	113%
I	Zysk z działalności operacyjnej (G+F-H)	6 339 364,21	5 198 387,72	242 096,21	122%	2147%
J	Przychody finansowe	722 560,27	594 564,36	505 545,90	122%	118%
K	Koszty finansowe	1 873 099,54	151 888,34	151 932,59	1233%	100%
L	Zysk brutto na działalności gospodarczej (I+J-K)	5 188 824,94	5 641 063,74	595 709,52	92%	947%
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-	-
N	Zysk brutto ((L+(+/-M))	5 188 824,94	5 641 063,74	595 709,52	92%	947%
O	Podatek dochodowy	1 158 423,00	1 232 585,00	313 805,00	94%	393%
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	-	-
R	Zysk netto (N-O-P)	4 030 401,94	4 408 478,74	281 904,52	91%	1564%

⇒ W analizowanych okresach występuje zmienna tendencja dynamiki podstawowych wielkości wynikowych; wzrost w roku ubiegłym i spadek w roku badanym, przy czym mimo spadku zarówno przychody ze sprzedaży, jak i koszty sprzedanych towarów i produktów są w 2008 roku znacznie wyższe od tych wielkości z roku 2006.

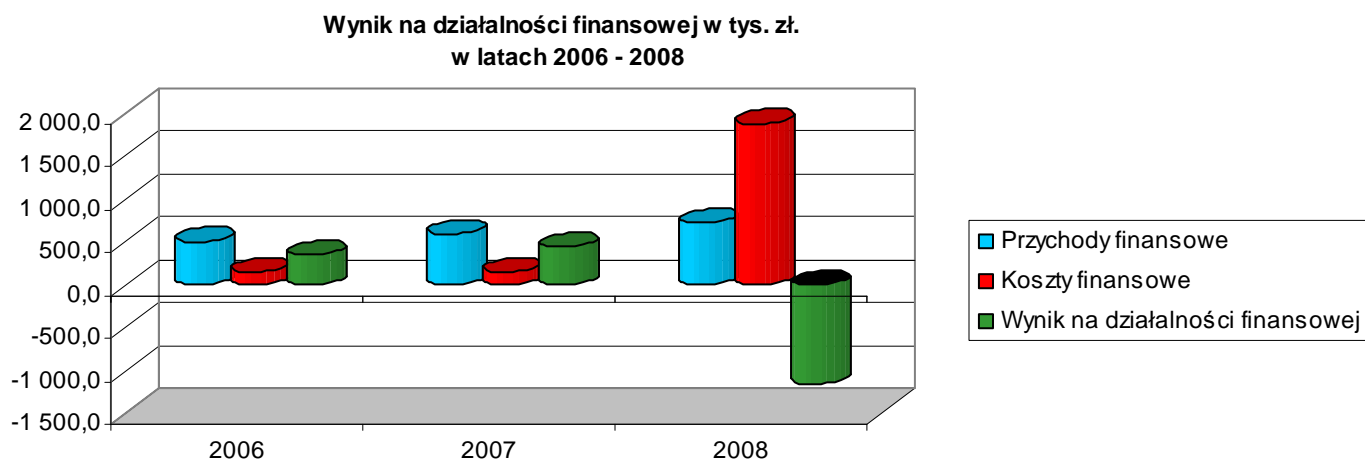
w ynik na sprzedaży w latach 2006 - 2008 w tys. zł.



- ⇒ W 2008 roku w porównaniu z rokiem 2007, przychody ze sprzedaży uległy obniżeniu o 2%, natomiast koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów obniżyły się o 4%,
- ⇒ Zysk brutto ze sprzedaży był o 11% wyższy a zysk ze sprzedaży (netto) był o 17% wyższy od tych wielkości z roku 2007.



- ⇒ Relacja pomiędzy pozostałymi przychodami i pozostałymi kosztami operacyjnymi była we wszystkich analizowanych okresach niekorzystna. Pozostałe koszty operacyjne były znacznie wyższe od pozostałych przychodów operacyjnych.
- ⇒ W 2008 roku pozostałe przychody operacyjne uległy obniżeniu o 56% a pozostałe koszty operacyjne obniżyły się o 26% w stosunku do tych wielkości z roku 2007.
- ⇒ Strata na pozostałej działalności operacyjnej, wynosząca w 2008 roku 685 tys. zł. w znacznej mierze wynika z odpisów wartości firmy, wynoszących 673 tys. zł.
- ⇒ Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej wpłynął na zmniejszenie zysku z działalności operacyjnej do poziomu 6 339,4 tys. zł., a mimo tego, stanowi on 122% tej wielkości z roku ubiegłego.

