

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SA-Q

4 / 2010

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

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

za 4 kwartał roku obrotowego 2010 obejmujący okres od 2010-10-01 do 2010-12-31

data przekazania: 2011-02-14

<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	
	4 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	105 836	61 903	26 456	14 261
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 529	-3 210	632	-739
III. Zysk (strata) brutto	2 529	-2 682	632	-618
IV. Zysk (strata) netto	2 244	-2 780	561	-640
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 955	-2 011	738	-463
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 274	-1 097	-568	-253
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 207	-3 815	302	-879
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 888	-6 923	472	-1 595
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	64 967	53 909	16 405	13 123
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	21 084	12 270	5 324	2 987
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	982	759	248	185
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	17 338	10 985	4 378	2 674
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	43 883	41 639	11 081	10 136
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3 000	3 000	758	730
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)	0,75	-0,93	0,19	-0,21
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)	14,63	13,88	3,69	3,38
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)				
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,50	0,00	0,13	0,00

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

Przeliczenia na EURO dokonano w następujący sposób:

Dla pozycji od I do VIII 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 zastosowano kurs NBP na ostatni dzień okresu.

Kursy EURO przyjęte do obliczenia wybranych danych finansowych:

**IV kwartały roku 2010**

średni kurs w okresie .....4,0004

minimalny kurs w okresie .....3,8356

maksymalny kurs w okresie .....4,1770

kurs na ostatni dzień okresu .....3,9603

**IV kwartały roku 2009**

średni kurs w okresie .....4,3406

minimalny kurs w okresie .....3,9170

maksymalny kurs w okresie .....4,8999

kurs na ostatni dzień okresu .....4,1082

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 2010-12-31 koniec kwartału / 2010	stan na 2010-09-30 koniec poprz. kwartału / 2010	stan na 2009-12-31 koniec poprz. roku / 2009	stan na 2009-09-30 koniec kwartału / 2009
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	26 135	26 521	21 645	21 252
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	541	343	80	49
2. Rzeczowe aktywa trwałe	25 032	25 768	21 180	20 969
3. Należności długoterminowe	217	216	120	158
3.1. Od pozostałych jednostek	217	216	120	158
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	345	194	265	76
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	191	66	107	67
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	154	128	158	9
II. Aktywa obrotowe	38 832	23 977	32 264	25 093
1. Zapasy	1 860	5 992	2 150	3 464
2. Należności krótkoterminowe	16 873	7 618	8 628	6 110
2.1. Od pozostałych jednostek	16 873	7 618	8 628	6 110
3. Inwestycje krótkoterminowe	19 438	9 909	21 098	15 358
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	19 438	9 909	21 098	15 358
a) w pozostałych jednostkach			3 548	2 910
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19 438	9 909	17 550	12 448
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	661	458	388	161
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>64 967</b>	<b>50 498</b>	<b>53 909</b>	<b>46 345</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	43 883	40 035	41 639	41 225
1. Kapitał zakładowy	3 000	3 000	3 000	3 000
2. Kapitał zapasowy	38 639	38 638	41 419	41 419
3. Zysk (strata) netto	2 244	-1 603	-2 780	-3 194
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 084	10 463	12 270	5 120
1. Rezerwy na zobowiązania	824	355	395	274
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1		17	13
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	310	301	293	261
a) długoterminowa	310	301	293	261
1.3. Pozostałe rezerwy	513	54	85	
a) krótkoterminowe	513	54	85	

	w tys. zł			
	stan na 2010-12-31 koniec kwartału / 2010	stan na 2010-09-30 koniec poprz. kwartału / 2010	stan na 2009-12-31 koniec poprz. roku / 2009	stan na 2009-09-30 koniec kwartału / 2009
2. Zobowiązania długoterminowe	982	1 186	759	577
2.1. Wobec pozostałych jednostek	982	1 186	759	577
3. Zobowiązania krótkoterminowe	17 338	8 888	10 985	4 151
3.1. Wobec pozostałych jednostek	17 338	8 888	10 985	4 151
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 940	34	131	118
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 940	34	131	118
a) długoterminowe	1 355			
b) krótkoterminowe	585	34	131	118
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>64 967</b>	<b>50 498</b>	<b>53 909</b>	<b>46 345</b>

