

**BADANIE  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2011R.**

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

**POZNAŃ, MARZEC 2012 R.**

**RAPORT Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2011R.**

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

**PARTNERS**

**POZNAŃ, MARZEC 2012R.**

## 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. Analiza bilansu	9
1.1. Aktywa	9
1.2. Pasywa	11
2. Analiza rachunku zysków i strat	13
3. Analiza wskaźnikowa	16
3.1 Wstępna analiza bilansu	16
3.2. Wskaźniki płynności finansowej	17
3.3. Wskaźniki rentowności	18
3.4. Wskaźniki obrotowości	19
3.5. Podsumowanie	20

### C. Część szczegółowa

1. Prawidłowość i rzetelność prowadzonych ksiąg rachunkowych	20
2. Zasady wyceny pozycji sprawozdania finansowego	21
3. Działanie systemu kontroli wewnętrznej	24
4. Inwentaryzacja	25

5.	Bilans	26
6.	Rachunek zysków i strat	27
7.	Noty objaśniające do niektórych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat	28
Nota nr 1	Należności krótkoterminowe	28
Nota nr 2	Zobowiązania krótkoterminowe	29
Nota nr 3	Podatek dochodowy	30
8.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	32
9.	Informacja dodatkowa.	33
10.	Rachunek przepływów pieniężnych.	33
11.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.	33
12.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.	33
13.	Zdarzenia po dacie bilansu	33

## D. Podsumowanie 34

## 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.

Ostatni wpis w KRS: 0000048779 nr 19 z dnia 15.06.2011r. dotyczy złożenia sprawozdania finansowego za 2010 rok ( sygn. spr. PO.VIII.NS-REJ.KRS/012414/11/482 ).

#### ❖ ZMIANY ORGANIZACYJNE

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany w statucie oraz w organach Spółki

❖ **ZARZĄD**

W okresie objętym badaniem Zarząd działał w składzie :

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

Na dzień przeprowadzania badania skład Zarządu TALEX” S.A. nie uległ zmianie.

❖ **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

W dniu 08 marca 2012 roku Członek rady Nadzorczej i jednocześnie Przewodniczący, Pan Tomasz Łodygowski złożył rezygnację z pełnionych funkcji. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 08.03.2012r. działające na podstawie Statutu Spółki, powołała na Członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Kurca.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki dokonany wybór Członka Rady podlega zatwierdzeniu przez najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze na swojego Przewodniczącego, Członka Rady Nadzorczej, Panią Bognę Pilarczyk.

❖ **KAPITAŁ WŁASNY**

Wg stanu na dzień 31.12.2011 r. kapitał własny wynosi 43 044 943,62 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.
<b>3 000 092 Akcje razem</b>		<b>3 000 092,00zł.</b>

- kapitał zapasowy w kwocie 39 382 785,02 zł
- wynik finansowy netto ( zysk ) w kwocie 662 066,60 zł.
- ❖ **NIP :** 782 – 00 – 21 – 045
- ❖ **REGON:** 004 772 751
- ❖ **ZATRUDNIENIE**

Wg stanu na dzień 31.12.2011 r. zatrudnienie wynosi 287 osób. Przeciętne zatrudnienie w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 249,20.

❖ **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

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

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

- ⇒ 02-135 Warszawa, ul. Hłzecka 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.
- ⇒ 30-644 Kraków, ul. Kamieńskiego 51,
- ⇒ 65-409 Zielona Góra, ul. Moniuszki 16
- ⇒ 43-400 Cieszyn, ul. Katowicka 157 - od 01.03.2011r.
- ⇒ Oddział w Pradze przy ulicy Průmyslová 7 - od 01.10.2011r.

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 hurtową 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 03-04.01.2012r. ( inwentaryzacja i badanie wstępne) oraz od 20.02.2012r. do 15.03.2012r. z przerwami ( badanie właściwe ) na podstawie umowy nr 259/2010 z dnia 06.07.2010r. 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 21 czerwca 2010 r. o wyborze firmy „Poprawska i Kasztelan – Biegli Rewidenci”, Spółka Partnerska do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2010r. i na dzień 31.12.2011r.

Badanie przeprowadziła Małgorzata Poprawska – Kluczowy Biegły Rewident nr upr. 5796.

Za badane sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd „TALEX” S.A., z siedzibą w Poznaniu, ul. Karpią 27 D.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej „TALEX” S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Karpią 27 D, są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Celem badania było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident 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. późn. zm.).

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. Karpia 27D, sporządzonego na dzień 31.12.2011 roku.

### 3. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe - ciągłość bilansowa

Badane sprawozdanie obejmuje :

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **69 627 444,48 zł.**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **662 066,60 zł.**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o sumę **837 979,40 zł.**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **13 878 233,15 zł.**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2011r. było sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31.12.2010 r. zbadane przez Małgorzatę Poprawską ( nr upr. 5796 ), działającą w imieniu podmiotu uprawnionego do badania : POPRAWSKA I KASZTELAN BIEGLI REWIDENCI SPÓŁKA PARTNERSKA ( wpis na liście KIBR 2791 ). Dnia 15.04.2011r. wydano opinię bez zastrzeżeń.

Powyższe sprawozdanie finansowe zatwierdzone zostało dnia 16.05.2011r. – uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy - Akt notarialny Rep. A nr 8836/2011 sporządzony przez notariusza Jacka Kaczorowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Poznaniu, przy ul. Młyńskiej 13/8.

Uchwałą nr 12 tegoż Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonano podziału zysku netto za 2010r., w wysokości 2 244 374,80 zł., w następujący sposób:

- ⇒ na kapitał zapasowy - w kwocie 744 328,80 zł.
- ⇒ na wypłatę dywidendy - w kwocie 1 500 046,00 zł.

W dniu 20.05.2011r. Spółka przekazała komplet dokumentów dotyczących sprawozdania finansowego za 2010 rok do Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu.

Zgodnie z art. 70 Ustawy o rachunkowości sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polski B dnia 19.05.2011r. Ogłoszono w Monitorze Polskim B Nr 1429 z dnia 30.08.2011r.

Spełniając wymóg art. 69 ustawy o rachunkowości w dniu 25.05.2011r. złożono sprawozdanie finansowe za 2010r. w Sądzie Rejestrowym. Wzmiankę o złożonych dokumentach wpisano w dniu 15.06.2011r. w Rejestrze Przedsiębiorców KRS: 0000048779 Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 14.06.2011r.-Sygn. sprawy PO.VIII NS - REJ.KRS/012414/11/482.

