

**RAPORT Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2009R.**

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

PARTNERS

POZNAŃ, KWIECIEŃ 2010R.

Spis treści

A. Część ogólna

	Str.
1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę	3
2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie Jednostki	6
3. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe – ciągłość bilansowa	7
4. Potwierdzenie udostępniania przez badaną Jednostkę danych i wyjaśnień niezbędnych do badania oraz przedłożenia oświadczenia o kompletności ksiąg rachunkowych.	8

B. Analiza ekonomiczna-finansowa

1. Tabela – bilans struktura i dynamika zmian	9
2. Tabela – rachunek zysków i strat - dynamika	10
3. Tabela – wskaźniki finansowe	11
4. Analiza bilansu i rachunku zysków i strat	12
5. Analiza wskaźnikowa	16

C. Część szczegółowa

1. Prawidłowość i rzetelność prowadzonych ksiąg rachunkowych	19
2. Zasady wyceny pozycji sprawozdania finansowego	20
3. Działanie systemu kontroli wewnętrznej	23
4. Inwentaryzacja	24
5. Bilans	25
6. Rachunek zysków i strat	26
7. Noty objaśniające do niektórych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat	27
Nota nr 1 Należności krótkoterminowe	27

Nota nr 2	Zobowiązania krótkoterminowe	28
Nota nr 3	Podatek dochodowy	29
8.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	32
9.	Informacja dodatkowa.	32
10.	Rachunek przepływów pieniężnych.	32
11.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.	32
12.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.	32

D. Podsumowanie

1.	Zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie prawa.	33
2.	Zakończenie	33

A . Część ogólna

1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę

❖ NAZWA I ADRES

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

❖ DATA I MIEJSCE POWSTANIA

„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 „Ziemski 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).

❖ REJESTRACJA

Dnia 9 kwietnia 1998r. Sąd Rejonowy w Poznaniu Wydział XIV Gospodarczy – Rejestrowy wykreślił Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Wdrożeniowe „TALEX” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Poznaniu z Rejestru Handlowego RHB 2027 – w związku z przekształceniem w Spółkę Akcyjną – Postanowienie H 1114/98.

Dnia 9 kwietnia 1998r. Sąd Rejonowy w Poznaniu Wydział XIV Gospodarczy – Rejestrowy wpisał do Rejestru Handlowego w dziale B pod nr 11905 „TALEX” Spółkę Akcyjną.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego 03 października 2001r. 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.

❖ ZMIANY ORGANIZACYJNE

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany w statucie i we władzach Spółki. Dokonano natomiast, bez zmiany przedmiotu działalności, dostosowania do nowej nomenklatury PKD. Wpis do KRS: 0000048779 nastąpił dnia 01.12.2009r. Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego : sygn. sprawy: PO.VIII NS - REJ. KRS/026564/09/502 oraz dnia 19.01.2010r. Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda

w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego : sygn. sprawy:
PO.VIII NS - REJ. KRS/000088/10/777

❖ **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 skład Zarządu „TALEX” S.A. uległ rozszerzeniu i działał w składzie:

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

Wpis do KRS:0000048779 dokonany został Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego - sygn. spr.: PO.VIII NS-REJ.KRS/005878/10/619 dnia 30.03.2010r.

❖ **RADA NADZORCZA**

W okresie objętym badaniem Rada Nadzorcza działała w następującym składzie :

- 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

❖ **KAPITAŁ WŁASNY**

Wg stanu na dzień 31.12.2009 r. kapitał własny wynosi 41 638 548,22 zł. i obejmuje:

- kapitał zakładowy w kwocie 3 000 092,00zł. , na który składają się:

102 000	akcje imienne serii A o nominalnej wartości 1,00zł. każda (uprzywilejowane co do głosu, iż na każdą akcję przypada 5 głosów)	102 000,00zł.
849 000	akcji imiennych zwykłych serii B o nominalnej wartości 1,00zł. każda	849 000,00zł.
450 000	akcji zwykłych na okaziciela serii C o nominalnej wartości 1,00zł. każda	450 000,00zł.
889 092	akcji imiennych zwykłych serii D o nominalnej wartości 1,00zł. każda	889 092,00zł.

710 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o nominalnej wartości 1,00zł. każda	710 000,00zł.
--	---------------

3 000 092 Akcje razem 3 000 092,00zł.

- kapitał zapasowy w kwocie 41 418 950,38zł.
- wynik finansowy netto (strata) w kwocie (-) 2 780 494,16zł.

❖ **NIP :** 782 – 00 – 21 – 045

❖ **REGON:** 004 772 751

❖ **ZATRUDNIENIE**

Wg stanu na dzień 31.12.2009 r. zatrudnienie wynosi 243 osoby. Przeciętne zatrudnienie w okresie od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 215,20

❖ **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Przedmiot działalności określony został w § 5 statutu. W badanym okresie dokonano aktualizacji nomenklatury PKD przedmiotu działalności.

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. Iłżecka 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,
- ⇒ 10-288 Olsztyn, ul. Prusa 6/3.

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 2007 obejmuje „sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania” 46.51.Z.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie jednostki

Badanie przeprowadzono w dniach 15.01.2010r., od 10.03.2010r. do 07.04.2010r. z przerwami na podstawie umowy nr 228/2009 z dnia 27.07.2009r. zawartej pomiędzy :

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

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

a

Firmą „Poprawska i Kasztelan – Biegli Rewidenci, Spółka Partnerska, z siedzibą w Poznaniu, ul. Winklera 1, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr ewidencyjnym 2791, reprezentowaną przez :

- Małgorzatę Poprawską - Partnera,

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały nr 2 Rady Nadzorczej „TALEX” S.A. z dnia 18 czerwca 2009 r. o wyborze firmy „Poprawska i Kasztelan – Biegli Rewidenci”, Spółka Partnerska do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2009 rok.

Badanie przeprowadził zespół w składzie:

- ⇒ Małgorzata Poprawska – Kluczowy Biegły Rewident nr upr. 5796
- ⇒ Lilia Krzemińska - Aplikant - nr albumu 8353

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 01.01.2009r. do 31.12.2009r.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident i aplikant oraz biegły rewident - weryfikator, stwierdzają, że pozostają niezależni od badanego Podmiotu w rozumieniu w art. 56 ust 2 – 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77, poz. 649 z 2009r.).

Podmiot uprawniony złożył Komitetowi Audytu badanej Jednostki oświadczenie o niezależności wraz z informacją o realizowanych dla TALEX S.A. usługach, zgodnie z art. 88 punkt 2 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77, poz. 649 z 2009r.). Ponadto, w oparciu o art. 88 punkt 3 w/w Ustawy podmiot uprawniony złożył informację, że nie występują jakiegokolwiek zagrożenia niezależności Firmy: Poprawska i Kasztelan – Biegli

Rewidenci”, Spółka Partnerska, w związku z badaniem sprawozdania finansowego TALEX S. A., z siedzibą: 61-619 Poznań, ul. Karpią 27D, sporządzonego na dzień 31.12.2009 roku.

3. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe - ciągłość bilansowa

Badane sprawozdanie obejmuje :

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **53 909 176,18 zł.**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujący stratę netto w wysokości **2 780 494,16 zł.**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o sumę **5 780 586,16 zł.**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6 923 076,14 zł.**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2009r. było sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31.12.2008 r. zbadane przez Zofię Drożdżewską (nr upr. 6828), działającą w imieniu podmiotu uprawnionego do badania : „Audyt DZiM” Zofia Drożdżewska, z siedzibą w Kole, ul. Blizna 54 (wpis na liście KIBR 2777). Dnia 25.03.2009r. wydano opinię bez zastrzeżeń.

Powyższe sprawozdanie finansowe zatwierdzone zostało dnia 16.04.2009r. – uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia - Akt notarialny Rep. A nr 7429/2009 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 2008r., w wysokości 4 030 401,94 zł., przeznaczając go na:

- ⇒ kapitał zapasowy w kwocie 1 030 309,94zł.
- ⇒ dywidendę w kwocie 3 000 092,00 zł.

W dniu 23.04.2009r. Spółka przekazała komplet dokumentów dotyczących sprawozdania finansowego za 2008 rok do Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu.

Zgodnie z art. 70 Ustawy o rachunkowości sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało wysłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim w dniu 22.04.2009r. Ogłoszone zostało w Monitorze Polski B Nr 1007 pod poz. 5789 z dnia 25.06.2009r.

Spełniając wymóg art. 69 ustawy o rachunkowości w dniu 17.04.2009r. złożono sprawozdanie finansowe za 2008r. w Sądzie Rejestrowym. Wzmiankę o złożonych dokumentach wpisano w dniu 27.04.2009r. w Rejestrze Przedsiębiorców KRS: 0000048779 Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 24.04.2009r.-Sygn. sprawy PO.VIII NS - REJ.KRS/007085/09/097.