Wartość księgowa	43 883	40 035	41 639	41 225
Liczba akcji (w szt.)	3 000 092	3 000 092	3 000 092	3 000 092
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	14,63	13,34	13,88	13,74

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 2010-12-31 koniec kwartału / 2010	stan na 2010-09-30 koniec poprz. kwartału / 2010	stan na 2009-12-31 koniec poprz. roku / 2009	stan na 2009-09-30 koniec kwartału / 2009
1. Zobowiązania warunkowe	5 459	3 994	3 049	2 842
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	5 459	3 994	3 049	2 842
- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 459	3 994	3 049	2 842
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>5 459</b>	<b>3 994</b>	<b>3 049</b>	<b>2 842</b>

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			
	4 kwartał/2010 okres od 2010-10-01 do 2010-12-31	4 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartał / 2009 okres od 2009-10-01 do 2009-12-31	4 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	51 866	105 836	21 776	61 903
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 718	37 121	9 554	27 883
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	37 148	68 715	12 222	34 020
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	44 333	91 194	18 557	53 176
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 281	27 533	7 007	21 293
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	34 052	63 661	11 550	31 883
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 533	14 642	3 219	8 727
IV. Koszty sprzedaży	1 354	4 689	1 105	4 622
V. Koszty ogólnego zarządu	1 917	7 631	1 784	6 951
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	4 262	2 322	330	-2 846
VII. Pozostałe przychody operacyjne	350	936	100	278
1. Zysk ze zbycia nieruchomości trwałych	17	284	10	27
2. Dotacje	252	304	33	59
3. Inne przychody operacyjne	81	348	57	192
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	596	729	150	642
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6	15	1	100
2. Inne koszty operacyjne	590	714	149	542
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 016	2 529	280	-3 210
X. Przychody finansowe	94	386	103	1 096

	w tys. zł			
	4 kwartał/2010 okres od 2010-10-01 do 2010-12-31	4 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartał / 2009 okres od 2009-10-01 do 2009-12-31	4 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				7
2. Odsetki, w tym:	94	308	83	556
3. Zysk ze zbycia inwestycji		78		
4. Aktualizacja wartości inwestycji			20	533
XI. Koszty finansowe	1	386	5	568
1. Odsetki w tym:				1
2. Strata ze zbycia inwestycji			-46	67
3. Aktualizacja wartości inwestycji		85		
4. Inne	1	301	51	500
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 109	2 529	378	-2 682
XIII. Zysk (strata) brutto	4 109	2 529	378	-2 682
XIV. Podatek dochodowy	262	285	-36	98
a) część bieżąca	386	386		1
b) część odroczone	-124	-101	-36	97
XV. Zysk (strata) netto	3 847	2 244	414	-2 780
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		2 244		-2 780
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		3 000 092		3 000 092
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,75		-0,93

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2010 okres od 2010-10-01 do 2010-12-31	4 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	rok 2009 okres od 2009-10-01 do 2009-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	40 036	41 639	41 225	47 419
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	40 036	41 639	41 225	47 419
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 000	3 000	3 000	3 000
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 000	3 000	3 000	3 000
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	38 639	41 419	41 419	40 389
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		-2 780		1 030
a) zwiększenia (z tytułu)				1 030
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				1 030
b) zmniejszenia (z tytułu)		2 780		
- pokrycia straty		2 780		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	38 639	38 639	41 419	41 419
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-2 780		4 030
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				4 030
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				4 030
a) zmniejszenia (z tytułu)				4 030
- odpis na kapitał zapasowy				1 030
- dywidenda				3 000
3.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		2 780		
3.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		2 780		
a) zmniejszenia (z tytułu)		2 780		
- pokrycie straty kapitałem zapasowym		2 780		
4. Wynik netto	3 847	2 244	414	-2 780
a) zysk netto	3 847	2 244	414	
b) strata netto				2 780
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	43 883	43 883	41 639	41 639
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	42 383	42 383	41 639	41 639