#### 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: 2009 - 2011.

Na kolejnych stronach przedstawiono :

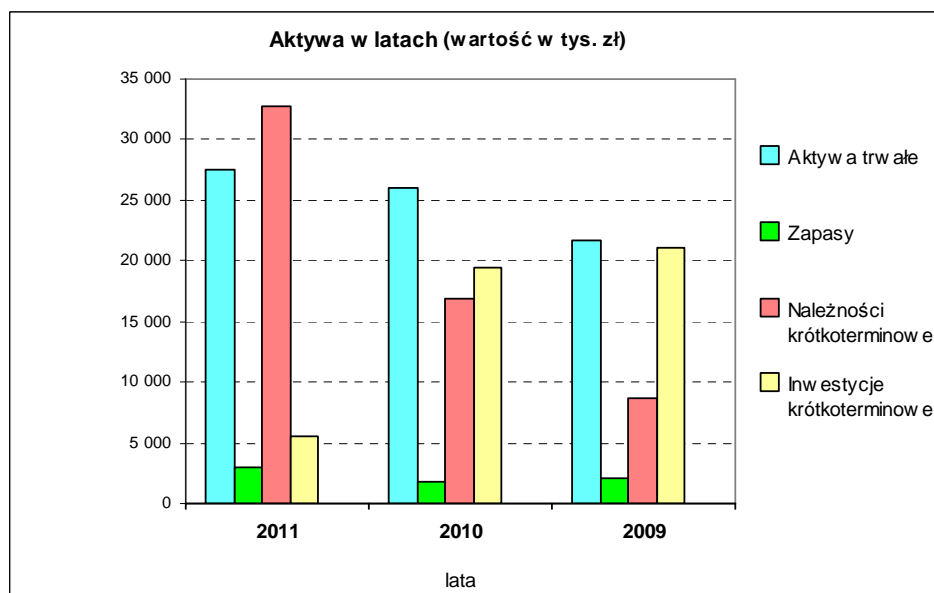
- analizę bilansu
- analizę rachunku zysków i strat
- analizę wskaźników ekonomiczno - finansowych Spółki
- podsumowanie.

## 1. Analiza bilansu

### 1.1. Aktywa

#### BILANS - Aktywa w tys. zł.

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2011/2010		2011/2009	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	27 506,7	39,5	26 087,2	40,2	21 644,5	40,1	1 419,5	105,4	5 862,2	127,1
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 263,9	1,8	541,3	0,8	80,1	0,1	722,6	233,5	1 183,8	1 577,9
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	25 746,5	37,0	25 031,4	38,6	21 179,5	39,3	715,1	102,9	4 567,0	121,6
III.	Należności długoterminowe	199,4	0,3	216,6	0,3	120,0	0,2	(17,2)	92,1	79,5	166,2
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	296,8	0,4	297,8	0,5	264,9	0,5	(1,0)	99,7	31,9	112,0
B.	Aktywa obrotowe	42 120,8	60,5	38 832,5	59,8	32 264,7	59,9	3 288,3	108,5	9 856,1	130,5
I.	Zapasy	2 925,0	4,2	1 859,8	2,9	2 150,1	4,0	1 065,2	157,3	774,9	136,0
II.	Należności krótkoterminowe	32 782,5	47,1	16 873,8	26,0	8 627,9	16,0	15 908,8	194,3	24 154,6	380,0
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 559,3	8,0	19 437,5	29,9	21 098,5	39,1	(13 878,2)	28,6	(15 539,2)	26,3
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	854,0	1,2	661,3	1,0	388,2	0,7	192,6	129,1	465,7	220,0
Aktywa razem		69 627,4	100,0	64 919,6	100,0	53 909,2	100,0	4 707,8	107,3	15 718,3	129,2



Na przestrzeni analizowanych okresów obserwujemy tendencję rosnącą dynamiki wartości majątku Spółki. W badanym okresie ogólna wartość aktywów wzrosła o 4 707,8 tys. zł. ( 7,3% ) w stosunku do roku ubiegłego i o 15 718,3 tys. zł. ( 29,2% ) w stosunku do roku 2009.

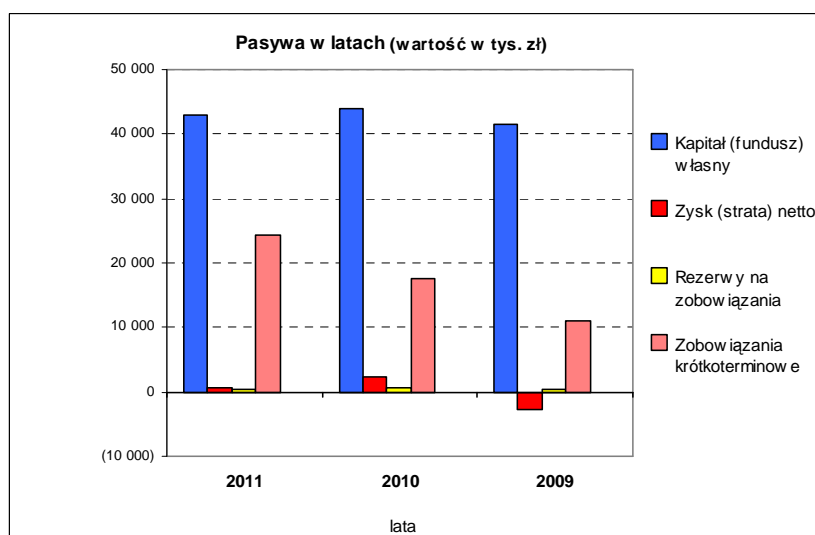
Zgodnie z przedstawionymi powyżej danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej Jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- ⇒ Aktywa trwałe stanowią 39,5% całego majątku Jednostki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące około 37% aktywów ogółem,
- ⇒ Jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2009 – 2011) stanowi kwotę 4 567 tys. zł.  
Rzeczowe aktywa trwałe, w badanym okresie kształtowały się na poziomie o około 3% wyższym od tej wielkości z roku 2010 i o 21,6% wyższym w stosunku do roku 2009, co świadczy o ponoszeniu przez Spółkę nakładów na odtworzenie majątku, w kwocie wyższej od wielkości rocznych odpisów amortyzacyjnych. Największe nakłady poniesione zostały w 2011 roku na „urządzenia techniczne i maszyny” ( w tym sprzęt komputerowy ), co jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania badanej Jednostki.
- ⇒ Wartości niematerialne i prawne wzrosły ponad dwukrotnie w stosunku do roku ubiegłego, co pozwoliło na osiągnięcie poziomu 1,8% w strukturze aktywów ogółem.
- ⇒ Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe oraz należności długoterminowe, we wszystkich analizowanych okresach stanowiły mniej niż 1% aktywów ogółem.
- ⇒ Aktywa obrotowe na przestrzeni analizowanych okresów obejmują około 60% ogólnej wartości aktywów, przy czym zmiany występują w poszczególnych składnikach, kształtujących majątek obrotowy, tj.:
  - wzrost wartości należności krótkoterminowych o 94% w stosunku do roku ubiegłego i o 280% w stosunku do pierwszego analizowanego okresu, co wpłynęło na ich wzrost w strukturze aktywów z 16% w 2009 do 47% w okresie badanym,
  - spadek udziału inwestycji krótkoterminowych, z 39% w 2009 roku do 8% wartości aktywów w 2011 roku, przy ich zmniejszeniu w liczbach rzeczywistych o ponad 70%, przy czym obniżenie stanu środków pieniężnych na 31.12.2011 r. w stosunku do roku poprzedniego, nie spowodowało istotnego pogorszenia płynności finansowej. Spółka osiąga wielkości zbliżone do optymalnych,
  - udział zapasów kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie 3% do 4%,
  - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły tak jak w roku ubiegłym około 1% wartości aktywów ogółem, mimo ich wzrostu w wartościach bieżących.