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. Badającym 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: 2007 - 2009.

Na kolejnych stronach przedstawiono :

- syntetyczny bilans majątkowy wraz ze strukturą i dynamiką zmian,
- rachunek zysków i strat wraz z dynamiką zmian,
- tabelę podstawowych wskaźników ekonomicznych,
- ogólną ocenę sytuacji ekonomiczno finansowej Spółki

Bilans - struktura i dynamika zmian

Lp.	Wyszczególnienie	2009 r.		2008 r.		2007 r.		Dynamika 1 : 3	Dynamika 3 : 5
		zł	%	zł	%	zł	%	%	%
		1	2	3	4	5	6	7	8
A.	Aktywa trwałe	21 644 459,99	40%	22 910 158,89	25%	23 457 172,35	28%	94%	98%
1	Wartości niematerialne i prawne	80 099,68	0%	411 157,15	0%	1 109 787,74	1%	19%	37%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	21 179 485,38	40%	22 186 543,34	25%	22 182 174,65	27%	95%	100%
3	Należności długoterminowe	119 971,53	0%	116 540,78	0%	47 072,84	0%	103%	248%
4	Inwestycje długoterminowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	-	-
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	264 903,40	0%	195 917,62	0%	118 137,12	0%	135%	166%
B	Aktywa obrotowe	32 264 716,19	60%	67 685 726,20	75%	61 359 913,87	72%	48%	110%
1	Zapasy	2 150 102,92	4%	3 397 352,45	4%	2 669 748,53	3%	63%	127%
2	Należności krótkoterminowe	8 627 916,88	16%	36 539 123,24	41%	31 425 995,84	37%	24%	116%
3	Inwestycje krótkoterminowe	21 098 460,44	39%	27 532 200,72	30%	27 122 987,70	32%	77%	102%
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	388 235,95	1%	217 049,79	0%	141 181,80	0%	179%	154%
C	Razem aktywa	53 909 176,18	100%	90 595 885,09	100%	84 817 086,22	100%	60%	107%
D	Kapitał własny	41 638 548,22	78%	47 419 134,38	52%	46 388 824,44	55%	88%	102%
1	Kapitał podstawowy	3 000 092,00	6%	3 000 092,00	3%	3 000 092,00	4%	100%	100%
2	Kapitał zapasowy	41 418 950,38	77%	40 388 640,44	45%	38 980 253,70	46%	103%	104%
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	-2 780 494,16	-5%	4 030 401,94	4%	4 408 478,74	5%	-	91%
E	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 270 627,96	22%	43 176 750,71	48%	38 428 261,78	45%	28%	112%
1	Rezerwy na zobowiązania	395 405,39	1%	291 120,66	1%	229 596,63	0%	136%	127%
2	Zobowiązania długoterminowe	758 777,78	1%	1 005 485,30	1%	672 201,30	1%	75%	150%
3	Zobowiązania krótkoterminowe	10 984 914,41	20%	41 778 667,31	46%	37 438 899,72	44%	26%	112%
4	Rozliczenia międzyokresowe	131 530,38	0%	101 477,44	0%	87 564,13	0%	130%	116%
	Razem pasywa	53 909 176,18	100%	90 595 885,09	100%	84 817 086,22	100%	60%	107%

Rachunek zysków i strat - dynamika

Lp.	Wyszczególnienie	2009 r.	2008 r.	2007 r.	Dynamika 1 : 2	Dynamika 2 : 3
		zł	zł	zł	%	%
		1	2	3	4	5
A	Przychody ze sprzedaży	61 903 277,74	131 453 067,18	134 117 278,86	47%	98%
B	Koszty sprzedanych produktów , towarów i materiałów	53 176 560,79	113 526 981,96	117 946 322,60	47%	96%
C	Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	8 726 716,95	17 926 085,22	16 170 956,26	49%	111%
D	Koszty sprzedaży	4 622 286,28	5 151 746,58	5 084 969,57	90%	101%
E	Koszty ogólnego Zarządu	6 951 244,60	5 749 887,32	5 077 700,76	121%	113%
F	Zysk / strata ze sprzedaży (C-D-E)	-2 846 813,93	7 024 451,32	6 008 285,93	-	117%
G	Pozostałe przychody operacyjne	278 081,45	120 551,84	274 475,02	231%	44%
H	Pozostałe koszty operacyjne	641 471,45	805 638,95	1 084 373,23	80%	74%
I	Zysk / strata z działalności operacyjnej (G+F-H)	-3 210 203,93	6 339 364,21	5 198 387,72	-	122%
J	Przychody finansowe	1 095 926,54	722 560,27	594 564,36	152%	122%
K	Koszty finansowe	568 260,77	1 873 099,54	151 888,34	30%	1233%
L	Zysk/ strata brutto na działalności gospodarczej (I+J-K)	-2 682 538,16	5 188 824,94	5 641 063,74	-	92%
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-	-
N	Zysk / strata brutto ((L+(+/-M))	-2 682 538,16	5 188 824,94	5 641 063,74	-	92%
O	Podatek dochodowy	97 956,00	1 158 423,00	1 232 585,00	8%	94%
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	-	-
R	Zysk / strata netto (N-O-P)	-2 780 494,16	4 030 401,94	4 408 478,74	-	91%

Lp.	Wskaźniki finansowe	2009 r.	2008 r.	2007 r.	wielkości pożądane
A.	Wskaźniki płynności finansowej				
I.	Wskaźnik płynności I aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	2,94	1,62	1,64	1,2 - 1,8
II.	Wskaźnik płynności II (aktywa obrotowe- zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	2,74	1,54	1,57	0,8 -1,0
III.	Wskaźnik płynności III inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,92	0,66	0,72	min. 0,3
B.	Wskaźniki obrotowości				
I.	Wskaźnik obrotowości aktywów sprzedaż/ stan aktywów	1,15	1,45	1,58	rosnący
II.	Wskaźnik obrotowości aktywów trwałych sprzedaż/ stan aktywów trwałych	2,86	5,74	5,72	rosnący
III.	Cykl zapasów średni stan zapasów/koszt własny sprzed. *360	26,08	17,61	11,58	malejący
IV.	Wskaźnik rotacji zapasów koszt własny sprzedaży tow., materiałów/ średni stan zapasów	13,80	20,44	31,08	rosnący
V.	Cykl należności średni stan należności/wartość sprzedaży * 360	71,90	59,69	58,49	malejący
VI.	Wskaźnik rotacji należności wartość sprzedaży prod., tow., materiałów/średni stan należności	5,01	6,03	6,15	rosnący
VII.	Okres zamiany kapitału obrotowego na środki pieniężne cykl należności + cykl zapasów (w dniach)	97,98	77,30	70,08	malejący
VIII.	Czas trwania zobowiązań w dniach średnie zobowiązania handlowe/koszt własny sprzedaży*360	68,36	61,40	60,68	średni termin wymagalności
IX.	Obrotowość kapitału własnego Sprzedaż prod., tow., materiałów/kapitał własny	1,49	2,77	2,89	rosnący
C.	Wskaźniki wspomagania finansowego działalności inwestycyjnej				
I.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia zobowiązania ogółem/wartość majątku ogółem	0,22	0,47	0,45	max. 0,5
II.	Wskaźnik udziału kapitału własnego w finans. majątku kapitał własny/wartość majątku ogółem	0,77	0,52	0,55	min. 0,5 z tend.rosnącą
III.	Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego zobowiązania/kapitał własny	0,28	0,90	0,82	mniejszy od 1
IV.	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego Zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	0,02	0,02	0,01	max. 0,5 - 1
V.	Wskaźnik zdolności kredytowej (Zysk brutto + płacone odsetki)/zobowiązania efektywne	-0,24	0,12	0,15	dodatni rosnący
VI.	Wskaźnik sfinansowania majątku trwałego Kapitały własne /aktywa trwałe	1,92	2,07	1,98	powyżej 1
VII.	Wskaźnik unieruchomienia środków aktywa trwałe/wartość aktywów ogółem	0,40	0,25	0,28	rosnący
D.	Wskaźniki rentowności				
I.	Wskaźnik rentowności sprzedaży ROS zysk/ strata netto/wartość sprzedaży *100 (%)	-4,49	3,07	3,29	dodatni rosnący
II.	Wskaźnik zysku od aktywów ROA zysk/ strata netto/ stan aktywów * 100 (%)	-5,16	4,45	5,20	dodatni rosnący
III.	Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE zysk netto/kapitał własny * 100(%)	-6,68	8,50	9,50	dodatni rosnący
IV.	Stopa zysku zysk/ strata netto/aktywa bieżące * 100(%)	-8,62	5,95	7,18	dodatni rosnący
V.	Rentowność kapitału zakładowego zysk/ strata netto/kapitał zakładowy * 100(%)	-92,68	134,34	146,94	dodatni rosnący
VI.	Rentowność majątku trwałego zysk / strata netto/aktywa trwałe * 100(%)	-12,85	17,59	18,79	dodatni rosnący
VII.	Rentowność zapasów zysk/ strata netto/zapasy*100(%)	-129,32	118,63	165,13	dodatni rosnący
VIII.	Skorygowana zyskowność majątku zysk / strata netto+koszty finansowe/stan aktywów*100(%)	-4,10	6,52	5,38	dodatni rosnący
IX.	Dźwignia finansowa zyskowność kapitałów własnych - zyskowność majątku	-1,52	4,05	4,31	dodatni rosnący

1. Analiza bilansu i rachunku zysków i strat

Bilans

W latach 2007 – 2009 zmiany w wartości majątku Spółki wykazywały zmienną tendencję: wzrost o 7% w roku 2008 w stosunku do roku 2007 i 40%-owy spadek w roku badanym.