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2010 okres od 2010-10-01 do 2010-12-31	4 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartał / 2009 okres od 2009-10-01 do 2009-12-31	4 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	3 847	2 244	414	-2 780
II. Korekty razem	4 138	711	5 921	769
1. Amortyzacja	892	3 084	638	3 000
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-3	-2	-158
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-263	-511	-75	-447
4. Zmiana stanu rezerw	469	429	121	104
5. Zmiana stanu zapasów	4 132	290	1 313	1 247
6. Zmiana stanu należności	-9 256	-8 343	-2 480	27 914
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 456	6 154	6 808	-30 681
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-292	-389	-402	-210
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	7 985	2 955	6 335	-2 011
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	17	3 986	142	1 108
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	291	10	27
2. Z aktywów finansowych, w tym:		3 695	90	1 039
a) w pozostałych jednostkach		3 695	90	1 039
- zbycie aktywów finansowych		3 692	88	881
- dywidendy i udziały w zyskach				7
- odsetki		3	2	151
3. Inne wpływy inwestycyjne			42	42
II. Wydatki	354	6 260	1 128	2 205
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	354	6 088	459	1 241
2. Na aktywa finansowe, w tym:		160	652	902
a) w pozostałych jednostkach		160	652	902
- nabycie aktywów finansowych		160	652	902
3. Inne wydatki inwestycyjne		12	17	62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-337	-2 274	-986	-1 097
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	2 091	2 101		
1. Inne wpływy finansowe	2 091	2 101		
II. Wydatki	210	894	247	3 815
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				3 000
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	210	894	247	815
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 881	1 207	-247	-3 815
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	9 529	1 888	5 102	-6 923
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9 529	1 888	5 102	-6 923
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 909	17 550	12 448	24 473
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	19 438	19 438	17 550	17 550
- o ograniczonej możliwości dysponowania			80	80

**INFORMACJA DODATKOWA**

Plik	Opis
Informacje zgodnie z par. 87 ust 3 i 4 Rozp. SA-Q 4.2010_tl_x.pdf	

**POZOSTAŁE INFORMACJE**

Plik	Opis
Informacje zgodnie z par 87 ust 7 Rozp SAQ 4 2010_tlx.pdf	

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-02-14	Janusz Gocątek	Prezes Zarządu	
2011-02-14	Jacek Klauziński	Wiceprezes Zarządu	
2011-02-14	Andrzej Rózga	Wiceprezes Zarządu	
2011-02-14	Rafał Szatek	Członek Zarządu	
2011-02-14	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 czwartym kwartale 2010 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:**

- IV kwartał 2010 r. okres od 01.10.2010 do 31.12.2010 r.
- 4 kwartały 2010 r. okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
- IV kwartał 2009 r. okres od 01.10.2009 do 31.12.2009 r.
- 4 kwartały 2009 r. okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 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. Księgi rachunkowe prowadzi się z zastosowaniem techniki komputerowej w oparciu o zintegrowany program finansowo-księgowy IRBIS autorstwa TALEX SOFTWARE Sp. z o.o. - firmy zakupionej 1.06.1998r.

## 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
  - 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 zleceń.
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, różnicowany 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**.

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** obejmują:

**Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych** tworzony był do 31.12.2003r. W roku 2004 zrezygnowano z tworzenia funduszu.

Pozostałość odpisów z lat ubiegłych została wykorzystywana w pierwszym półroczu 2009 roku.

W okresie objętym raportem nie uległy zmianie zasady ustalania wartości aktywów i zobowiązań oraz pomiaru wyniku finansowego.

## 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                                    |                         |
| – pozostałe aktywa i pasywa                                  | - na dzień 31 grudnia   |