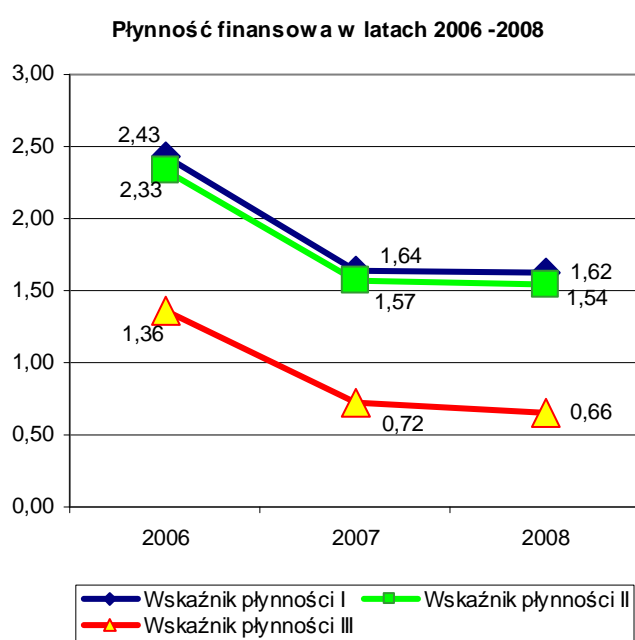


- ⇒ Na odcinku operacji finansowych w latach 2006 - 2007 występuje wynik dodatni a w roku badanym występuje strata w wysokości 1 150 tys. zł. spowodowana głównie nadwyżką ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi oraz ujemną aktualizacją inwestycji.
- ⇒ Przychody finansowe wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 22%, natomiast koszty finansowe wzrosły dwunastokrotnie.
- ⇒ Zysk na działalności gospodarczej, po uwzględnieniu wyniku z działalności finansowej, ukształtował się w 2008 roku na poziomie 5 188 tys. zł. i był o 8% niższy od tej wielkości z roku 2007.
- ⇒ Zdarzenia nadzwyczajne nie wystąpiły.
- ⇒ Obowiązkowe obciążenia wyniku, z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego, były o 6% niższe od tych wielkości z roku 2007.
- ⇒ Zysk netto ukształtował się na poziomie 4 030,4 tys. zł. i stanowił 91% tej wielkości z roku ubiegłego oraz 1430% zysku netto z roku 2006.

3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Płynność finansowa

A. Wskaźniki płynności finansowej	2008 r.	2007 r.	2006 r.	wielkości pożądane
I. Wskaźnik płynności I aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,62	1,64	2,43	1,2 - 1,8
II. Wskaźnik płynności II (aktywa obrotowe- zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1,54	1,57	2,33	0,8 -1,0
III. Wskaźnik płynności III inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe	0,66	0,72	1,36	min. 0,3



⇒ Wskaźniki płynności finansowej, określające zdolność badanej Jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań, mimo obniżenia w badanym okresie, mieszczą się w granicach wielkości wymaganych do dobrej oceny kondycji finansowej Jednostki.

⇒ Wskaźniki finansowe wskazują, iż posiada ona pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań,

3.2. Obrotowość aktywów

B.	Wskaźniki obrotowości	2008 r.	2007 r.	2006 r.	wielkości pożądane
I.	Wskaźnik obrotowości aktywów sprzedaż/ stan aktywów	1,45	1,58	1,48	rosnący
II.	Wskaźnik obrotowości aktywów trwałych sprzedaż/ stan aktywów trwałych	5,74	5,72	3,42	rosnący
III.	Cykl zapasów średni stan zapasów/koszt własny sprzed. *360	17,61	11,58	11,87	malejący
IV.	Wskaźnik rotacji zapasów koszt własny sprzedaży tow., materiałów/ średni stan zapasów	20,44	31,08	30,34	rosnący
V.	Cykl należności średni stan należności/wartość sprzedaży * 360	59,69	58,49	57,64	malejący
VI.	Wskaźnik rotacji należności wartość sprzedaży prod., tow., materiałów/średni stan należności	6,03	6,15	6,25	rosnący
VII.	Okres zamiany kapitału obrotowego na środki pieniężne cykl należności + cykl zapasów (w dniach)	77,30	70,08	69,51	malejący
VIII.	Czas trwania zobowiązań w dniach średnie zobowiązania handlowe/koszt własny sprzedaży*360	61,40	60,68	43,87	średni termin wymagalności
IX.	Obrotowość kapitału własnego Sprzedaż prod., tow., materiałów/kapitał własny	2,77	2,89	1,94	rosnący

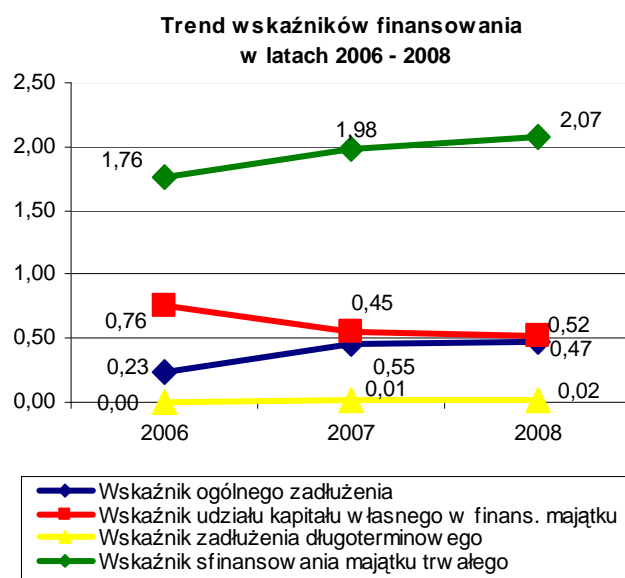
- ⇒ Na przestrzeni analizowanych okresów wskaźniki obrotowości aktywów ogółem oraz obrotowości kapitału własnego cechują się zmienną tendencją: wzrost w 2007 roku i minimalny spadek w badanym okresie. W 2008 roku na 1,00 zł. majątku Spółki przypada 1,45 zł. przychodów ze sprzedaży a na każdą zaangażowaną złotówkę kapitału własnego, przypada 2,77 zł. przychodów ze sprzedaży .
- ⇒ Pożądaną tendencją rosnącą charakteryzuje się obrotowość aktywów trwałych, która wzrastała z 3,42 w 2006r. do 5,74 w okresie badanym.
- ⇒ W zakresie wskaźników cyklu pożądana jest tendencja malejąca.
- ⇒ Cykl zapasów w latach 2006 i 2007 kształtował się na wyrównanym poziomie, a w badanym okresie uległ wydłużeniu do 17 dni; mimo wydłużenia kształtuje się na dobrym poziomie.
- ⇒ Cykl należności we wszystkich okresach kształtował się na zbliżonym poziomie z minimalną tendencją rosnącą; w 2008 roku osiągnął długość około 60. W rzeczywistości cykl należności jest nieco krótszy, gdyż na poziom przedstawionych wyżej wskaźników, wpływają wysokie stany na koniec roku. Przy obliczeniu średniego poziomu należności w oparciu o dane na koniec każdego miesiąca – cykl należności dla 2008 roku wynosi 46 dni.
- ⇒ Czas trwania zobowiązań wynosi tak jak w roku ubiegłym około 61 dni a jego poziom podobnie jak przy cyklu należności jest wynikiem wysokiego stanu zobowiązań na koniec roku. Przy obliczeniu średniego poziomu zobowiązań krótkoterminowych w oparciu o dane na koniec każdego miesiąca – czas trwania zobowiązań wynosi dla 2008 roku około 45 dni.