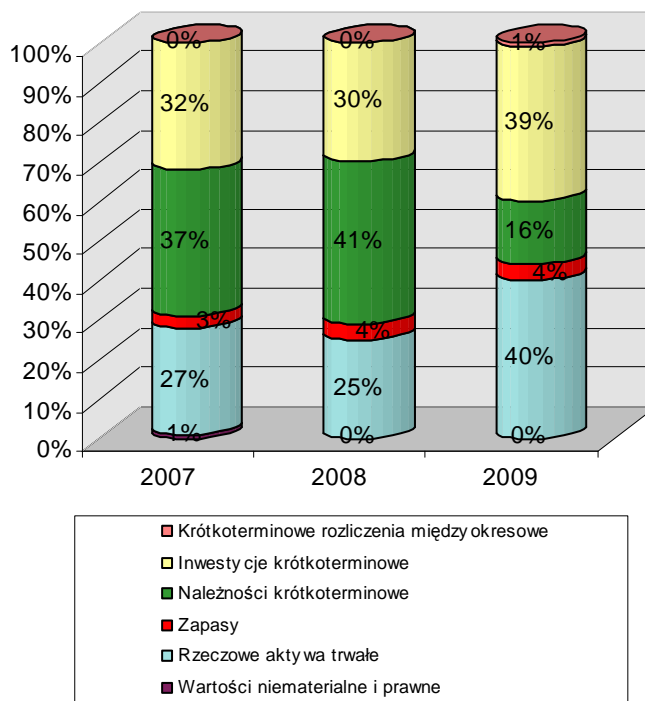
Struktura aktywów również cechuje się w analizowanych okresach zmienną tendencją.

W badanym okresie :

- aktywa trwałe stanowiły 40% wartości aktywów ogółem – wobec 25% w roku ubiegłym i 28% w 2007 r.
- aktywa obrotowe stanowiły 60% wartości aktywów ogółem – wobec 75% w roku ubiegłym i 72% w 2007r.

Główną pozycją wpływającą na aktywa trwałe są rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące około 40% wartości aktywów ogółem. W badanym okresie kształtowały się na poziomie 95% tej wielkości z roku 2008, co świadczy o poniesieniu przez Spółkę nakładów na odtworzenie majątku w kwocie nieco niższej od wielkości odpisów amortyzacyjnych. Największe nakłady poniesione zostały w 2009 roku na „urządzenia techniczne i maszyny” (w tym sprzęt komputerowy), co jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania badanej Jednostki. Wartości niematerialne i prawne, uległy obniżeniu w stosunku do roku ubiegłego o 81%, głównie w związku z odpisami wartości firmy, powstałej w 2004 roku w wyniku połączenia z Jednostką zależną. Na koniec badanego okresu stanowiły mniej niż 1% aktywów ogółem. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe we wszystkich, analizowanych okresach stanowiły mniej niż 1% aktywów ogółem.

Struktura aktywów w latach 2007 - 2009



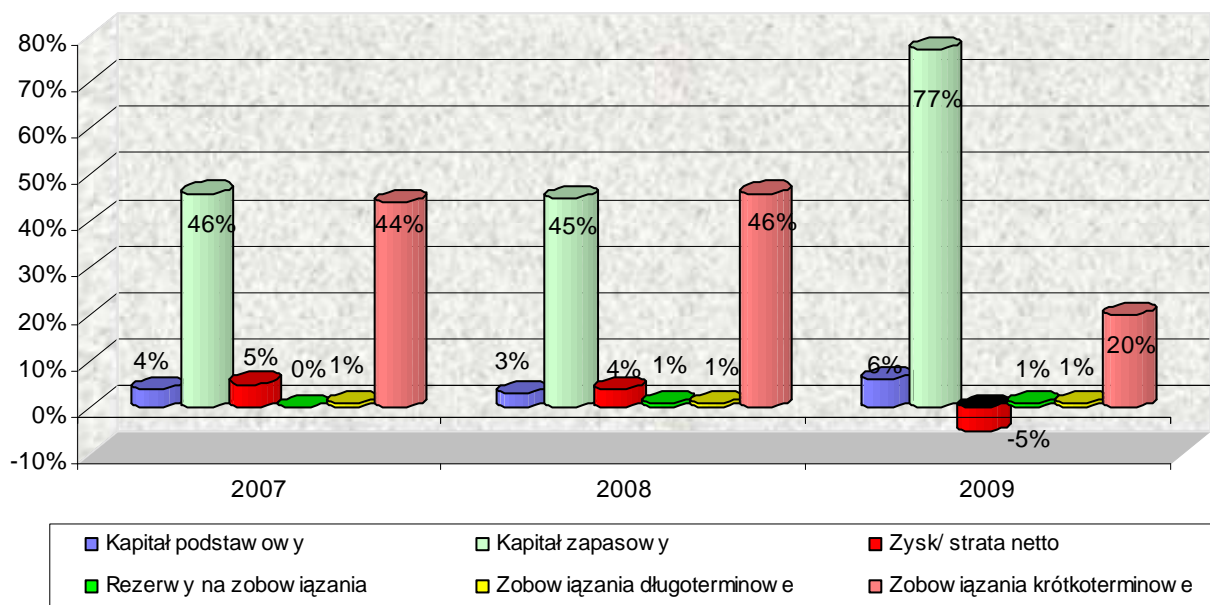
W strukturze aktywów obrotowych na przestrzeni analizowanych okresów zauważyć można zmienne tendencje udziału ich poszczególnych składników. W roku badanym w porównaniu z 2008r. wystąpiły zmiany:

- spadek udziału należności krótkoterminowych z 41% do 16% wartości aktywów (wobec 37% w 2007r.), przy ich czterokrotnym spadku w liczbach bieżących,
- wzrost udziału inwestycji krótkoterminowych, (obejmujących środki pieniężne i inne papiery wartościowe) z 30% do 39% wartości aktywów (wobec 32% w 2007r.), mimo ich spadku w liczbach rzeczywistych o 23%,
- wzrost udziału krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych do 1% wartości aktywów, przy ich wzroście w liczbach rzeczywistych o 79%.

- zapasy stanowiły tak jak w roku ubiegłym z 4% wartości aktywów ogółem (wobec 3% w 2007r.), mimo ich 37%-owego spadku w wartościach bieżących,

Po stronie pasywów obserwujemy przewagę udziału kapitału własnego w stosunku do udziału zobowiązań, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej Jednostki. Na koniec 2009 roku kapitał własny stanowił 88% tej wielkości z roku poprzedniego, jednak udział jego w finansowaniu wartości majątku Spółki uległ zwiększeniu z 52% do 78%.

Struktura pasywów w latach 2007 - 2009



Największą pozycją kapitału własnego, obejmującą 77% pasywów ogółem, jest kapitał zapasowy. W 2007 roku uległ zwiększeniu o 3% z podziału zysku z roku ubiegłego. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie, a jego udział zwiększył się z 3% do 6% pasywów ogółem. W badanym okresie wystąpiła strata finansowa netto w kwocie 2 780,5 tys. zł. i wpłynęła ona na 5%-owe obniżenie udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki.

Zobowiązania długoterminowe, dotyczące leasingu finansowego (rachunkowo), uległy w badanym okresie obniżeniu o 25% i obejmują tak jak w roku ubiegłym około 1% ogólnej wartości pasywów.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się czterokrotnie, w stosunku do roku ubiegłego, a ich udział w pasywach obniżył się z 46% do 20% ogólnej wartości pasywów.