## 1.2. Pasywa

### BILANS - Pasywa w tys. zł.

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	43 044,9	61,8	43 882,9	67,6	41 638,5	77,2	(838,0)	98,1	1 406,4	103,4
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 000,1	4,3	3 000,1	4,6	3 000,1	5,6		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	39 382,8	56,6	38 638,5	59,5	41 419,0	76,8	744,3	101,9	(2 036,2)	95,1
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	662,1	1,0	2 244,4	3,5	(2 780,5)	(5,2)	(1 582,3)	29,5	3 442,6	X
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 582,5	38,2	21 036,7	32,4	12 270,6	22,8	5 545,8	126,4	14 311,9	216,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	440,3	0,6	574,8	0,9	395,4	0,7	(134,5)	76,6	44,9	111,4
II.	Zobowiązania długoterminowe	282,8	0,4	982,0	1,5	758,8	1,4	(699,2)	28,8	(476,0)	37,3
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	24 276,5	34,9	17 540,1	27,0	10 984,9	20,4	6 736,4	138,4	13 291,6	221,0
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 582,9	2,3	1 939,8	3,0	131,5	0,2	(356,9)	81,6	1 451,4	1 203,4
Pasywa razem		69 627,4	100,0	64 919,6	100,0	53 909,2	100,0	4 707,8	107,3	15 718,3	129,2

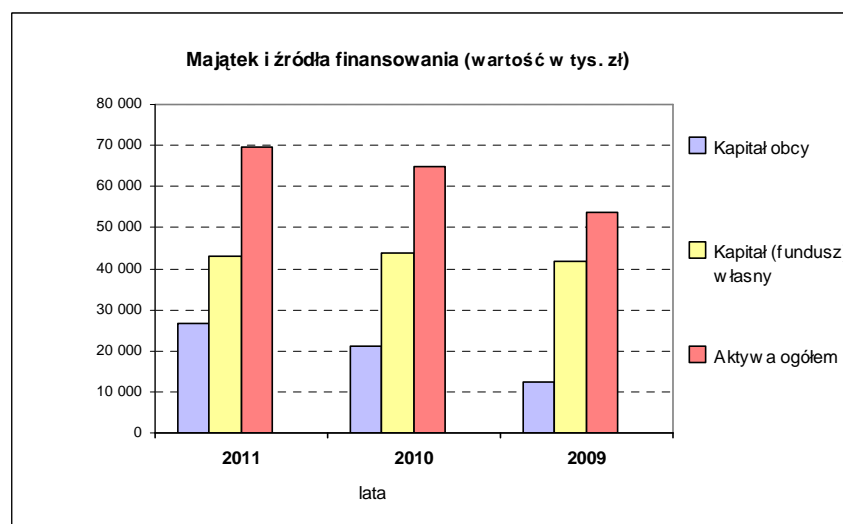


Po stronie pasywów obserwujemy przewagę udziału kapitału własnego w stosunku do udziału zobowiązań, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej Jednostki.

- ⇒ Największą pozycją kapitału własnego, obejmującą 56,6% pasywów ogółem, jest kapitał zapasowy. W 2011 roku uległ zwiększeniu o około 2% z podziału zysku z roku ubiegłego.
- ⇒ Kapitał zakładowy nie uległ zmianie, a jego udział zmniejszył się z 5,6% w 2009 roku do 4,3% pasywów ogółem w badanym okresie.
- ⇒ Zysk netto w 2011 był prawie czterokrotnie niższy w stosunku do roku ubiegłego i ukształtował się na poziomie 1% pasywów ogółem.
- ⇒ Zobowiązania długoterminowe, dotyczące głównie leasingu, uległy w badanym okresie zmniejszeniu o ponad 70% i obejmują mniej niż 1% ogólnej wartości pasywów.
- ⇒ Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 38,4%, w stosunku do roku ubiegłego i o 121% w stosunku do roku 2009, co wpłynęło na wzrost ich udziału w pasywach z 20,4% do 34,9% ogólnej wartości pasywów.
- ⇒ Rezerwy na zobowiązania we wszystkich okresach nie osiągają 1% pasywów i nie mają większego wpływu na ich strukturę.
- ⇒ Rozliczenia międzyokresowe przychodów, obejmujące głównie dotacje do aktywów trwałych, rozliczane w czasie kształtują się w 2011 roku na poziomie 2,3% pasywów ogółem, wobec 3% w roku ubiegłym.

### 1.3. Podsumowanie analizy bilansu

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, w tym 100% aktywów trwałych i około 37% aktywów obrotowych ( w 2010 roku około 46% aktywów obrotowych).