3.3. Wskaźniki finansowania

Wskaźniki finansowania	2008 r.	2007 r.	2006 r.	wielkości pożądane
I. Wskaźnik ogólnego zadłużenia zobowiązania ogółem/wartość majątku ogółem	0,47	0,45	0,23	max. 0,5
II. Wskaźnik udziału kapitału własnego w finans. majątku kapitał własny/wartość majątku ogółem	0,52	0,55	0,76	min. 0,5 z tend.rosnącą
III. Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego zobowiązania/kapitał własny	0,90	0,82	0,31	mniejszy od 1
IV. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego Zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	0,02	0,01	0,00	max. 0,5 - 1
V. Wskaźnik zdolności kredytowej (Zysk brutto + płacone odsetki)/zobowiązania efektywne	0,12	0,15	0,05	dodatni rosnący
VI. Wskaźnik sfinansowania majątku trwałego Kapitały własne /aktywa trwałe	2,07	1,98	1,76	powyżej 1
VII. Wskaźnik unieruchomienia środków aktywa trwałe/wartość aktywów ogółem	0,25	0,28	0,43	rosnący

⇒ Wskaźniki wspomagania finansowego działalności inwestycyjnej świadczą o niezależności finansowej Spółki.

⇒ Kapitał własny finansuje 52% wartości majątku Spółki, a wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 0,47. Spadek wskaźnika udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki oraz wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia jest związany ze znaczącymi zakupami na koniec kwartałów oraz na koniec roku a co za tym idzie, dużymi stanami zobowiązań.

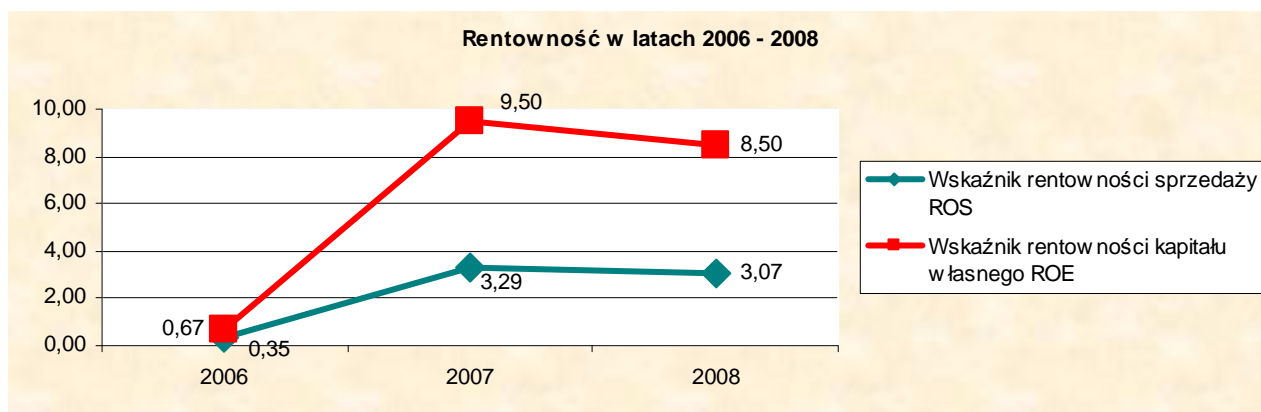


⇒ Wielkości pożądane dla pozytywnej oceny struktury majątku i źródeł jego finansowania w Firmie, dla tych wskaźników wynoszą odpowiednio: dla wskaźnika ogólnego zadłużenia mniej od 0,5 z tendencją malejącą a dla wskaźnika udziału kapitału własnego - więcej od 0,5 z tendencją rosnącą.

⇒ Aktywa trwałe posiadają pełne pokrycie w kapitale własnym.

3.4. Wskaźniki rentowności

D.	Wskaźniki rentowności	2008 r.	2007 r.	2006 r.	wielkości pożądane
I.	Wskaźnik rentowności sprzedaży ROS zysk netto/wartość sprzedaży *100 (%)	3,07	3,29	0,35	dodatni rosnący
II.	Wskaźnik zysku od aktywów ROA zysk netto/ stan aktywów * 100 (%)	4,45	5,20	0,51	dodatni rosnący
III.	Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE zysk netto/kapitał własny * 100(%)	8,50	9,50	0,67	dodatni rosnący
IV.	Stopa zysku zysk netto/aktywa bieżące * 100(%)	5,95	7,18	0,90	dodatni rosnący
V.	Rentowność kapitału zakładowego zysk netto/kapitał zakładowy * 100(%)	134,34	146,94	9,40	dodatni rosnący
VI.	Rentowność majątku trwałego zysk netto/aktywa trwałe * 100(%)	17,59	18,79	1,18	dodatni rosnący
VII.	Rentowność zapasów zysk netto/zapasy*100(%)	118,63	165,13	22,06	dodatni rosnący



- ⇒ W badanym okresie w porównaniu z rokiem ubiegłym w związku z wyrównanym poziomem zysku netto, również wskaźniki rentowności kształtują się na zbliżonym poziomie.
- ⇒ Rentowność sprzedaży wynosi w 2008 roku 3,07 , zatem na każde 100,00zł. przychodów ze sprzedaży przypada 3,07 zł. zysku netto .
- ⇒ Rentowność kapitału własnego wskazuje, iż na każde 100,00zł. zaangażowanego kapitału przypada 8,50 zł. zysku netto.