Rezerwy na zobowiązania w badanym okresie uległy zwiększeniu o 36% w stosunku do roku 2008 a mimo tego, ich udział w pasywach pozostał na poziomie 1%. Rozliczenia międzyokresowe przychodów nie miały większego wpływu na strukturę pasywów; ich udział był niewielki we wszystkich analizowanych okresach (poniżej 1%).

Analiza bilansu wskazuje na poprawne relacje pomiędzy majątkiem Spółki a źródłami jego finansowania oraz na niezależność finansową badanej Jednostki. Finansuje ona swoją działalność w przeważającej części kapitałem własnym a wykazane zobowiązania mają w badanym okresie, pełne pokrycie w posiadanych inwestycjach krótkoterminowych.

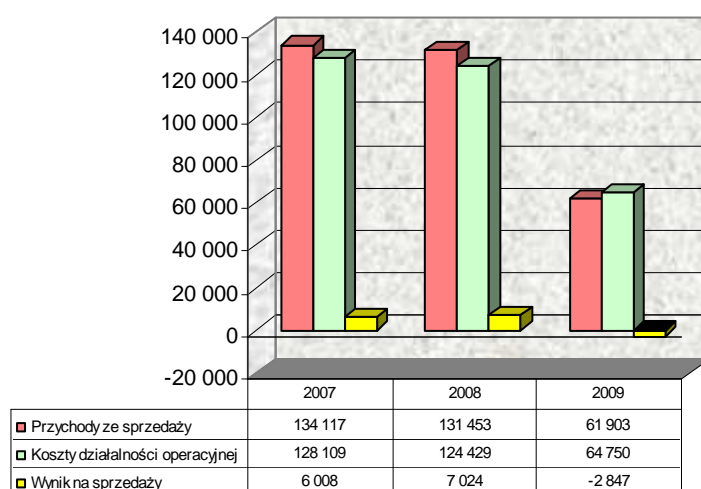
Rachunek zysków i strat

W analizowanych okresach obserwujemy tendencję spadkową podstawowych wielkości wynikowych; przy czym w roku 2008 wielkości te były zbliżone do pierwszego analizowanego okresu (2007rok), natomiast w badanym okresie spadek tych wielkości jest znaczący.

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%, co pozwoliło na wzrost zysku brutto na sprzedaży, wynoszący 11%. Wyniósł on 17 926 tys. zł.

W badanym okresie, natomiast zarówno przychody ze sprzedaży, jak i koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów, stanowiły około 47% tych wielkości z roku 2008. Zysk brutto na sprzedaży wyniósł 8 726,7 tys. zł. i stanowił około 49% zysku brutto z roku 2008.

Wynik na sprzedaży w tys. zł. w latach 2007 - 2009

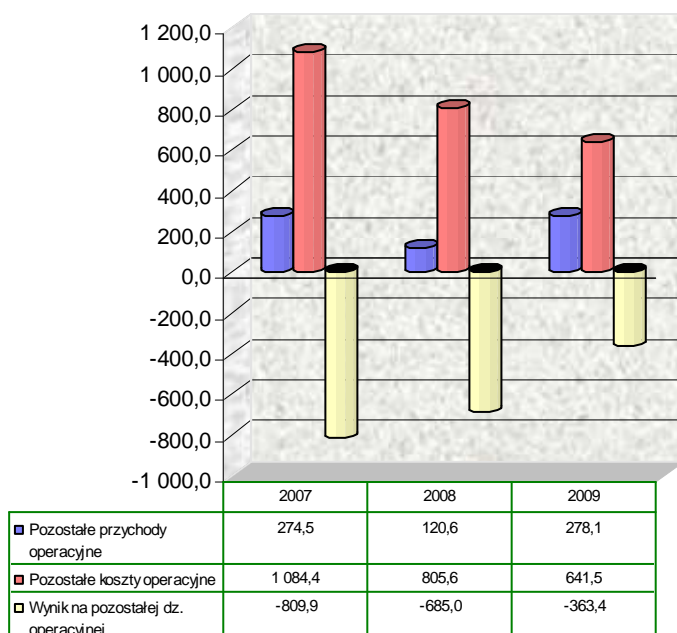


Koszty sprzedaży w roku ubiegłym wzrosły o 1%, natomiast w okresie badanym uległy obniżeniu o 10%. Koszty ogólnego zarządu wzrastały w analizowanych okresach; o 13% w roku 2008 i o 21% w roku 2009.

Powyższe wielkości wpłynęły łącznie na wielkość wyniku netto ze sprzedaży, który w 2008 roku był o 17% wyższy w stosunku do roku poprzedniego, natomiast w badanym okresie wynik ten zamknął się stratą w kwocie 2 846,8 tys. zł. Wskazuje on, iż osiągnięty zysk brutto na sprzedaży nie wystarczył na całkowite pokrycie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu.

Jak wskazuje Zarząd Spółki w swoim sprawozdaniu, tak wysoki spadek sprzedaży w badanym okresie, związany jest przede wszystkim z sytuacją gospodarczą kraju i z oszczędnościami firm w zakresie nakładów na wymianę sprzętu informatycznego.

**Wynik na pozostałej działalności operacyjnej
w tys. zł. w latach 2007 - 2009**



Relacja pomiędzy pozostałymi przychodami i pozostałymi kosztami operacyjnymi była we wszystkich analizowanych okresach niekorzystna. Pozostałe koszty operacyjne były kilkakrotnie wyższe od pozostałych przychodów operacyjnych. Największy wpływ na pozostałe koszty operacyjne miał odpis amortyzacyjny wartości firmy. W badanym okresie w porównaniu z rokiem ubiegłym pozostałe przychody operacyjne uległy podwojeniu, natomiast pozostałe koszty operacyjne uległy obniżeniu o 20%. Poprawa relacji pomiędzy tymi wielkościami pozwoliła na spadek straty na tym odcinku do kwoty 363 tys. zł.

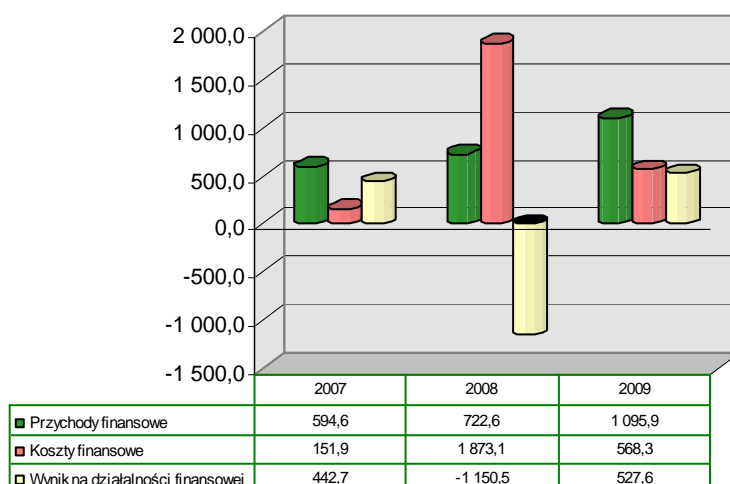
Największe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to: zmniejszenie odpisu aktualizującego należności, w związku z ich spłatą, otrzymane dotacje unijne, otrzymane odszkodowania za szkody oraz wynik na

sprzedaży środków trwałych. Znaczącą kwotę stanowi również otrzymany zwrot podatku VAT od paliwa. Na wielkość pozostałych kosztów operacyjnych największy wpływ miał odpis amortyzacyjny wartości firmy (spółka przejęta ZST Sp. z o.o.). Znaczące pozycje to: koszty utworzonych odpisów aktualizujących należności, rezerwy na przewidywane koszty oraz wartość szkód komunikacyjnych. Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej wpłynął na wzrost straty z działalności operacyjnej do poziomu 3 210,2 tys. zł., co wobec zysku na tym, odcinku w roku ubiegłym w kwocie 6 339,4 tys. zł., jest znaczącym pogorszeniem.

Na odcinku operacji finansowych w roku 2008 występuje strata, natomiast w roku 2007 i w roku 2009 występuje wynik dodatni. W roku badanym przychody finansowe ukształtowały się na poziomie 152% tej wielkości z roku 2008, natomiast koszty finansowe stanowiły około 30% kosztów finansowych z roku ubiegłego. Zysk na operacjach finansowych wyniósł 527,7 tys. zł.

Na wielkość przychodów finansowych Spółki wpłynęły w badanym okresie: otrzymane odsetki od lokat, środków na rachunkach bankowych i papierów wartościowych, pozostałe odsetki oraz otrzymane dywidendy. Znaczący wpływ miała też dodatnia aktualizacja inwestycji.