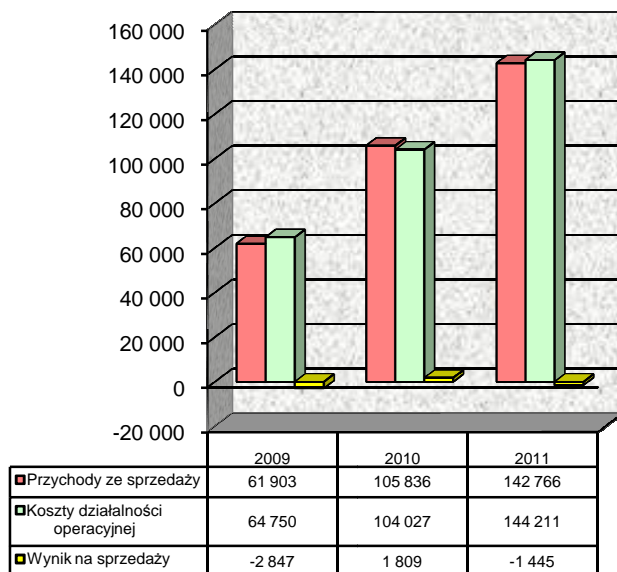
## 2. Analiza rachunku zysków i strat

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2011 rok		2010 rok		2009 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	%		%	
								2011/2010		2011/2009	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	142 765,8	98,2	105 836,3	98,8	61 903,3	97,8	36 929,5	134,9	80 862,5	230,6
2.	Koszt własny sprzedaży	144 211,0	99,7	104 027,6	99,4	64 750,1	98,2	40 183,4	138,6	79 460,9	222,7
3.	Wynik na sprzedaży	(1 445,2)		1 808,7		(2 846,8)		(3 253,9)	X	1 401,6	50,8
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 835,1	1,3	935,9	0,9	278,1	0,4	899,2	196,1	1 557,0	659,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	225,2	0,2	215,5	0,2	641,5	1,0	9,6	104,5	(416,3)	35,1
3.	Wynik na działalności operacyjnej	1 609,9		720,4		(363,4)		889,5	223,5	1 973,3	(443,0)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	164,7		2 529,0		(3 210,2)		(2 364,4)	6,5	3 374,9	(5,1)
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe	711,8	0,5	386,1	0,4	1 095,9	1,7	325,7	184,3	(384,2)	64,9
2.	Koszty finansowe	183,1	0,1	386,1	0,4	568,3	0,9	(203,1)	47,4	(385,2)	32,2
3.	Wynik na działalności finansowej	528,7		(0,0)		527,7		528,7	X	1,0	100,2
<b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	693,4		2 529,0		(2 682,5)		(1 835,6)	27,4	3 375,9	(25,8)
1.	Podatek dochodowy	31,3		284,6		98,0		(253,3)	11,0	(66,7)	32,0
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	31,3		284,6		98,0		(253,3)	11,0	(66,7)	32,0
	Zysk (strata) netto (F-G)	662,1		2 244,4		(2 780,5)		(1 582,3)	29,5	3 442,6	(23,8)
<b>Przychody ogółem</b>											
		145 312,6	100,0	107 158,3	100,0	63 277,3	100,0	38 154,3	135,6	82 035,3	229,6
<b>Koszty ogółem</b>											
		144 619,3	100,0	104 629,3	100,0	65 959,8	100,0	39 990,0	138,2	78 659,4	219,3



wynik na sprzedaży w latach 2009 - 2011



⇒ W analizowanych okresach zauważyć należy tendencję wzrostową przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej

⇒ W 2011 roku przychody ze sprzedaży stanowiły 134,9% tej wielkości z roku ubiegłego i 230,6% tej wielkości z roku 2009.

⇒ Koszty działalności operacyjnej natomiast stanowiły 138,6% tej wielkości z 2010 r. i 222,7% tej wielkości z roku 2009.

⇒ Szybsze tempo wzrostu kosztów w stosunku do tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży, wpłynęło w badanym okresie na spadek wyniku na sprzedaży.

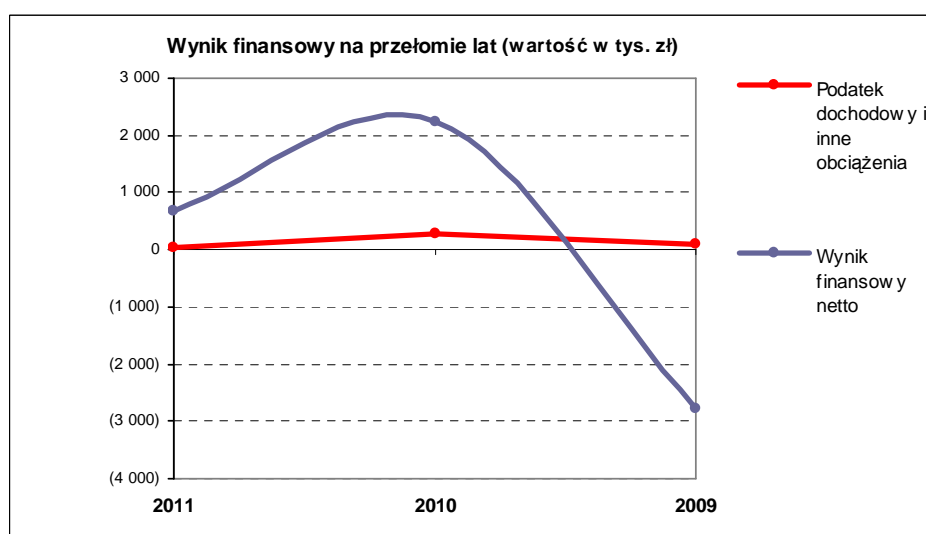
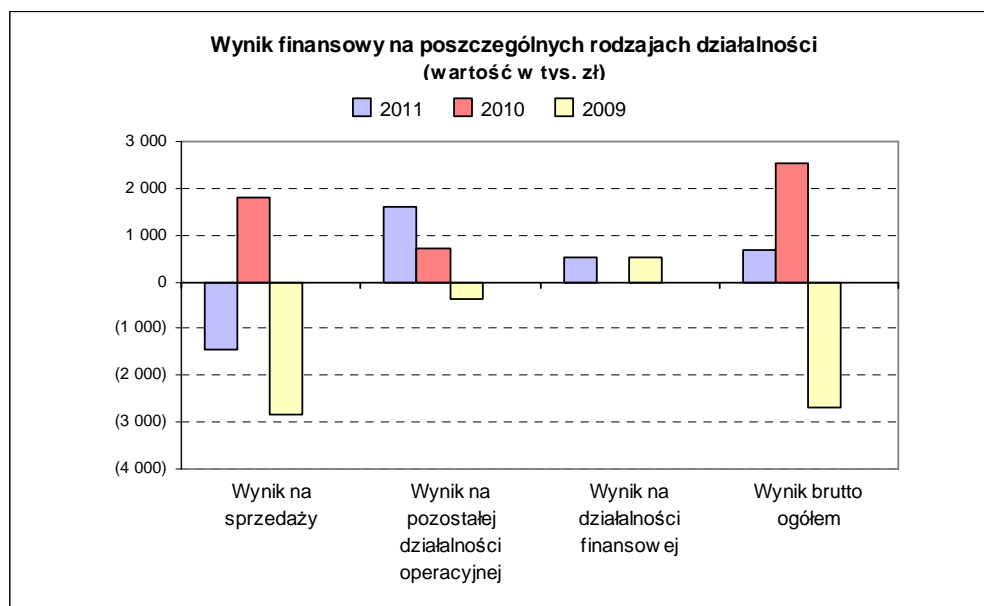
⇒ Wynik na sprzedaży był niższy w stosunku do roku 2010 o 3 254 tys. zł. i

zamknął się stratą w kwocie 1 445,2 tys. zł.