4. Podsumowanie analizy ekonomiczno - finansowej

- ⇒ Analiza bilansu wskazuje na poprawne relacje pomiędzy majątkiem Spółki a źródłami jego finansowania oraz na niezależność finansową badanej Jednostki. Kapitał własny finansuje 100% wartości aktywów trwałych oraz około 36% aktywów obrotowych. Spółka posiada zatem własne środki w obrocie.
- ⇒ Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na efektywność działania badanej Jednostki.
- ⇒ Analiza bilansu, rachunku zysków i strat oraz przedstawiona analiza sytuacji finansowej, pozwala na pozytywną ocenę Spółki oraz wskazuje na jej stabilność finansową i nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działania w roku następnym po badanym.

C. Część szczegółowa

1. Księgi rachunkowe

1.1. Polityka rachunkowości

„TALEX” S.A. prowadzi księgi rachunkowe w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (t. j. Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz przyjęte przez Spółkę zasady tzw. "Politykę rachunkowości" zatwierdzoną w dniu 30.01.2002r. przez Zarząd i wprowadzoną w życie z dniem 01.01.2002 r..

1.2. Program finansowo księgowy

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową w oparciu o wdrożony z dniem 01.01.1999r., zintegrowany program finansowo księgowy IRBIS FK autorstwa TALEX SOFTWARE Sp. z o.o.- firmy zakupionej 01.06.1998 r. . Program obejmuje moduły:

- ⇒ finansowo - księgowy,
- ⇒ obrót towarowy, obejmujący sprzedaż i magazyny,
- ⇒ środki trwałe,
- ⇒ płace,
- ⇒ kadry,

W toku badania sprawozdania finansowego stwierdzono całkowite zabezpieczenie przed ingerencją osób nieupoważnionych poprzez system kodów dostępu.

Stosowany system księgowości obejmuje wszystkie urządzenia przewidziane w tym zakresie przepisami ustawy o rachunkowości. Sposób oznakowania i przechowywania dowodów księgowych zapewnia łatwy ich dostęp i kontrolę.

1.3. Pozostałe informacje

Z uwagi na to, że „TALEX” S.A. nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych, nie sporządzono odrębnego sprawozdania finansowego wg MSR lub US GAAP.

W wyniku badania sprawozdania finansowego oraz ksiąg rachunkowych TALEX S.A. stwierdzono :

- ⇒ kompletność i przejrzystość dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawne zakwalifikowanie do ujęcia w księgach rachunkowych,
- ⇒ prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych oraz kompletność i poprawność dokonanych zapisów i ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- ⇒ spełnienie warunków, jakim powinny odpowiadać księgi rachunkowe, prowadzone za pomocą elektronicznej techniki obliczeniowej.

Przechowywanie i archiwizowanie danych – bez zastrzeżeń.

2. Wycena aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy

W toku badania stwierdzono, że TALEX S.A. sporządziła sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. kierując się, przyjętymi w „Polityce rachunkowości” zasadami wyceny poszczególnych składników bilansu oraz zasadami ustalania przychodów i kosztów.

2.1. Aktywa trwałe

- ⇒ **Środki trwałe i wartości niematerialne** i prawne ujmowane są w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i amortyzowane proporcjonalnie do okresu ich użytkowania z zastosowaniem stawek podatkowych, wynikających z ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t. j. Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późniejszymi zmianami).
- ⇒ Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00zł. odnoszone są jednorazowo w koszty w miesiącu następnym po miesiącu oddania do użytkowania.
- ⇒ Środki transportu jako używane bardziej intensywnie w stosunku do warunków przeciętnych i wymagające sprawności technicznej umarzane są stawką podwyższoną współczynnikiem 1,4 ,
- ⇒ Sprzęt komputerowy jako poddany szybkiemu postępowi technicznemu umarzany jest stawką podwyższoną współczynnikiem 2,0 ,
- ⇒ Środki trwałe użytkowane w oparciu o umowy leasingu umarzane są wg stawek wynikających z okresu trwania tych umów,
- ⇒ **Środki trwałe w budowie** wyceniane są wg rzeczywistych nakładów poniesionych na budowę, montaż, przystosowanie i ulepszenie przyszłych środków trwałych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- ⇒ W okresie objętym badaniem nie wystąpiły odpisy dotyczące trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.
- ⇒ **Należności długoterminowe** obejmują przekazane kaucje, tytułem zabezpieczenia na poczet należytego wykonania umów,
- ⇒ **Inwestycje długoterminowe** na dzień 31.12.2008 r. nie występują.
- ⇒ **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia międzyokresowe w skład których wchodzi koszty sprzętu rezerwowego zabezpieczającego wykonanie umów serwisowych, przypadające do rozliczenia po 31.12.2009 r. . Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku w związku z ujemnymi przejściowymi różnicami, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