## Rachunek zysków i strat

- 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.
- 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.
- Pozostałe przychody i koszty operacyjne** obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio ze zwykłą działalnością spółki, a wywierają wpływ na wynik finansowy.
  - Przychody obejmują:
    - zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych;
    - dotacje, subwencje i dopłaty;
    - uzysk z likwidacji środków trwałych;
    - nadwyżki aktywów trwałych i obrotowych, których źródła pochodzenia nie ustalono;
    - odpisy ujemnej wartości firmy;
    - otrzymane odszkodowania i kary umowne;
    - odpisane przedawnione lub umorzone zobowiązania;
    - niewykorzystane rezerwy na przyszłe koszty i straty;
    - zmniejszenie odpisów aktualizujących należności;
    - wynagrodzenie płatnika podatków;
    - otrzymane nieodpłatnie aktywa;
  - Koszty obejmują:
    - stratę ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych;
    - odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych;
    - wartość netto likwidowanych środków trwałych;
    - wartość likwidowanych, nieprzydatnych gospodarczo zapasów magazynowych
    - amortyzację wartości firmy;
    - odpisy aktualizujące wycenę zapasów rzeczowych aktywów obrotowych na skutek obniżenia się ich wartości użytkowej lub handlowej;
    - 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;
  - nieuzasadnione koszty pośrednie;
  - 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:
- otrzymane dywidendy i udziały w zyskach innych spółek;
  - uzyskane i zarachowane odsetki od środków na rachunkach bankowych, od udzielonych pożyczek, kaucji, wadium, za zwłokę w zapłacie należności, od papierów wartościowych;
  - zysk ze zbycia inwestycji;
  - wzrost wartości inwestycji;
  - dodatnie różnice kursowe;
  - rozwiązania rezerw utworzonych w ciężar kosztów operacji finansowych.
- b) Koszty obejmują:
- zapłacone i zarachowane odsetki i prowizje od zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz za zwłokę w zapłacie zobowiązań;
  - stratę ze zbycia inwestycji;
  - zmniejszenie wartości inwestycji;
  - ujemne różnice kursowe;
  - utworzenie rezerw na pewne i prawdopodobne koszty oraz straty finansowe;
  - nadwyżkę kosztów emisji akcji lub podwyższenia kapitału akcyjnego, ponad różnicę między wartością emisyjną a nominalną sprzedanych akcji,
  - opłaty leasingowe,
  - koszty zarządzania portfelem papierów wartościowych
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 IV kwartale 2010 r.:**

w PLN

Tytuł rezerwy i rozliczeń międzyokresowych kosztów	Zwiększenie	Zmniejszenie
<b>1. Rezerwa na podatek dochodowy, w tym z tytułu:</b>	<b>316,00</b>	-
- amortyzacji podatkowej	11,00	-
- wpływu zarachowanych odsetek należnych	305,00	-
<b>2. Pozostałe rezerwy:</b>	<b>523 251,22</b>	<b>54.529,15</b>
- rezerwa na koszty auditu finansowego za 2010r.	13 775,00	-
- rezerwa na koszty wynagrodzeń	188 784,00	-
- rezerwa na koszty ZUS	1 283,91	-
- rezerwa na koszty usług dotyczących sprzedawanych towarów	309 742,50	-
- rezerwa na utracone wadium	-	50 000,00
- rezerwa na kary za opóźnienia w realizacji usług	-	4 529,15
- rezerwa na odprawy emerytalne	9 665,81	-
<b>3. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego w tym z tytułu:</b>	<b>144 704,00</b>	<b>19 279,00</b>
- niezapłaconych składek ZUS	1 046,00	-
- niezapłaconych kar za opóźnienie w wykonaniu usług	1 663,00	-
- zwiększenia rezerwy na odprawy emerytalne	1 836,00	-
- odpisów aktualizujących należności	1 181,00	-
- niewypłaconych wynagrodzeń	25 745,00	16 433,00
- zwiększenia rezerw na przyszłe koszty usług	97 581,00	-
- przedpłaconej sprzedaży przyszłych okresów	15 652,00	2 846,00
<b>Tytuł odpisu aktualizującego wartości aktywów</b>	<b>Wzrost wartości</b>	<b>Zmniejszenie wartości</b>
<b>1. Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe</b>	<b>6 215,06</b>	-

**Pozostałe informacje:**

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

Wyniki badań przeprowadzonych przez firmę PMR Publications wskazują, że rynek IT wychodzi z kryzysu. Dostawcy rozwiązań IT osiągnęli lepsze wyniki w 2010 roku w związku z ogólną poprawą sytuacji makroekonomicznej. Znaczący wzrost zamówień w zakresie rozwiązań IT uwidocznił się w szczególności w sektorze administracji publicznej oraz w sektorze finansowym, co znalazło odzwierciedlenie także w przychodach Spółki Talex. Z przeprowadzonych badań wynika, że aż 83% badanych podmiotów oczekuje wzrostu rynku IT a respondenci prognozują dwucyfrową dynamikę wzrostu już w 2011 roku. Nie jest również wykluczone, że rynek będzie rozwijał się szybciej niż wskazują na to prognozy ponieważ wiele inwestycji w rozwiązania IT, które po roku 2009 zostały wstrzymane z uwagi na światowy kryzys, jest i będzie realizowanych w najbliższym czasie.