**Wynik na działalności finansowej w tys. zł.
w latach 2007 - 2009**



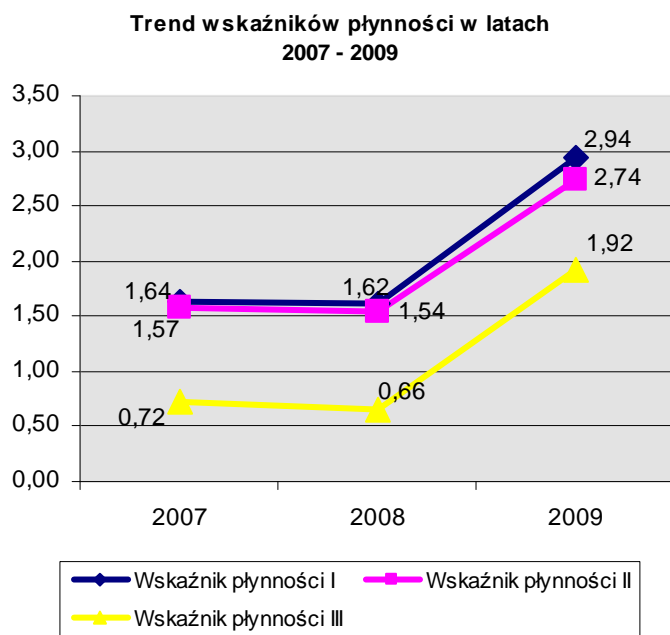
Natomiast koszty finansowe to przede wszystkim nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi, koszty obsługi leasingu (część finansowa), strata ze zbycia inwestycji oraz koszty zarządzania papierami wartościowymi.

Dodatni wynik na działalności finansowej wpłynął na zmniejszenie straty do poziomu 2 682,5 tys. zł. W analizowanych okresach nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne.

Po uwzględnieniu obowiązkowych obciążeń wyniku finansowego, rok badany zamknął się ostatecznie stratą netto w kwocie 2 780,5 tys. zł. , co w porównaniu z zyskiem netto w kwocie 4 030,4 tys. w roku ubiegłym, wskazuje na pogorszenie efektywności działania badanej Jednostki.

2. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki finansowe potwierdzają ustalenia analizy bilansu i rachunku zysków i strat i mimo spadku rentowności w roku badanym, wskazują na dobrą kondycję finansową Spółki.



Wskaźniki płynności finansowej, określające zdolność badanej Jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań, we wszystkich analizowanych okresach mieszczą się w granicach lub przekraczają wielkości wymagane do dobrej oceny kondycji finansowej Jednostki.

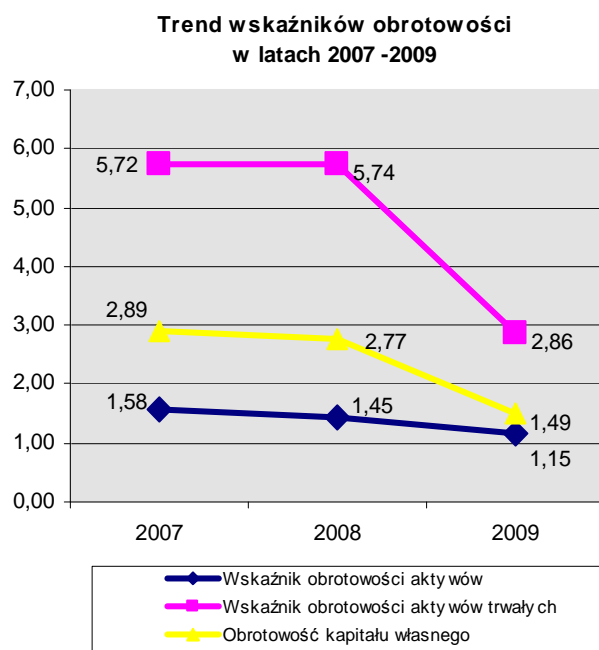
Wielkości optymalne wynoszą:

- dla wskaźnika płynności I – 1,2 do 1,8
- dla wskaźnika płynności II – 0,8 – 1,00
- dla wskaźnika płynności III ok. 0,30.

W badanym okresie uległy poprawie w stosunku do roku ubiegłego. Spółka posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, a stan posiadanych inwestycji krótkoterminowych pokrywa w badanym okresie 100% zobowiązań bieżących.

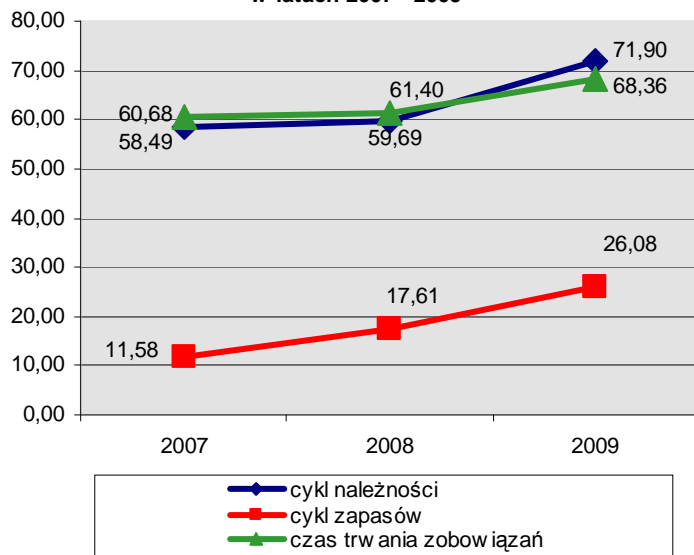
Wskaźniki obrotowości, określające zdolność do generowania przychodów majątkiem Jednostki powinny wykazywać tendencję rosnącą.

W latach 2007 - 2008 kształtują się one na zbliżonym poziomie, lecz w badanym okresie wykazują tendencję malejącą. W 2009 roku



obrotowość aktywów ogółem wynosi 1,15, co oznacza, iż na 1,00 zł. majątku Spółki przypada 1,15 zł. przychodów ze sprzedaży. Obrotowość kapitału własnego wynosi 1,49, zatem na każdą zaangażowaną złotówkę kapitału własnego, przypada 1,49 zł. przychodów ze sprzedaży. Na poziomie najwyższym kształtuje się obrotowość aktywów trwałych i oznacza, iż na 1,00 zł. tych składników majątkowych przypada 2,86 zł. przychodów ze sprzedaży.

Trend wskaźników cyklu
w latach 2007 - 2009



W zakresie wskaźników cyklu pożądana jest tendencja malejąca.

W badanym okresie w porównaniu z rokiem poprzednim:

- cykl zapasów wydłużył się z około 18 dni do 26 dni,
- cykl należności również uległ wydłużeniu z około 60 dni do około 72 dni,
- czas trwania zobowiązań wydłużył się z około 61 dni do około 68 dni.

W rzeczywistości cykl należności i czas trwania zobowiązań są nieco krótsze, gdyż na poziom przedstawionych wyżej wskaźników, wpływają wysokie stany na koniec roku oraz na koniec kwartałów. Przy obliczeniu średniego poziomu należności i zobowiązań w oparciu o dane na koniec każdego miesiąca – cykl należności dla 2008 roku wynosi 46 dni a dla roku 2009 wynosi około 56 dni, natomiast czas trwania zobowiązań wynosi dla 2008 roku około 45 dni a dla roku 2009 około 49 dni.

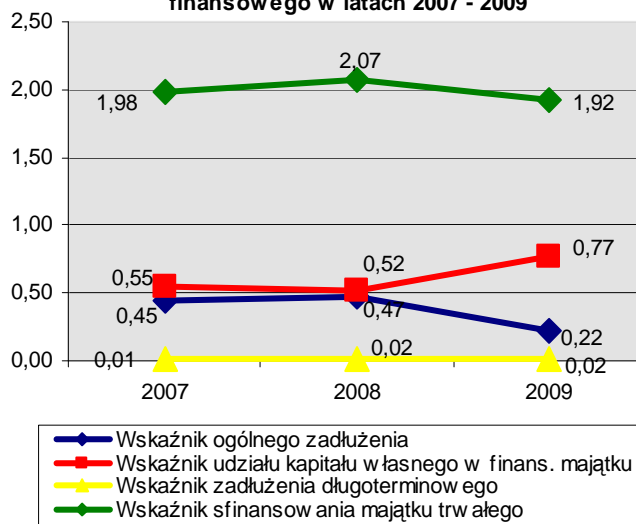
Wskaźniki wspomagania finansowego działalności inwestycyjnej świadczą o pełnej niezależności finansowej Spółki.