2.2. Aktywa obrotowe

- ⇒ **Zapasy** obejmują: materiały, towary, produkcję w toku i produkty gotowe.
- **materiały i towary** wycenione zostały w cenach zakupu, powiększonych w przypadku importu o cło; rozchód w ciągu roku odbywa się wg zasady :
 - towary identyfikowane numerami seryjnymi wg ceny zakupu tych towarów,
 - materiały i towary nie identyfikowane numerami seryjnymi wg zasady FIFO „Pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”,
 - **produkcja w toku** obejmuje wartość usług niezakończonych i wyceniona została wg rzeczywistych bezpośrednich kosztów wytworzenia poszczególnych zleceń,
 - **produkty gotowe** wyceniane są w ciągu roku wg cen ewidencyjnych, ustalonych na poziomie planowanego bezpośredniego kosztu wytworzenia. Na koniec okresu sprawozdawczego odchylenia w stosunku do rzeczywistych bezpośrednich kosztów wytworzenia korygują koszt własny sprzedaży.
- ⇒ **Należności krótkoterminowe** – w ciągu roku wykazuje się wg wartości ustalonej przy ich powstaniu. Na dzień bilansowy (31.12.2008r.) należności w walutach obcych wyceniono po kursie średnim NBP obowiązującym dla danej waluty na ten dzień. Do bilansu przyjęto należności pomniejszone o odpisy aktualizacyjne w następujących przypadkach :
- skierowanie na drogę postępowania sądowego - odpis 100%,
 - należności od podmiotów postawionych w stan likwidacji - odpis 100%,
 - należności przeterminowane powyżej 0,5 roku - odpis 100%.
- ⇒ **Inwestycje krótkoterminowe** – obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym papiery wartościowe w pozostałych jednostkach (akcje i obligacje) oraz środki pieniężne, które wyceniono:
- papiery wartościowe w pozostałych jednostkach (akcje i obligacje) - wg cen rynkowych; Skutki różnic pomiędzy wartością wyceny na dzień bilansowy a ceną nabycia odniesiono do przychodów lub kosztów finansowych.
 - środki pieniężne - w wartościach nominalnych; Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy (31.12.2008r.) wyceniono po średnim kursie NBP, obowiązującym dla danej waluty na ten dzień.
- ⇒ **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** wykazano wg rzeczywistych nakładów poniesionych w okresie objętym badaniem lub okresach wcześniejszych, a przypadające do rozliczenia w okresie w 2009r.; rozliczane są poprzez odniesienie w koszty okresów, których dotyczą.

2.3. Kapitały własne

- ⇒ **kapitał zakładowy** wykazano w wartości nominalnej zgodnej z wpisami do Krajowego Rejestru Sądowego .
- ⇒ **kapitał zapasowy** wykazano w wartościach nominalnych. Tworzony jest zgodnie ze statutem Spółki z odpisów zysku, sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej netto, oraz z przeniesienia kwot pochodzących z funduszu aktualizacji wyceny środków trwałych, a dotyczących sprzedanych lub likwidowanych środków trwałych.
- ⇒ **zysk netto** – wykazany w bilansie jest zgodny z rachunkiem zysków i strat .

2.4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

- ⇒ **Rezerwy** - obejmują :
- 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 wartością podatkową aktywów i pasywów.
 - rezerwę na świadczenia emerytalne tworzoną wg formuły : liczba pracowników bez ustalonego prawa do emerytury x średnia płaca miesięczna w Spółce x wskaźnik prawdopodobieństwa wypłaty odpraw emerytalnych, zróżnicowany wiekiem pracownika.
- ⇒ **Zobowiązania długoterminowe** - pozycja obejmuje zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu, rozpoznawanego z punktu widzenia ustawy o rachunkowości jako leasing finansowy, a przypadających do rozliczenia po 31.12.2009r.
- ⇒ **Zobowiązania krótkoterminowe** - wykazano w kwocie wymagającej zapłaty; zobowiązania w walutach obcych wyceniono na dzień 31.12.2008r. wg średniego kursu, ustalonego dla danej waluty przez NBP, obowiązującego w tym dniu.

2.5. Pozycje kształtujące rachunek zysków i strat

- ⇒ **Przychody ze sprzedaży towarów i produktów** (wyrobów oraz usług) obejmują kwoty należne z tego tytułu od odbiorcy pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży zarachowane są do okresów sprawozdawczych, których dotyczą.
- ⇒ **Koszty działalności operacyjnej** obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów, wycenionych w kosztach wytworzenia lub cenach nabycia, wraz z kosztami ogólnego zarządu oraz kosztami sprzedaży. Koszty zawierają podatek VAT tylko w tej części, w której zgodnie z obowiązującymi przepisami podatek ten nie podlega odliczeniu. Koszty ujęte są do okresu, którego dotyczą niezależnie od daty otrzymania faktury bądź dokonania płatności.
- ⇒ **Pozostałe przychody i koszty operacyjne** - to przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością Spółki, a wywierające wpływ na wynik finansowy. Pozostałe przychody operacyjne obejmują, w okresie objętym badaniem, głównie: zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz otrzymane odszkodowania komunikacyjne. Pozostałe koszty operacyjne ukształtowane zostały w 2008r. głównie przez: amortyzację wartości firmy, aktualizację rezerwy na odprawy emerytalne oraz koszty szkód wypadkowych.
- ⇒ **Przychody i koszty finansowe** - są to wyniki operacji finansowych. W okresie objętym badaniem przychody finansowe obejmują odsetki od środków na rachunkach bankowych, odsetki od papierów wartościowych i pozostałe otrzymane odsetki oraz otrzymane dywidendy. Koszty finansowe, wykazane w rachunku zysków i strat obejmują nadwyżkę ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi, koszty aktualizacji wartości inwestycji, koszty opłat leasingowych (część finansowa), koszty zarządzania papierami wartościowymi w obrocie oraz stratę ze zbycia inwestycji.

- ⇒ **Zyski i straty nadzwyczajne** - w okresie objętym badaniem nie wystąpiły.
- ⇒ **Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego** – w okresie objętym badaniem dotyczy bieżącego i odroczonego podatku dochodowego.
- ⇒ **Wynik finansowy netto** – ustalono zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości jako różnicę pomiędzy przychodami i kosztami z uwzględnieniem obowiązkowych obciążeń wyniku finansowego. Rachunek zysków i strat sporządzono w układzie kalkulacyjnym.