Wyniki sprzedaży Spółki Talex z 2010 roku potwierdzają wyraźną poprawę na rynku IT. Przychody ze sprzedaży Spółki w 2010 roku wyniosły 105 836 tys. PLN i są one o około 71% wyższe w stosunku do roku 2009.

Wartość przychodów ze sprzedaży produktów wyniosła w 2010 roku 37 121 tys. PLN i w stosunku do 2009 roku jest ona wyższa o 33%. Wzrosła także marża na sprzedaży produktów z 23,6% w 2009 r. do 25,8% w 2010 roku.

Znacząco wzrósł poziom przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, który po czterech kwartałach 2010 roku jest dwukrotnie wyższy (o około 102%) w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. Udział sprzedaży towarów i materiałów Spółki w sprzedaży ogółem w 2010 roku wzrósł w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego do 65% (55% w 2009 r.), widoczny jest również wzrost marży na sprzedaży towarów i materiałów w 2010 roku w porównaniu z rokiem poprzednim - wówczas marża na sprzedaży towarów i materiałów wynosiła 6,3% a w badanym okresie wyniosła ona 7,3%.

Spółka zakończyła 2010 rok zyskiem netto równym 2 244 tys. PLN (rok 2009 zakończył się dla Spółki stratą).

W październiku 2010 roku Spółka poinformowała o uzyskaniu szeregu zamówień od Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej. Łączna wartość uzyskanych zamówień wynosi netto 4,1 mln PLN. Największym z tych zamówień jest zamówienie z dnia 7 października 2010 roku, o wartości netto 1,3 mln PLN. Przedmiotem zamówienia jest dostawa rozwiązań informatycznych.

W listopadzie 2010 roku Spółka jako Pełnomocnik Konsorcjum firm: Talex S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz PC Factory S.A. z siedzibą w Warszawie zawarła umowę z Województwem Kujawsko - Pomorskim w Toruniu. Przedmiotem umowy jest dostawa rozwiązań informatycznych o łącznej wartości brutto 29 mln PLN.

W grudniu 2010 roku Spółka poinformowała o uzyskaniu szeregu kolejnych zamówień od Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej. Łączna wartość uzyskanych zamówień wynosi netto 10,1 mln PLN. Największym z tych zamówień jest zamówienie z dnia 6 grudnia 2010 roku, o wartości netto 1,6 mln PLN. Przedmiotem zamówienia jest dostawa rozwiązań informatycznych.

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

W opisywanym okresie nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Spółka odnotowuje zwykle najwyższą sprzedaż w ostatnim kwartale roku, co jest związane z realizacją budżetów inwestycyjnych przez największych klientów Spółki na koniec roku. Podobną prawidłowość odnotowano w czwartym kwartale 2010 roku. Wyjątkiem od tej reguły były wyniki jakie Spółka osiągnęła w czwartym kwartale 2009 roku kiedy to prawidłowość ta została zachwiana na skutek trwającej recesji gospodarczej.

**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;**

W opisanym okresie nie miała miejsca wypłata dywidendy. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbyte 29 kwietnia br., wobec powstałej w roku obrotowym 2009 straty, podjęło decyzję o pokryciu tej straty z kapitału zapasowego.

**6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych 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 31.12.2010 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 31.12.2010 roku wartość gwarancji wystawianych przez banki na zlecenie Talex S.A. w związku z realizowanymi umowami wynosiła 5 459 tys. PLN. Zobowiązania warunkowe obejmowały gwarancje z tytułu dobrego wykonania kontraktu, gwarancje przetargowe, gwarancje z tytułu rękojmi i gwarancji oraz gwarancje płatności. Spośród wystawionych gwarancji na dzień 31.12.2010 roku około 85% stanowiły gwarancje dobrego wykonania kontraktu. Celem tych gwarancji jest zabezpieczenie roszczeń mogących powstać w przypadku nieprawidłowego wykonania umowy. Blisko 3% stanowiły gwarancje płatności, których celem jest zagwarantowanie terminowej płatności wierzytelności pieniężnych, około 6% stanowiły gwarancje wystawione z tytułu rękojmi i gwarancji, natomiast około 6% na ostatni dzień grudnia 2010 roku stanowiły gwarancje przetargowe.