- ⇒ W latach 2010 -2011 korzystnie kształtuje się relacja pomiędzy pozostałymi przychodami i pozostałymi kosztami operacyjnymi, co pozwala na poprawę wyniku na działalności operacyjnej.
- ⇒ Korzystnie kształtuje się również wynik na odcinku działalności finansowej, który w roku ubiegłym jest zerowy a w latach 2009 i 2011 jest dodatni i wpływa na poprawę wyniku brutto.
- ⇒ W badanym okresie dodatnie wyniki na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej pozwoliły na pokrycie straty na sprzedaży i zamknięcie działalności zyskiem brutto w kwocie 693,4 tys. zł. , wobec zysku brutto w roku 2010 w kwocie 2 529 tys. zł. i straty w kwocie 2 682,5 tys. zł. w roku 2009.
- ⇒ Po uwzględnieniu obowiązkowych obciążeń wyniku finansowego, rok badany zamknął się ostatecznie zyskiem netto w kwocie 662,1 tys. zł. , co w porównaniu z zyskiem netto w kwocie 2 244,4 tys. w roku ubiegłym, wskazuje na zmniejszenie efektywności działania badanej Jednostki.



Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



### 3. Analiza wskaźnikowa

#### 3.1. Wstępna analiza bilansu

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
				2011	2010	2009
.	<b>Wstępna analiza bilansu</b>	<b>wskaźnik bezpieczny</b>	<b>miernik</b>			
1	<b>Złota reguła bilansowania</b> $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	162,16%	174,60%	193,81%
1a	<b>Złota reguła bilansowania II</b> $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	58,73%	47,35%	34,72%
2	<b>Złota reguła finansowania</b> $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	161,93%	208,60%	339,34%
3	<b>Wartość bilansowa jednostki</b> Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	43 044,9	43 882,9	41 638,5
4	<b>Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze</b> $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	39,51%	40,18%	40,15%

#### **Złota reguła bilansowania (%)**

Złota reguła określa jaka część aktywów trwałych pokryta jest kapitałem własnym powiększonym o rezerwy długoterminowe. Wysokość tego wskaźnika powyżej 100% wskazuje, że Jednostka po pokryciu aktywów trwałych posiada jeszcze środki własne w obrocie. W badanej Jednostce wskaźniki te kształtują się na bezpiecznym poziomie

#### **Złota reguła finansowania (%)**

Złota reguła określa jaka część zobowiązań pokryta jest kapitałem własnym. Kiedy udział kapitałów obcych równa się połowie kapitałów własnych - sprzyja to utrzymaniu równowagi finansowej jednostki i jej stabilności w zakresie rentowności. Złota reguła finansowanie również potwierdza bezpieczeństwo finansowe badanej Jednostki.

#### **Wartość bilansowa jednostki (w tys. zł)**

Wskaźnik wartości aktywów netto, odpowiadającej wartości kapitałów własnych, jako kapitałów wniesionych oraz wypracowanych zysków działalności jednostki. W prawidłowo działającej firmie aktywa netto powinny mieć tendencję wzrostową.

W analizowanych okresach wartości aktywów netto, kształtują się na wyrównanym, wysokim poziomie.

### 3.2. Wskaźniki płynności finansowej

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
		wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
1	<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> aktywa obrotowe zobowiązania krótkoterminowe	1,2 - 2,0	krotność	1,74	2,21	2,94
2	<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> aktywa obrotowe. - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	1,0	krotność	1,61	2,11	2,74
3	<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe	0,1-0,2	krotność	0,23	1,11	1,92
4	<b>Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej</b> należności z tyt. dostaw i usług zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,66	1,20	0,94

#### Wskaźnik płynności finansowej I stopnia

Wskaźnik informuje o zdolności jednostki do regulowania wymagalnych zobowiązań bieżących.

W analizowanych okresach występuje spadek wskaźnika płynności finansowej, jednak mimo tego, osiąga on wielkość uznawaną za optymalną. Zatem Jednostka ma pełne pokrycie zobowiązań krótkoterminowych w aktywach obrotowych i nie powinna mieć problemu z ich regulowaniem.

#### Wskaźnik płynności finansowej II stopnia

Wskaźnik określa zdolność jednostki do szybkiego uregulowania bieżących zobowiązań.

Podobną tendencją do wskaźnika płynności I charakteryzuje się wskaźnik płynności II. Mimo spadku, przekracza on wielkości wymagalne do prawidłowej oceny.

**Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej** również kształtuje się na bezpiecznym poziomie.

### 3.3. Wskaźniki rentowności

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
		wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
1	<b>Rentowność majątku (ROA)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	0,95%	3,46%	-5,16%
2	<b>Rentowność netto</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	0,46%	2,09%	-4,39%
3	<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	1,54%	5,11%	-6,68%
4	<b>Skorygowana rentowność majątku</b> $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	0,99%	3,46%	-5,16%
5	<b>Dźwignia finansowa</b> rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku  stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"	wsk. dodatni	procent	0,55%	1,66%	-1,52%

#### Rentowność majątku:

Wskaźnik ten świadczy o zdolności jednostki do generowania zysku. Informuje o tym, jak efektywnie firma zarządza swoim majątkiem. Im wyższy poziom rentowności aktywów, tym lepsza sytuacja finansowa przedsiębiorstwa. W badanym okresie w porównaniu z rokiem ubiegłym wystąpił spadek efektywności gospodarowania majątkiem Spółki - rentowność majątku obniżyła się z 3,46% do 0,95%.

#### Rentowność netto:

Wskaźnik ten to relacja zysku netto do wartości sprzedaży netto. Informuje o wielkości zysku, jaka przypada na jednostkę sprzedaży. Obejmuje efektywność całej działalności operacyjnej, operacji finansowych i zdarzeń nadzwyczajnych. Wyższy poziom tego wskaźnika, oznacza wyższą efektywność osiąganych przez firmę dochodów.

Podobną tendencją do wskaźnika rentowności majątku, charakteryzuje się wskaźnik rentowności netto.