3. Kontrola wewnętrzna

„TALEX” S.A. posiada opisane procedury kontrolne w postaci "Regulaminu kontroli wewnętrznej" wprowadzonego w dniu 01.10.2001r.

Spółka posiada również:

- ⇒ certyfikat ISO 9001 : 2000 w zakresie: „**projektowanie, produkcja, dostarczanie, integracja rozwiązań i technologii informatycznych, usługi serwisowe, produkcja oprogramowania, kompleksowe zarządzanie zasobami IT klientów oraz realizacja masowych wdrożeń systemów informatycznych**” ważny do 26.05.2011r., wydany przez SGS United Kingdom Ltd.
- ⇒ certyfikat ISO 27001 : 2005 (wcześniej BS 7799:2002 norma Bezpieczeństwa Zarządzania Informacją) w zakresie: „**zarządzanie danymi klienta, biznesowymi i pracowniczymi związanymi z projektowaniem, produkcją, dostarczaniem, integracją rozwiązań i technologii informatycznych, usługami serwisowymi, produkcją oprogramowania, kompleksowym zarządzaniem zasobami IT klientów oraz realizacją masowych wdrożeń systemów informatycznych, zgodnie z Deklaracją Stosowalności z dnia 14 czerwca 2007**” ważny do 30.05.2011r., wydany przez SGS United Kingdom Ltd.

Rolę kontroli instytucjonalnej sprawuje Zarząd Spółki i Rada Nadzorcza, natomiast kontrola funkcjonalna sprawowana jest przez pracowników odpowiedzialnych za poszczególne odcinki pracy. Ponadto w strukturze organizacyjnej „TALEX” S.A. wydzielono stanowisko ds. controllingu.

W toku badania sprawozdania finansowego stwierdzono właściwe funkcjonowanie kontroli wewnętrznej, zapewniające ograniczenia ryzyka wystąpienia nieprawidłowości w zakresie rzetelności i prawidłowości danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie w jakim wiąże się ono z badanym sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu

4. Inwentaryzacja

Zgodnie z artykułem 26 ustawy o rachunkowości w badanej Jednostce w oparciu o Zarządzenia Prezesa Spółki przeprowadzono inwentaryzację :

- ⇒ drogą spisu z natury:
 - środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2008r.
 - produkcji w toku na dzień 31.12.2008r.
 - środków trwałych w budowie na dzień. 31.12.2008r.
 - wyrobów gotowych na dzień 12.12.2008r.
 - towarów handlowych na dzień 31.12.2008r.
 - materiałów na dzień 12.12.2008r.
- ⇒ drogą potwierdzenia sald:
 - środków pieniężnych w bankach na dzień 31.12.2008r.
 - należności od odbiorców na dzień 30.11.2008r.
- ⇒ drogą weryfikacji sald pozostałe aktywa i pasywa na dzień 31.12.2008r.

W oparciu o Zarządzenie Nr 10/2007 z dnia 12.11.2007r.. środki trwałe inwentaryzowane były drogą spisu z natury spełniając wymogi przepisów art. 26 ust. 3 pkt 3 ustawy o rachunkowości.

Wyniki inwentaryzacji prawidłowo rozliczono i odniesiono do ksiąg rachunkowych.

5. Bilans

		w zł.	
AKTYWA		31.12.2008r.	31.12.2007r.
I	AKTYWA TRWAŁE	22 910 158,89	23 457 172,35
1	Wartości niematerialne i prawne	411 157,15	1 109 787,74
2	Rzeczowe aktywa trwałe	22 186 543,34	22 182 174,65
3	Należności długoterminowe	116 540,78	47 072,84
4	Inwestycje długoterminowe	0,00	—
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	195 917,62	118 137,12
II	AKTYWA OBROTOWE	67 685 726,20	61 359 913,87
1	Zapasy	3 397 352,45	2 669 748,53
2	Należności krótkoterminowe	36 539 123,24	31 425 995,84
3	Inwestycje krótkoterminowe	27 532 200,72	27 122 987,70
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	217 049,79	141 181,80
RAZEM AKTYWA		90 595 885,09	84 817 086,22
PASywa		31.12.2008r.	31.12.2007r.
I	KAPITAŁ WŁASNY	47 419 134,38	46 388 824,44
1	Kapitał podstawowy	3 000 092,00	3 000 092,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	—	—
3	Udziały (akcje) własne	—	—
4	Kapitał zapasowy	40 388 640,44	38 980 253,70
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	—	—
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	—	—
7	Zysk/ strata z lat ubiegłych	—	—
8	Zysk netto	4 030 401,94	4 408 478,74
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	43 176 750,71	38 428 261,78
1	Rezerwy na zobowiązania	291 120,66	229 596,63
2	Zobowiązania długoterminowe	1 005 485,30	672 201,30
3	Zobowiązania krótkoterminowe	41 778 667,31	37 438 899,72
4	Rozliczenia międzyokresowe	101 477,44	87 564,13
RAZEM PASywa		90 595 885,09	84 817 086,22

6. Ogólna ocena aktywów i pasywów bilansu

Poszczególne pozycje bilansu zostały przedstawione w oparciu o uzgodnione urządzenia księgi głównej i ksiąg pomocniczych. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych. Pozycje aktywów i pasywów w oparciu o przeprowadzone badanie można uznać za prawidłowe.

Przedstawione w informacji dodatkowej noty objaśniające do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat „TALEX” S.A. prezentują szczegółowe dane odnośnie pozycji badanego sprawozdania finansowego. Informacja dodatkowa jest integralną częścią zbadanego sprawozdania finansowego, dlatego poniżej zamieszczono jedynie dodatkowe informacje odnośnie wybranych pozycji , aktywów, pasywów.