**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	
	4 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	105 836	61 903	26 456	14 261
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 529	-3 210	632	-739
III. Zysk (strata) brutto	2 529	-2 682	632	-618
IV. Zysk (strata) netto	2 244	-2 780	561	-640
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 955	-2 011	738	-463
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 274	-1 097	-568	-253
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 207	-3 815	302	-879
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 888	-6 923	472	-1 595
IX. Aktywa, razem	64 967	53 909	16 405	13 123
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 084	12 270	5 324	2 987
XI. Zobowiązania długoterminowe	982	759	248	185
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	17 338	10 985	4 378	2 674
XIII. Kapitał własny	43 883	41 639	11 081	10 136
XIV. Kapitał zakładowy	3 000	3 000	758	730
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)	0,75	-0,93	0,19	-0,21
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	14,63	13,88	3,69	3,38
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,50	0,00	0,13	0,00

**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
Rok 2010	4,0004	3,8356	4,1770	3,9603
Rok 2009	4,3406	3,9170	4,8999	4,1082

**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 2010.

**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 Gocąłek – posiadający 892.556 głosów, tj. 26,19 % ogólnej liczby głosów
- Jacek Klauziński – posiadający 892.556 głosów, tj. 26,19 % ogólnej liczby głosów
- Andrzej Różga – posiadający 892.556 głosów, tj. 26,19 % ogólnej liczby głosów

Wskazani wyżej akcjonariusze posiadają następujące ilości akcji Spółki:

- Janusz Gocąłek – 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 Różga – posiadający 756.556 akcji Spółki, tj. 25,22 % ogólnej liczby akcji

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego każdy z wskazanych wyżej akcjonariuszy zwiększył liczbę posiadanych akcji o 1012 akcji i tyle samo głosów.

**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 Gocąłek – posiadający 756.556 akcji Spółki,
- Jacek Klauziński – posiadający 756.556 akcji Spółki,
- Andrzej Różga – 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, natomiast następujący członkowie zarządu: Janusz Gocąłek, Jacek Klauziński, Andrzej Różga, zwiększyli liczbę posiadanych akcji, każdy o 1012 akcji.



- 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 (łączna 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, wpływały będą głównie przychody z tytułu realizacji stałych, długoterminowych umów z wieloletnimi klientami Spółki, w szczególności umów na świadczenie usług serwisowych infrastruktury IT i usług wsparcia technicznego oraz rozwijane przez Spółkę usługi outsourcingowe realizowane w oparciu o własne Data Center.

Na przyszłe wyniki finansowe Spółki wpłynie również, zawarta przez Spółkę Talex, umowa o dofinansowanie z marca 2010 roku z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie prowadzonego przez Spółkę projektu budowy aplikacji wspomagającej wymianę informacji między systemami informatycznymi Spółki i jej klientów. Maksymalna wartość przyznanego dofinansowania wynosi netto 1,14 mln PLN. Dofinansowanie zostało udzielone Spółce 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.

Czynnikiem mogącym mieć wpływ na przyszłe wyniki Spółki jest realizacja projektu „Wdrożenie elektronicznego biznesu B2B poprzez wdrożenie nowego systemu wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem w Talex S.A.”, który polega na wdrożeniu dostosowanego do potrzeb firmy Talex systemu klasy ERP - Microsoft Dynamics AX 2009, w szczególności modułu AIF - Application Integration Framework pozwalającego na integrację z systemami partnerów biznesowych Spółki. Ponadto system wspomagać będzie procesy z obszaru księgowości, handlu wraz z fakturowaniem, logistyki wraz z zarządzaniem magazynami, zarządzania projektami, gospodarki środkami trwałymi oraz kontrolingu. Nowe rozwiązania ułatwią także rozszerzenie działalności na rynki zagraniczne, zwiększenie efektywności operacji finansowych oraz planowanie strategiczne.

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