#### Rentowność kapitału własnego:

Wskaźnik rentowności kapitału własnego informuje o wielkości zysku netto, przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego w przedsiębiorstwie. Jest miarą efektywności wykorzystania kapitału własnego przez jednostkę w danym okresie. Rentowność kapitału własnego, podobnie jak pozostałe wskaźniki rentowności wskazuje na poprawę wykorzystania kapitału własnego w roku 2010 w stosunku do roku 2009 i pogorszenie efektywności w roku badanym.

### 3.4. Wskaźniki obrotowości

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
	<b>Wskaźniki rotacji (obrotowość)</b>	<b>wskaźnik bezpieczny</b>	<b>miernik</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
1	<b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 360 \text{ dni}}{\text{Koszt własny sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	24	20	26
2	<b>Spływ należności (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 360 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 3	w dniach	33	35	72
3	<b>Spłata zobowiązań (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 2	w dniach	41	32	68
4	<b>Produktywność aktywów</b> $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	2,05	1,63	1,15

W/w wielkości (poz. 1-3) obliczone zostały w oparciu o dane średnie ustalone z 5 okresów (na początek roku i na koniec każdego kwartału).

#### Szybkość obrotu zapasów (w dniach)

Wskaźnik informuje przez jaki okres czasu środki finansowe są zaangażowane w finansowanie zapasów tzn. ile średnio dni trwa jeden obrót zapasów.

W badanym okresie wskaźnik obrotu zapasów kształtuje się wyrównanym poziomie a jego wielkość wskazuje, że Spółka nie zamraza nadmiernych środków pieniężnych w zapasach.

#### Spływ należności (w dniach)

Wskaźnik informuje o tym po ilu średnio dniach środki pieniężne z tytułu należności wpływają do firmy (cykl realizacji należności).

Cykl realizacji należności uległ w badanym okresie skróceniu do 33 dni, co oznacza przyspieszenie spływu środków pieniężnych.

#### Spłata zobowiązań (w dniach)

Wskaźnik informuje po ilu średnio dniach jednostka regulowała swoje zobowiązania wobec dostawców.

Czas trwania zobowiązań uległ w badanym okresie wydłużeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym do 41 dni. Jednostka reguluje swoje zobowiązania zgodnie z terminami płatności a wzrost tego wskaźnika wynika z wysokich stanów na koniec kwartałów, przyjętych do obliczenia średnich zobowiązań.

### 3.5. Podsumowanie

Analiza bilansu, rachunku zysków i strat oraz przedstawiona analiza sytuacji finansowej, wskazują na niewielki spadek ogólnej efektywności działalności Spółki w roku badanym, jednak nie wskazują na bezpośrednie zagrożenie kontynuacji w roku następnym po badanym.

Spółka posiada prawidłowe wskaźniki dotyczące finansowania działania, w tym spełnia złotą regułę bilansowania i finansowania na bezpiecznym poziomie. Posiada prawidłową płynność finansową oraz na dobrym poziomie wskaźniki obrotowości. Charakteryzuje się również wysoką dynamiką przychodów ze sprzedaży, niemniej jednak ujemny wynik na sprzedaży jest zjawiskiem niepokojącym.

Zdaniem Audytora, celem wyeliminowania strat na poziomie wyniku na sprzedaży, Zarząd Spółki winien podjąć dalsze działania zmierzające do wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz obniżki kosztów działalności operacyjnej, jak również pełniejszego wykorzystania posiadanych aktywów trwałych..

## C. Część szczegółowa

### 1. Prawidłowość 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.. W dniu 04.01.2010 roku przyjęto tekst jednolity „Polityki rachunkowości”.

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową w oparciu o:

- do dnia 31.08.2011r. 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.
- od dnia 01.09.2011r. - zintegrowany system Microsoft Dynamics AX.

Zmiana elektronicznego systemu nie miała wpływu na zasady pomiaru wyniku finansowego. Badana Jednostka dokonała przeniesienia danych do nowego systemu z zachowaniem zasady kompletności i ciągłości.

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

Stosowane systemy księgowości obejmują wszystkie urządzenia przewidziane w tym zakresie przepisami ustawy o rachunkowości. Sposób oznakowania i przechowywania dowodów księgowych zapewnia łatwy ich dostęp i kontrolę. Przeprowadzone w toku badania testy, potwierdziły poprawność stosowania przyjętych zasad.

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 01.01.2011 r. do 31.12.2011 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 2011 r. Nr 74, poz. 397 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. amortyzowane są jednorazowo (w 100%) w miesiącu następnym po miesiącu oddania do użytkowania. W sprawozdaniu finansowym ujęto w wartości netto tj. po pomniejszeniu o umorzenie.

**Zaliczki na wartości niematerialne i prawne** wycenione zostały w wysokości przekazanych kwot, potwierdzonych fakturami dotyczące nowego zintegrowanego oprogramowania Microsoft Dynamics AX

**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. amortyzowane są jednorazowo (w 100%) 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 2011 r. Nr 74, poz. 397 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 31.12.2011 r. nie występują.

**2.1.4. Należności długoterminowe** obejmują przekazane 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 31.12.2012 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 i produkcję w toku.

- **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,

**2.2.2. Należności krótkoterminowe** – w ciągu roku wykazuje się wg wartości ustalonej przy ich powstaniu. Na dzień bilansowy (31.12.2011r.) należności w walutach obcych wyceniono po kursie średnim NBP obowiązującym dla danej waluty na ten dzień. Do bilansu przyjmuje się 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 środki pieniężne, które wyceniane są w wartościach nominalnych. Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy (31.12.2011r.) 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 01.01.2012 r. do 31.12.2012r.; rozliczane są poprzez odniesienie w koszty okresów, których dotyczą.



**2.3. Kapitały własne** – na dzień 31.12.2011 r. obejmują kapitał podstawowy, kapitał zapasowy oraz zysk 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.
- **zysk netto** – wykazany w bilansie jest zgodny z rachunkiem zysków i strat oraz wynika z prawidłowo przeniesionych sald kont wynikowych na konto wynik finansowy .

## 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 koszty badania sprawozdania finansowego oraz na koszty kar umownych za opóźnienia w realizacji usług.

**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 31.12.2012r. oraz kwotę wpłaconego wynagrodzenia z tytułu zabezpieczenia należytego wykonania umowy przez dostawcę, przypadającą do rozliczenia po upływie 12 m-cy od dnia bilansowego.

**2.4.3. Zobowiązania krótkoterminowe** - wykazano w kwocie wymagającej zapłaty; zobowiązania w walutach obcych wyceniono na dzień 31.12.2011r. 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, otrzymane premie, otrzymane odszkodowania za szkody komunikacyjne oraz pozostałe odszkodowania, rozwiązane odpisy na należności, wynagrodzenie płatnika podatków i inne. Pozostałe koszty operacyjne ukształtowane zostały w 2011r. głównie przez: koszty usuwania szkód komunikacyjnych, płacone odszkodowania, utworzone odpisy aktualizujące należności oraz koszty sądowe i egzekucyjne, koszty uzyskania dotacji 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 i pozostałe otrzymane odsetki oraz nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Koszty finansowe, wykazane w rachunku zysków i strat obejmują głównie koszty opłat leasingowych (część finansowa).