6.1. Ocena wybranych pozycji aktywów

6.1.1. Aktywa trwałe

Aktywa trwałe wykazane w kwocie 22 910 168,89zł. stanowią 25,3% wartości aktywów ogółem. Stanowią one wartość netto wartości niematerialnych i prawnych i rzeczowego majątku trwałego, ustaloną z uwzględnieniem odpisów amortyzacyjnych, odzwierciedlających ich ekonomiczne zużycie. W toku badania nie stwierdzono okoliczności powodujących konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, zaprezentowano z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

6.1.2. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe wykazane w bilansie w kwocie 67 685 726,20zł. stanowią 74,7% wartości aktywów.

⇒ ZAPASY

Zapasy – to stanowiące własność badanej Jednostki - zapasy materiałów, towarów, produktów gotowych i produkcji niezakończonych (usług w toku realizacji), wycenione z zachowaniem ostrożnej wyceny oraz potwierdzone spisem z natury. Nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość.

⇒ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności krótkoterminowe, w tym należności z tytułu dostaw i usług, obejmujące 36,6% aktywów ogółem, zostały wykazane w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tj. pomniejszone zostały o odpis aktualizujący w kwocie 62 672,64zł. oraz prawidłowo zaprezentowane w notach objaśniających 7A do 7F Informacji dodatkowej. Należności z tytułu dostaw i usług zostały zinwentaryzowane na dzień 30.11.2008r. poprzez wysłanie pisemnych potwierdzeń sald; otrzymano potwierdzony zwrot w wysokości 80% . Do dnia badania, tj. 23.03.2009r. zwindykowano należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 31 506 557,23zł., co stanowi 95% tej wielkości z dnia bilansowego.

6.2 Ocena wybranych pozycji pasywów – zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe, wykazane w kwocie 41 778 667,31zł., stanowią 46,1% ogólnej wartości pasywów, z tego:

- | | |
|--|---------|
| • Inne zobowiązania finansowe | 0,9% |
| • Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 34,9% |
| • Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń | 10,3% . |

Zostały wykazane w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty oraz prawidłowo zaprezentowane w informacji dodatkowej w notach 20A do 20D.

Do dnia zakończenia badania, uregulowano w całości zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz wymagalne zobowiązania budżetowe i wobec ZUS.

7. Rachunek zysków i strat

w zł.

TYTUŁ		01.01. - 31.12.2008r.	01.01. - 31.12.2007r.
I	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY, Z TEGO:	131 453 067,18	134 117 278,86
	- PRODUKTÓW	32 383 684,55	23 906 433,90
	- TOWARÓW I MATERIAŁÓW	99 069 382,63	110 210 844,96
II	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ, Z TEGO:	124 428 615,86	128 108 992,93
	KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	23 293 254,25	15 799 660,22
	KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	90 233 727,71	102 146 662,38
	KOSZTY SPRZEDAŻY	5 151 746,58	5 084 969,57
	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	5 749 887,32	5 077 700,76
III	ZYSK NA SPRZEDAŻY	7 024 451,32	6 008 285,93
IV	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	120 551,84	274 475,02
V	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	805 638,95	1 084 373,23
VI	ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	6 339 364,21	5 198 387,72
VII	PRZYCHODY FINANSOWE	722 560,27	594 564,36
VIII	KOSZTY FINANSOWE	1 873 099,54	151 888,34
IX	ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	5 188 824,94	5 641 063,74
X	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH:	—	—
	Zyski nadzwyczajne	—	—
	Straty nadzwyczajne	—	—
XI	ZYSK BRUTTO	5 188 824,94	5 641 063,74
XII	PODATEK DOCHODOWY, Z TEGO:	1 158 423,00	1 232 585,00
	- BIEŻĄCY	1 259 070,00	1 246 030,00
	- ODROZCZONY	-100 647,00	-13 445,00
XIII	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	—	—
XIV	ZYSK NETTO	4 030 401,94	4 408 478,74
XV	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	1,34	1,47

7.1 Ogólna ocena rachunku zysków i strat.

Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. sporządzony został we wszystkich istotnych aspektach z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Poszczególne pozycje wykazano w rachunku zysków i strat w oparciu o dane wynikające z zamkniętych i uzgodnionych ksiąg pomocniczych i księgi głównej.

Przychody i koszty zostały zakwalifikowane do poszczególnych tytułów zgodnie z „Polityką rachunkowości” i ustawą o rachunkowości.

Zarachowanie przychodów i kosztów do badanego okresu w oparciu o próby zbadanych dokumentów, uznaje się za prawidłowe i kompletne.

Poniesione koszty posiadają związek przyczynowo - skutkowy z osiągniętymi przychodami.

7.2. Podatek dochodowy od osób prawnych

⇒ BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY

		w zł.
Lp.	Wyszczególnienie	2008 rok
1.	Przychody ogółem z tego :	132 296 179,29
	a) przychody ze sprzedaży	131 453 067,18
	b) pozostałe przychody operacyjne	120 551,84
	c) przychody finansowe	722 560,27
	d) zyski nadzwyczajne	0,00
2.	Wyłączenia z przychodów	257 580,11
3.	Zwiększenia przychodów	78 746,82
4.	Przychody podlegające opodatkowaniu	132 117 346,00
5.	Koszty ogółem z tego :	127 107 354,35
	a) koszty działalności operacyjnej	124 428 615,86
	b) pozostałe koszty operacyjne	805 638,95
	c) koszty finansowe	1 873 099,54
	d) straty nadzwyczajne	0,00
6.	Wyłączenia z kosztów z tego :	2 289 931,56
	- koszty działalności operacyjnej	848 560,02
	- pozostałe koszty operacyjne	754 105,33
	- koszty finansowe	687 266,21
	- straty nadzwyczajne	0,00
7.	Zwiększenia kosztów	686 105,42
8.	Koszty uzyskania przychodów	125 503 528,21
9.	Dochód podatkowy	6 613 817,79
10.	Odliczenia od dochodu	0,00
	- darowizna	0,00
11.	Podstawa opodatkowania	6 613 818,00
12.	Podatek wg stawki 19%	1 256 625,42
13.	Podatek wg stawki 19% w zaokrągleniu	1 256 625,00
14.	Odliczenia od podatku	0,00
15.	Podatek należny	1 256 625,00
16.	podatek od dywidend - pobrany	2 445,00
17.	Podatek należny w Rachunku zysków i strat	1 259 070,00
Wyłączenia z przychodów , z tytułu:		257 580,11
1.	otrzymanej dywidendy	12 866,40
2.	zmniejszenia odpisów na należności	821,28
3.	aktualizacji – zwiększenia wartości obligacji i akcji	168 328,30
4.	rozwiązania rezerwy na odprawy emerytalne	6 000,00
5.	Odmiennej momentu zaliczania do przychodów podatkowych i rachunkowych wartości usług	69 564,13