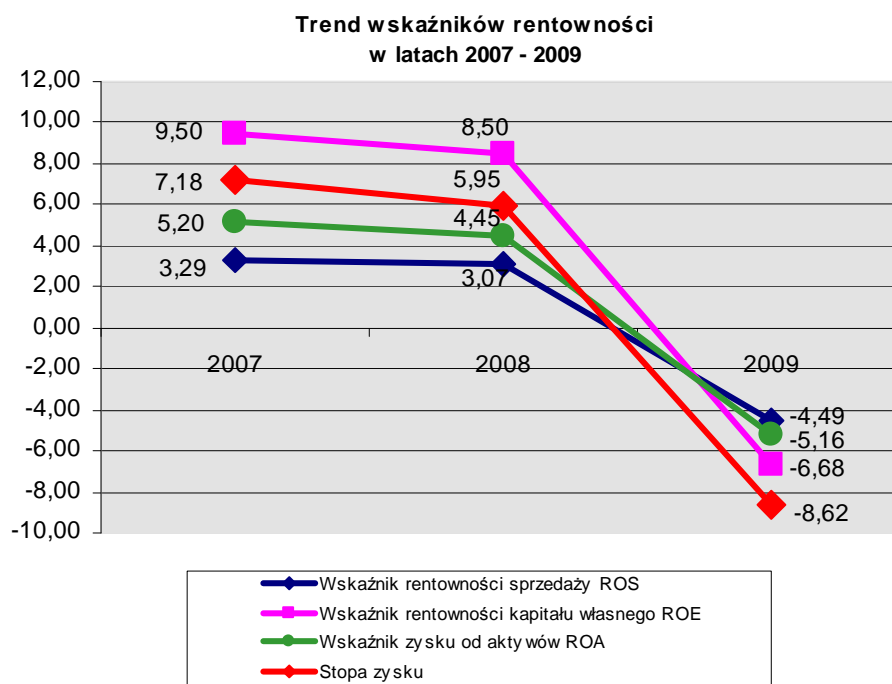
Kapitał własny finansuje 77% wartości majątku Spółki, a wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 0,22.

Wielkości pożądaną dla pozytywnej oceny struktury majątku i źródeł jego finansowania w przedsiębiorstwie, 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.

Trend wskaźników wspomagania
finansowego w latach 2007 - 2009





W latach 2007 - 2008 wskaźniki rentowności kształtowały się na podobnych poziomach, natomiast w badanym okresie w związku ze stratą finansową netto występuje ich tendencja spadkowa.

Analiza bilansu, rachunku zysków i strat oraz przedstawiona analiza sytuacji finansowej, mimo spadku efektywności gospodarowania w badanym okresie, wskazuje na stabilność finansową Spółki i nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działania w roku następnym po badanym.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość i rzetelność prowadzonych ksiąg rachunkowych

„TALEX” S.A. prowadzi księgi rachunkowe w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (t. j. Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 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..

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.

W okresie objętym badaniem nie dokonano zmian w stosowanej przez Spółkę "Polityce rachunkowości"

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

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.

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.

Przechowywane i archiwowanie danych – bez zastrzeżeń.

2. Zasady wyceny pozycji sprawozdania finansowego

W toku badania stwierdzono, że TALEX S.A. sporządziła sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. kierując się, przyjętymi w „Polityce rachunkowości” zasadami wyceny poszczególnych składników bilansu oraz zasadami ustalania przychodów i kosztów.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i amortyzowane proporcjonalnie do okresu ich użytkowania z zastosowaniem stawek określonych w art. 16m 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). Wartość firmy podlegała odpisom amortyzacyjnym proporcjonalnie przez okres 5 lat. 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. W sprawozdaniu finansowym ujęto w wartości netto tj. po pomniejszeniu o umorzenie.

2.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i środki trwałe w budowie.

Środki trwałe wyceniane są wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia powiększonych o koszty poniesione na ich ulepszenie i pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty ich wartości. W okresie objętym badaniem nie wystąpiły odpisy dotyczące trwałej utraty wartości środków trwałych. Środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00zł. odnoszone są w koszty jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu oddania do użytkowania.

Pozostałe środki trwałe umarzane są wg zasad:

- 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 umowę leasingu umarzane są stawką wynikającą z okresu umowy,
- pozostałe środki trwałe wg stawek podatkowych określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późniejszymi zmianami),

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 środków trwałych w budowie.

2.1.3. Inwestycje długoterminowe na dzień 31.12.2009 r. nie występują.

2.1.4. Należności długoterminowe obejmują przekazane kaucje oraz zatrzymane kwoty z tytułu zabezpieczenia wykonania umów, wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy.

2.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia międzyokresowe w skład których wchodzi głównie koszty sprzętu rezerwowego i oprogramowania zabezpieczającego wykonanie umów serwisowych, przypadające do rozliczenia po 31.12.2010 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

2.2.1. 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** wyceniona została wg rzeczywistych bezpośrednich kosztów wytworzenia poszczególnych zleceń, w wysokości nie wyższej od cen sprzedaży określonej w umowie,
- **produkty gotowe** wyceniane są w ciągu roku wg cen ewidencyjnych, ustalonych na poziomie planowanego bezpośredniego kosztu wytworzenia. Na koniec okresu sprawozdawczego wycena korygowana jest o odchylenia w stosunku do rzeczywistych bezpośrednich kosztów. Na dzień 31.12.2009r. produkty gotowe nie występują.

2.2.2. Należności krótkoterminowe – w ciągu roku wykazuje się wg wartości ustalonej przy ich powstaniu. Na dzień bilansowy (31.12.2009r.) 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%

2.2.3. Inwestycje krótkoterminowe – obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym papiery wartościowe w pozostałych jednostkach (akcje i obligacje) oraz środki pieniężne.

- papiery wartościowe w pozostałych jednostkach (akcje i obligacje) wyceniane są wg cen rynkowych. Skutki różnic pomiędzy wartością wyceny na dzień bilansowy a ceną nabycia odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych.
- środki pieniężne wyceniane są w wartościach nominalnych. Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy (31.12.2009r.) wyceniono po średnim kursie NBP, obowiązującym dla danej waluty na ten dzień.

2.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazano wg rzeczywistych nakładów poniesionych w okresie objętym badaniem lub okresach wcześniejszych, a przypadające do rozliczenia w okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010r. ; rozliczane są poprzez odniesienie w koszty okresów, których dotyczą.

2.3. Kapitały własne – na dzień 31.12.2009 r. obejmują kapitał podstawowy, kapitał zapasowy oraz stratę netto.

- **kapitał zakładowy** wykazano w wartości nominalnej zgodnej z wpisami do Krajowego Rejestru Sądowego oraz z księgą akcyjną (w zakresie akcji imiennych).
- **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.
- **kapitał z aktualizacji wyceny** uległ rozliczeniu w całości na dzień 31.12.2002r. W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zwiększenia kapitału z aktualizacji wyceny.
- **strata netto** – wykazana w bilansie jest zgodna z rachunkiem zysków i strat .

2.4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

2.4.1. 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 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.
- Pozostałe rezerwy - obejmują rezerwy na przewidywane koszty kar umownych za nieterminowość realizacji usług oraz na koszty związane ze straconym wadium (sprawa w toku na dzień bilansowy).

2.4.2. 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 31.12.2010r..

2.4.3. Zobowiązania krótkoterminowe - wykazano w kwocie wymagającej zapłaty; zobowiązania w walutach obcych wyceniono na dzień 31.12.2009r. wg średniego kursu, ustalonego dla danej waluty przez NBP, obowiązującego w tym dniu .

2.5. 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.

2.6. Koszty działalności operacyjnej obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów, wycenionych w kosztach wytworzenia lub cenach nabycia, powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych zarządu oraz kosztów 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.

2.7. 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: zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, dotacje, rozwiązane odpisy na należności, otrzymane odszkodowania, zwrot podatku VAT od paliwa za lata poprzednie, wynagrodzenie płatnika podatków i inne. Pozostałe koszty operacyjne ukształtowane zostały w 2009r. głównie przez: amortyzację wartości firmy. Ponadto wystąpiły: płacone odszkodowania, utworzone odpisy aktualizujące należności oraz koszty szkód wypadkowych i inne.

2.8. 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 i aktualizację wartości inwestycji. Koszty finansowe, wykazane w rachunku zysków i strat obejmują głównie koszty opłat leasingowych (część finansowa) oraz koszty zarządzania papierami wartościowymi w obrocie a także nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi. Ponadto w okresie objętym badaniem wystąpiła strata ze zbycia inwestycji.