**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 wyłącznie odroczonego podatku dochodowego. Ustalono zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami.

**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: 2008 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. Usługi: monitoringu IT, biura zapasowego, Data Center, w tym hosting i kolokacja”* ważny do 26.05.2014r., wydany przez SGS United Kingdom Ltd.

Ponadto Spółka posiada w w/w zakresie, certyfikat zgodności z wymogami normy Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji ISO/IEC 27001:2005, ważny do 08.06.2014r., 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 trwałych w okresie od 26.05.2011r. do 10.06.2011r.
  - ⇒ środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2011r.
  - ⇒ towarów handlowych magazynie centralnym: na dzień 30.11.2011r. i powtórna na dzień 31.12.2011r.
  - ⇒ towarów handlowych - licencje: na dzień 31.12.2011r.
  - ⇒ materiałów w magazynie serwisowym: na dzień 20.12.2011r.
  - ⇒ materiałów pozostałych na dzień 20.12.2011r
- drogą spisu z natury

- ⇒ środków pieniężnych w bankach na dzień 31.12.2011r.
  - ⇒ należności od odbiorców na dzień 30.11.2011r.
  - ⇒ pozostałe należności, obejmujące „kaucje” i „wadia” na dzień 30.11.2011r.
- drogą potwierdzenia sald

- ⇒ produkcji w toku na dzień 31.12.2011r
  - ⇒ środków trwałych w budowie na dzień 31.12.2011r.
  - ⇒ pozostałe aktywa i pasywa na dzień 31.12.2011r.
- drogą weryfikacji sald

Kluczowy biegły rewident uczestniczył częściowo w charakterze obserwatora podczas powtórnego spisu z natury towarów handlowych w magazynie centralnym w dniu 03.01.2012r., wg stanu na dzień 31.12.2011r. Uwag nie wniesiono.

Wyniki inwentaryzacji prawidłowo rozliczono i odniesiono do ksiąg rachunkowych.

## 5. Bilans

		w zł.	
AKTYWA		31.12.2011r.	31.12.2010r.
<b>I</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>27 506 657,22</b>	<b>26 087 172,19</b>
1	Wartości niematerialne i prawne	1 263 925,36	541 312,01
2	Rzeczowe aktywa trwałe	25 746 525,01	25 031 425,56
3	Należności długoterminowe	199 430,02	216 620,20
4	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	296 776,83	297 814,42
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>42 120 787,26</b>	<b>38 832 454,01</b>
1	Zapasy	2 925 007,10	1 859 823,63
2	Należności krótkoterminowe	32 782 533,39	16 873 773,76
3	Inwestycje krótkoterminowe	5 559 278,76	19 437 511,91
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	853 968,01	661 344,71
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>69 627 444,48</b>	<b>64 919 626,20</b>
PASywa			
PASywa		31.12.2011r.	31.12.2010r.
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>43 044 943,62</b>	<b>43 882 923,02</b>
1	Kapitał podstawowy	3 000 092,00	3 000 092,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
3	Udziały ( akcje ) własne	0,00	0,00
4	Kapitał zapasowy	39 382 785,02	38 638 456,22
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
7	Zysk/ strata z lat ubiegłych	0,00	0,00
8	Zysk / strata netto	662 066,60	2 244 374,80
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>26 582 500,86</b>	<b>21 036 703,18</b>
1	Rezerwy na zobowiązania	440 348,62	574 807,37
2	Zobowiązania długoterminowe	282 773,73	981 984,51
3	Zobowiązania krótkoterminowe	24 276 496,89	17 540 113,64
4	Rozliczenia międzyokresowe	1 582 881,62	1 939 797,66
<b>RAZEM PASywa</b>		<b>69 627 444,48</b>	<b>64 919 626,20</b>

Poszczególne pozycje bilansu zostały przedstawione w oparciu o uzgodnione urządzenia księgi głównej i ksiąg pomocniczych. W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego 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. - 31.12.2011r.	01.01. - 31.12.2010r.
<b>I</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY , Z TEGO:</b>	<b>142 765 779,41</b>	<b>105 836 274,00</b>
	- PRODUKTÓW	32 176 719,86	37 121 599,09
	- TOWARÓW I MATERIAŁÓW	110 589 059,55	68 714 674,91
<b>II</b>	<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ , Z TEGO:</b>	<b>144 211 012,12</b>	<b>104 027 622,43</b>
	KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	26 494 948,92	27 534 499,58
	KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	104 324 893,95	63 661 294,39
	KOSZTY SPRZEDAŻY	5 384 776,42	5 187 660,64
	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	8 006 392,83	7 644 167,82
<b>III</b>	<b>ZYSK/ STRATA NA SPRZEDAŻY</b>	<b>-1 445 232,71</b>	<b>1 808 651,57</b>
<b>IV</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>1 835 078,10</b>	<b>935 918,04</b>
<b>V</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>225 184,78</b>	<b>215 534,95</b>
<b>VI</b>	<b>ZYSK/ STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>164 660,61</b>	<b>2 529 034,66</b>
<b>VII</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>711 763,98</b>	<b>386 101,39</b>
<b>VIII</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>183 059,99</b>	<b>386 138,25</b>
<b>IX</b>	<b>ZYSK / STRATA NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>693 364,60</b>	<b>2 528 997,80</b>
<b>X</b>	<b>WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH :</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>XI</b>	<b>ZYSK/ STRATA BRUTTO</b>	<b>693 364,60</b>	<b>2 528 997,80</b>
<b>XII</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY, Z TEGO:</b>	<b>31 298,00</b>	<b>284 623,00</b>
	- BIEŻĄCY	0,00	338 960,00
	- ODROZCHOWY	31 298,00	- 54 337,00
<b>XIII</b>	<b>POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XIV</b>	<b>ZYSK / STRATA NETTO</b>	<b>662 066,60</b>	<b>2 244 374,80</b>
<b>XV</b>	<b>ZYSK/ STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ</b>	<b>0,22</b>	<b>0,75</b>

Poszczególne pozycje wykazano w rachunku zysków i strat w oparciu o dane wynikające z uzgodnionych ksiąg pomocniczych i księgi głównej. W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego stwierdzono, że:

- ⇒ kwalifikacja tytułów przychodów i kosztów jest 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 wnoszą 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. 10.03.2012r. zwindykowano należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 27 927 856,82 zł. tj. 91,73 % ogółu należności netto na dzień bilansowy i 91,67% należności brutto ( bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ).