Zwiększenia przychodów, z tytułu:	78 746,82
1. Odmiennego momentu zaliczania do przychodów podatkowych i rachunkowych wartości usług	72 261,93
2. realizacji odsetek naliczonych w latach ubiegłych od kaucji na rzecz BZWBK	6 484,89

Wyłączenia z kosztów z tego :	2 289 931,56
- koszty działalności operacyjnej, z tytułu:	848 560,02
1. PFRON	113 020,00
2. amortyzacji nieopodatkowa (ZST, samochody pow. 20000 EUR, samochody w leasingu)	510 531,64
3. ubezpieczenia samochodów osobowych ponad limit	5 021,53
4. niewypłaconych umowy zlecenia	25 450,00
5. składek ZUS za XII 2008 , zapłaconych I 2009	135 275,94
6. kosztów reprezentacji	44 894,50
7. pozostałych kosztów	14 366,41
- pozostałe koszty operacyjne, z tytułu:	754 105,33
1. amortyzacji wartości firmy	673 454,88
2. rezerwy na odprawy emerytalne	64 050,45
3. rezerw na kary umowne – różnice przejściowe	10 800,00
4. rezerw na kary umowne - różnice trwałe	5 800,00
- koszty finansowe, z tytułu:	687 266,21
odsetek budżetowych	10,00
aktualizacji - zmniejszenia wartości obligacji	148 755,78
aktualizacji - zmniejszenia wartości akcji	512 752,09
pozostałych kosztów finansowych	25 748,34

Zwiększenia kosztów, z tytułu:	686 105,42
1. amortyzacja podatkowa środków trwałych z ZST	1 585,92
2. wypłaconych kosztów ryczałtu samochodowego i podróży służbowych zarachowanych w roku ubiegłym	5 369,39
3. wypłacone umowy zlecenia z roku ubiegłego	2 400,90
4. zapłata składek ZUS z roku ubiegłego	116 274,06
5. uprawdopodobnienia odpisów aktualizujących należności	51 119,55
6. kosztów opłat leasingowych - część kapitałowa – plus opłata wstępna przypadająca na rok 2008	502 944,18
7. zapłacone kary umowne za opóźnienia, zarachowane w 2007	6 411,42

⇒ ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

	w zł.
TYTUŁ	2008R.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-93 932,00
- zwiększenie	-501 115,00
- zmniejszenie	407 183,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-6 715,00
- zwiększenie	15 796,00
- zmniejszenie	-22 511,00
PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY, RAZEM	-100 647,00

8. Informacje o pozostałych elementach sprawozdania finansowego

8.1. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym powiązane jest z bilansem oraz księgami rachunkowymi i odzwierciedla zmiany poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni okres obrotowy, zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

8.2. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazujący bilansowe zwiększenie stanu środków pieniężnych o 745 183,70zł. powiązany jest z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi. Na kwotę zwiększenia stanu środków pieniężnych wpłynęły :

- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej 5 628 725,17 zł.
- przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (-) 1 386 133,46 zł.
- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (-) 3 497 408,01 zł.

Razem 745 183,70 zł.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią i ukazuje wpływy i wydatki z działalności operacyjnej, finansowej i inwestycyjnej rozumianych zgodnie z art. 48b ust. 3 ustawy o rachunkowości.

8.3. Informacja dodatkowa

Informację dodatkową do sprawozdania finansowego „TALEX” S.A. sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

Obejmuje ona wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

8.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie opisowe obejmuje tematycznie zakres ustalony w art. 49 Ustawy o rachunkowości i wynika z ksiąg rachunkowych. Ponadto uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005r. (Dz. U. z 2005r. Nr 209 poz. 1744) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych .

Wykazane dane ekonomiczne są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

9. Transakcje z jednostkami powiązanymi - nie występują

10. Zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie prawa

W toku badania ksiąg rachunkowych nie stwierdzono zdarzeń i zjawisk wskazujących na naruszenie prawa.

D. Podsumowanie

Podsumowanie wyników badania sprawozdania finansowego znajduje się w sporządzonej, „opinii biegłego rewidenta” i stanowi odrębny dokument. Dnia 25 marca 2009r. wydano opinię pozytywną, bez uwag i zastrzeżeń.

Raport zawiera 28 stron ponumerowanych i zaparafowanych przez badającego.

Załączniki do raportu:

1. bilans sporządzony na dzień 31.12.2008r.
2. rachunek zysków i strat za okres 01.01 - 31.12.2008r.
3. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01. – 31.12.2008 r.
4. rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01. - 31.12.2008r.

Sprawozdanie Zarządu i informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, są integralną częścią zbadanego sprawozdania finansowego i stanowią odrębne dokumenty

.....
Zofia Drożdżewska
Biegły Rewident nr upr. 6828/3663

.....
Podmiot uprawniony
dokonujący badanie
Nr upr. 2777

Koło, dnia 25 marca 2009r.