2.9. Zyski i straty nadzwyczajne - obejmują wartość zdarzeń trudnych do przewidzenia, występujących niepowtarzalnie poza zwykłą działalnością Spółki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia . W okresie objętym badaniem nie wystąpiły.

2.10. Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego – w okresie objętym badaniem dotyczy głównie odroczonego podatku dochodowego. Bieżący podatek dochodowy dotyczy potrąconego podatku od otrzymanych dywidend.

2.11. 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. Działanie systemu kontroli wewnętrznej

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

Spółka posiada 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.

Ponadto od 09.06.2005 roku Spółka posiada certyfikat zgodności z wymogami normy Bezpieczeństwa Zarządzania Informacją ISO 27001:2005 (wcześniej BS 7799:2002), 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.

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

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.

4. Inwentaryzacja

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

- ⇒ środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2009r.
- ⇒ produkcji w toku na dzień 31.12.2009r.
- ⇒ środków trwałych w budowie na dzień 31.12.2009r.
- ⇒ towarów handlowych, obejmujących: licencje i pozostałe towary: na dzień 16.11.2009r.
- ⇒ materiałów na dzień 16.11.2009r. i 30.12.2009r.

drogą spisu z natury

- ⇒ środków pieniężnych w bankach na dzień 31.12.2009r.
- ⇒ należności od odbiorców na dzień 30.11.2009r.
- ⇒ pozostałe należności, obejmujące „kaucje” i „wadia” na dzień 30.11.2009r.

drogą potwierdzenia sald

- ⇒ pozostałe aktywa i pasywa na dzień 31.12.2009r.

drogą weryfikacji sald

Środki trwałe inwentaryzowane były drogą spisu z natury w 2007 roku w oparciu o Zarządzenie Nr 10/2007 z dnia 12.11.2007r. , 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	31.12.2009r.	31.12.2008r.
I	AKTYWA TRWAŁE	21 644 459,99	22 910 158,89
1	Wartości niematerialne i prawne	80 099,68	411 157,15
2	Rzeczowe aktywa trwałe	21 179 485,38	22 186 543,34
3	Należności długoterminowe	119 971,53	116 540,78
4	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	264 903,40	195 917,62
II	AKTYWA OBROTOWE	32 264 716,19	67 685 726,20
1	Zapasy	2 150 102,92	3 397 352,45
2	Należności krótkoterminowe	8 627 916,88	36 539 123,24
3	Inwestycje krótkoterminowe	21 098 460,44	27 532 200,72
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	388 235,95	217 049,79
	RAZEM AKTYWA	53 909 176,18	90 595 885,09

	PASYWA	31.12.2009r.	31.12.2008r.
I	KAPITAŁ WŁASNY	41 638 548,22	47 419 134,38
1	Kapitał podstawowy	3 000 092,00	3 000 092,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	—	—
3	Udziały (akcje) własne	—	—
4	Kapitał zapasowy	41 418 950,38	40 388 640,44
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	—	—
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	—	—
7	Zysk/ strata z lat ubiegłych	—	—
8	Zysk / strata netto	-2 780 494,16	4 030 401,94
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12 270 627,96	43 176 750,71
1	Rezerwy na zobowiązania	395 405,39	291 120,66
2	Zobowiązania długoterminowe	758 777,78	1 005 485,30
3	Zobowiązania krótkoterminowe	10 984 914,41	41 778 667,31
4	Rozliczenia międzyokresowe	131 530,38	101 477,44
	RAZEM PASYWA	53 909 176,18	90 595 885,09

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.

6. Rachunek zysków i strat

w zł.

	TYTUŁ	01.01. - 31.12.2009r.	01.01. - 31.12.2008r.
I	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY , Z TEGO:	61 903 277,74	131 453 067,18
	- PRODUKTÓW	27 882 655,19	32 383 684,55
	- TOWARÓW I MATERIAŁÓW	34 020 622,55	99 069 382,63
II	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ , Z TEGO:	64 750 091,67	124 428 615,86
	KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	21 293 296,41	23 293 254,25
	KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	31 883 264,38	90 233 727,71
	KOSZTY SPRZEDAŻY	4 622 286,28	5 151 746,58
	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	6 951 244,60	5 749 887,32
III	ZYSK/ STRATA NA SPRZEDAŻY	-2 846 813,93	7 024 451,32
IV	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	278 081,45	120 551,84
V	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	641 471,45	805 638,95
VI	ZYSK/ STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-3 210 203,93	6 339 364,21
VII	PRZYCHODY FINANSOWE	1 095 926,54	722 560,27
VIII	KOSZTY FINANSOWE	568 260,77	1 873 099,54
IX	ZYSK / STRATA NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	-2 682 538,16	5 188 824,94
X	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH :	—	—
	Zyski nadzwyczajne	—	—
	Straty nadzwyczajne	—	—
XI	ZYSK/ STRATA BRUTTO	-2 682 538,16	5 188 824,94
XII	PODATEK DOCHODOWY, Z TEGO:	97 956,00	1 158 423,00
	- BIEŻĄCY	1 351,00	1 259 070,00
	- ODROZCZONY	96 605,00	-100 647,00
XIII	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	—	—
XIV	ZYSK / STRATA NETTO	-2 780 494,16	4 030 401,94
XV	ZYSK/ STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ	-0,93	1,34

Poszczególne pozycje wykazano w rachunku zysków i strat w oparciu o dane wynikające z zamkniętych i uzgodnionych ksiąg pomocniczych i księgi głównej. Kwalifikacja tytułów przychodów i kosztów zgodna z „Polityką rachunkowości” i ustawą o rachunkowości. Zarachowanie przychodów i kosztów do badanego okresu jest prawidłowe.

Poniesione koszty posiadają związek przyczynowo - skutkowy z osiągniętymi przychodami. Do wiarygodności, prawidłowości i kompletności wykazanych kosztów nie wnosi się zastrzeżeń.

Wykazane w rachunku zysków i strat pozycje, w oparciu o przeprowadzone badanie uznaje się za prawidłowe.

7. Noty objaśniające do niektórych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat

Szczegółowe noty objaśniające do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat „TALEX” S.A. przedstawione zostały w informacji dodatkowej, stanowiącej integralną część badanego sprawozdania finansowego. Wobec powyższego w niniejszym punkcie raportu zamieszczono jedynie dodatkowe informacje objaśniające dotyczące: należności, zobowiązań oraz bieżącego i odroczonego podatku dochodowego.

NOTA OBJAŚNIAJĄCA NR 1

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Do dnia badania, tj. 16.03.2010r. zwindykowano należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 7 666 839,08 zł. tj. 99,85 % ogółu należności netto na dzień bilansowy i 98,8% należności brutto (bez uwzględnienia odpisów aktualizujących).

Odpisem aktualizującym na dzień 31.12.2009 r. objęto należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 82 512,25 zł. z tego :

• postępowanie upadłościowe z likwidacją	62 365,85 zł.
• pozostałe należności trudnościąalne	<u>20 146,40 zł.</u>
	82 512,25 zł.

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono poprzez wysłanie pisemnych potwierdzeń sald na dzień 30.11.2009 r.

• wysłano na kwotę	5 365 454,09 zł.
• otrzymano na kwotę	4 725 163,15 zł. co stanowi 88%.

Należności budżetowe obejmują wyłącznie podatek od towarów i usług przypadający do rozliczenia po 31.12.2009r. w łącznej kwocie 728 396,45 zł.

Do dnia zakończenia badania należności z tytułu podatku VAT rozliczono w całości.

Inne należności krótkoterminowe obejmują:

• wpłacone wadium	99 100,00 zł.
• wpłacone kaucje i zabezpieczenia	116 122,41 zł.
• <u>należności z tytułu rozliczeń z Biurem Maklerskim</u>	<u>6 300,81 zł.</u>
Razem	221 523,22 zł.

Wpłacone kaucje i wadia zostały potwierdzone na dzień 30.11.2009 r. w 99%.

Do dnia badania, tj. do dnia 16.03.2010r. rozliczono „inne należności” z tytułu wpłaconych wadium na kwotę 49 173,63zł. oraz należności z tytułu rozliczeń z Biurem Maklerskim w całości.

NOTA OBJAŚNIAJĄCA NR 2

1.ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Do dnia badania , tj. 16.03.2010r. uregulowano zobowiązania z tytułu dostaw i usług w 99,9% oraz rozliczono w 100% dostawy niefakturowane .

Inne zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu umów leasingu oraz rozliczenia z biurem maklerskim. Regulowane są zgodnie z terminami płatności.

Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują na dzień 31.12.2009r. kwotę 2 090 829,31 zł. i dotyczą :

• podatku dochodowego – ryczałt (od licencji)	31 331,00 zł.
• podatku VAT do zapłaty za XII /09	1 299 173,00 zł.
• podatku VAT należnego do rozliczenia w następnym okresie	217 242,07 zł.
• podatku dochodowego od osób fizycznych - za XII/09	136 168,00 zł.
• składek na ubezpieczenie społeczne, zdrowotne i FP i FGŚP za XII/09	393 041,81 zł.
• PFRON (za XII /09)	13 023,00 zł.
• opłaty za korzystanie ze środowiska i opłaty produktowej	850,43 zł.

Badana Jednostka reguluje swoje zobowiązania z poszczególnych tytułów terminowo, zgodnie z terminami płatności.

Inne rozrachunki w kwocie 17 319,66zł. oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń rozliczono do dnia badania w 100%.

NOTA OBJAŚNIAJĄCA NR 3

1. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

Lp.	Wyszczególnienie	2009 rok	2008 rok
1.	Przychody ogółem z tego :	63 277 285,73	132 296 179,29
	a) przychody ze sprzedaży	61 903 277,74	131 453 067,18
	b) pozostałe przychody operacyjne	278 081,45	120 551,84
	c) przychody finansowe	1 095 926,54	722 560,27
	d) zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
2.	Wyłączenia z przychodów	988 188,59	257 580,11
3.	Zwiększenia przychodów	73 747,57	78 746,82
4.	Przychody podlegające opodatkowaniu	62 362 844,71	132 117 346,00
5.	Koszty ogółem z tego :	65 959 823,89	127 107 354,35
	a) koszty działalności operacyjnej	64 750 091,67	124 428 615,86
	b) pozostałe koszty operacyjne	641 471,45	805 638,95
	c) koszty finansowe	568 260,77	1 873 099,54
	d) straty nadzwyczajne	0,00	0,00
6.	Wyłączenia z kosztów z tego :	2 092 871,21	2 289 931,56
	- koszty działalności operacyjnej	1 323 969,70	848 560,02
	- pozostałe koszty operacyjne	546 000,88	754 105,33
	- koszty finansowe	222 900,63	687 266,21
	- straty nadzwyczajne	0,00	0,00
7.	Zwiększenia kosztów	994 032,54	686 105,42
8.	Koszty uzyskania przychodów	64 860 985,22	125 503 528,21
9.	Strata podatkowa /Dochód podatkowy	-2 498 140,51	6 613 817,79
10.	Odliczenia od dochodu	0,00	0,00
	- darowizna	0,00	0,00
11.	Podstawa opodatkowania	0,00	6 613 818,00
12.	Podatek wg stawki 19%	0,00	1 256 625,42
13.	Podatek wg stawki 19% w zaokrągleniu	0,00	1 256 625,00
14.	Odliczenia od podatku	0,00	0,00
15.	Podatek należny	0,00	1 256 625,00
16.	podatek od dywidend - pobrany	1 351,00	2 445,00
17.	Podatek należny w Rachunku zysków i strat	1 351,00	1 259 070,00

	Wyłączenia z przychodów , z tytułu:	988 188,59	257 580,11
1.	otrzymanej dywidendy	7 107,89	12 866,40
2.	zmniejszenia odpisów na należności	79 547,76	821,28
3.	aktualizacji – zwiększenia wartości obligacji i akcji	755 902,73	168 328,30
4.	rozwiązania rezerwy na odprawy emerytalne	0,00	6 000,00
5.	dotacji unijnej	59 487,42	0,00
6.	odsetek zarachowanych, nie otrzymanych	6 013,76	0,00
7.	otrzymanych odsetek budżetowych	7 867,10	0,00
8.	odmiennego momentu zaliczania do przychodów podatkowych i rachunkowych wartości usług	72 261,93	69 564,13
	Zwiększenia przychodów, z tytułu:	73 747,57	78 746,82
1.	odmiennego momentu zaliczania do przychodów podatkowych i rachunkowych wartości usług	73 747,57	72 261,93
2.	realizacji odsetek naliczonych w latach ubiegłych od kaucji na rzecz BZWBK	0,00	6 484,89

	Wyłączenia z kosztów z tego :	2 092 871,21	2 289 931,56
	- koszty działalności operacyjnej, z tytułu:	1 323 969,70	848 560,02
1.	PFRON	144 492,00	113 020,00
2.	amortyzacji nieopodatkowa (ZST, samochody pow. 20000 EUR, samochody w leasingu)	839 601,20	510 531,64
3.	ubezpieczenia samochodów osobowych ponad limit	9 422,70	5 021,53
4.	niewypłaconych wynagrodzeń	138 850,00	25 450,00
5.	składek ZUS za XII roku bieżącego, zapłaconych w roku nast.	24 897,53	135 275,94
6.	zwiększenia rezerwy na świadczenia emerytalne	21 151,86	0,00
7.	kosztów sfinansowane dotacją	59 487,42	0,00
8.	kosztów reprezentacji	62 231,03	44 894,50
9.	pozostałych kosztów	23 835,96	14 366,41
	- pozostałe koszty operacyjne, z tytułu:	546 000,88	754 105,33
1.	amortyzacji wartości firmy	336 727,50	673 454,88
2.	rezerwy na odprawy emerytalne	0,00	64 050,45
3.	wartości netto zlikwidowanego środka trwałego w leasingu	24 252,67	0,00
4.	odpisu aktualizującego należności	99 638,84	0,00
5.	utworzenie rezerwy na przepadek wadium	50 000,00	0,00
6.	rezerw na kary umowne – różnice przejściowe	35 281,87	10 800,00
7.	rezerw na kary umowne - różnice trwałe	100,00	5 800,00
	- koszty finansowe, z tytułu:	222 900,63	687 266,21
1.	odsetek budżetowych	75,00	10,00
2.	aktualizacji - zmniejszenia wartości obligacji i akcji	222 825,63	661 507,87
3.	pozostałych kosztów finansowych	0,00	25 748,34

	Zwiększenia kosztów, z tytułu:	994 032,54	686 105,42
1.	amortyzacji podatkowej środków trwałych z ZST	1 826,69	1 585,92
2.	wypłaconych kosztów ryczału samochodowego i podróży służbowych zarachowanych w roku ubiegłym	5 710,07	5 369,39
3.	wypłaconych umów zlecenia z roku ubiegłego i pozostałych zaległych wynagrodzeń	33 634,52	2 400,90
4.	zapłaty składek ZUS z roku ubiegłego	135 275,94	116 274,06
5.	uprawdopodobnienia odpisów aktualizujących należności	0,00	51 119,55
6.	kosztów opłat leasingowych - część kapitałowa – plus opłata wstępna przypadająca na rok bieżący	806 785,32	502 944,18
7.	zapłacone kary umowne za opóźnienia, zarachowane w roku poprzednim	10 800,00	6 411,42

2. PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY

w zł.

TYTUŁ	2009R.	2008R.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82 154,00	-93 932,00
- zwiększenie	-113 616,00	-501 115,00
- zmniejszenie	195 770,00	407 183,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 451,00	-6 715,00
- zwiększenie	46 440,00	15 796,00
- zmniejszenie	-31 989,00	-22 511,00
PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY , RAZEM	96 605,00	-100 647,00

8. 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.

9. 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.

10. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazujący bilansowe zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 6 923 076,14 zł. powiązany jest z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi. Na kwotę zmniejszenia stanu środków pieniężnych wpłynęły :

- | | |
|--|--------------------|
| • przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | - 2 010 753,79 zł. |
| • przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 1 097 433,00 zł. |
| • przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | - 3 814 889,35 zł. |

zmiana stanu środków pieniężnych netto zmniejszenie	- 6 923 076,14 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.

11. 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 19.02.2009r. (Dz. U. z 2009r. Nr 33 poz. 259) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

12. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Nie występują.

D. Podsumowanie

1. Zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie prawa

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

2. Zakończenie

Podsumowanie wyników badania sprawozdania finansowego znajduje się w sporządzonej, „opinii biegłego rewidenta” i stanowi odrębny dokument. Dnia 07.04.2010r. wydano opinię pozytywną, bez uwag i zastrzeżeń.

Raport zawiera 33 strony ponumerowane i zaparafowane przez badającego.

Załączniki do raportu:

1. bilans sporządzony na dzień 31.12.2009r.
2. rachunek zysków i strat za okres 01.01 - 31.12.2009r.
3. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01. – 31.12.2009 r.
4. rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01. - 31.12.2009r.

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

.....
Małgorzata Poprawska
Biegły Rewident nr upr. 5796

.....
Podmiot uprawniony
dokonujący badania
Nr upr. 2791

Poznań, dnia 07.04.2010 r.