Odpisem aktualizującym na dzień 31.12.2011 r. objęto należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 27 834,51 zł. z tego całość mieści się w grupie: „pozostałe należności trudnościamiagalne” .

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono poprzez wysłanie pisemnych potwierdzeń sald na dzień 30.11.2011 r.

- wysłano na kwotę 10 969 940,78 zł.
- otrzymano na kwotę 9 830 418,77 zł. co stanowi około 90%.

Należności budżetowe obejmują wyłącznie podatek od towarów i usług przypadający do rozliczenia po 31.12.2011r. w łącznej kwocie 2 024 519,98 zł.

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

Inne należności krótkoterminowe obejmują:

• wpłacone wadium	131 000,00 zł.
• wpłacone kaucje i zabezpieczenia	179 593,77 zł.
• <u>należności z tytułu niedoborów i szkód</u>	<u>3 221,68 zł.</u>
Razem	313 815,15 zł.

Wpłacone kaucje i wadia zostały potwierdzone na dzień 30.11.2011 r., tj.

wysłano	otrzymano	%
260 830,00	70 630,00	27,08%
332 139,35	227 039,68	68,36%
<u>592 969,35</u>	<u>297 669,68</u>	<u>50,20%</u>



Do dnia badania, tj. do dnia 10.03.2012r. rozliczono „inne należności” z tytułu:

- ⇒ wpłaconych wadium na kwotę 129 000,00zł. , co stanowi 98,47%,
- ⇒ kaucji i zabezpieczeń na kwotę 10 097,34zł. , co stanowi 5,62% ( rozliczane są zgodnie z umowami ),
- ⇒ należności z tytułu niedoborów i szkód na kwotę 3 221,38 zł., co stanowi 100,00%. .

## NOTA OBJAŚNIAJĄCA NR 2

### 1.ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Do dnia badania , tj. 10.03.2012r. uregulowano zobowiązania z tytułu dostaw i usług na kwotę 18 298 798,59 zł., co stanowi 99,98% .

Inne zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu umów leasingu. Regulowane są zgodnie z terminami płatności.

Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują na dzień 31.12.2011r. kwotę 5 149 476,10 zł. i dotyczą :

• podatku dochodowego – ryczałt ( od licencji )	146 045,00 zł.
• podatku VAT do zapłaty za XII /11	3 337 536,00 zł.
• podatku VAT należnego do rozliczenia w następnym okresie	999 520,22 zł.
• podatku dochodowego od osób fizycznych - za XII/11	157 594,00 zł.
• składek na ubezpieczenie społeczne, zdrowotne i FP i FGŚP za XII/11	450 773,04 zł.
• PFRON ( za XII /11)	13 515,00 zł.
• podatku VAT ( oddział Czechy )	41 913,51 zł.
• podatku dochodowego od osób fizycznych Oddział Czechy )- za XII/11	2 579,33 zł.

Badana Jednostka reguluje swoje zobowiązania z poszczególnych tytułów terminowo, zgodnie z terminami płatności. Do dnia badania zobowiązania z powyższych tytułów zostały uregulowane w całości.

Inne rozrachunki w kwocie 32 610,32zł. oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń rozliczono do dnia badania w 100%.

## NOTA OBJAŚNIAJĄCA NR 3

### 1. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

Lp.	Wyszczególnienie	2011 rok	2010 rok
1.	Przychody ogółem z tego :	<b>145 697 332,39</b>	<b>107 158 293,43</b>
	a) przychody ze sprzedaży	142 765 779,41	105 836 274,00
	b) pozostałe przychody operacyjne	1 836 858,80	935 918,04
	c) przychody finansowe	1 094 694,18	386 101,39
	d) zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
2.	Wyłączenia z przychodów	1 895 293,22	438 506,03
3.	Zwiększenia przychodów	98 037,18	101 674,20
<b>4.</b>	<b>Przychody podlegające opodatkowaniu</b>	<b>143 900 076,35</b>	<b>106 821 461,60</b>
5.	Koszty ogółem z tego :	<b>145 003 967,79</b>	<b>104 629 295,63</b>
	a) koszty działalności operacyjnej	144 211 012,12	104 027 622,43
	b) pozostałe koszty operacyjne	226 965,48	215 534,95
	c) koszty finansowe	565 990,19	386 138,25
	d) straty nadzwyczajne	0,00	0,00
6.	Wyłączenia z kosztów z tego :	3 351 266,61	1 948 258,03
	- koszty Oddziału w Czechach	413 022,10	
	- koszty działalności operacyjnej	2 858 408,57	1 806 635,08
	- pozostałe koszty operacyjne	79 775,94	38 915,01
	- koszty finansowe	60,00	102 707,94
	- straty nadzwyczajne	0,00	0,00
7.	Zwiększenia kosztów	1 228 243,36	1 107 353,77
<b>8.</b>	<b>Koszty uzyskania przychodów</b>	<b>142 880 944,54</b>	<b>103 788 391,37</b>
<b>9.</b>	<b>Dochód podatkowy</b>	<b>1 019 131,81</b>	<b>3 033 070,23</b>
10.	Odliczenia od dochodu	1 019 131,81	1 249 070,50
	straty podatkowej z roku 2009	1 019 131,81	1 249 070,50
<b>11.</b>	<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>0,00</b>	<b>1 784 000,00</b>
12.	Podatek wg stawki 19%	0,00	338 960,00
13.	Podatek wg stawki 19% w zaokrągleniu	0,00	338 960,00
14.	Odliczenia od podatku	0,00	0,00
<b>15.</b>	<b>Podatek należny</b>	<b>0,00</b>	<b>338 960,00</b>
<b>16.</b>	<b>podatek od dywidend - pobrany</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>17.</b>	<b>Podatek należny w Rachunku zysków i strat</b>	<b>0,00</b>	<b>338 960,00</b>



<b>Wyłączenia z przychodów , z tytułu:</b>	<b>1 895 293,22</b>	<b>438 506,03</b>
1. otrzymanej dywidendy	252 683,22	0,00
2. zmniejszenia odpisów na należności	10 298,80	26 013,76
3. aktualizacji – zwiększenia wartości obligacji i akcji	0,00	17 640,13
4. dotacji unijnej	1 528 800,25	304 319,68
5. odsetek zarachowanych, nie otrzymanych	0,00	1 606,51
6. odmiennego momentu zaliczania do przychodów podatkowych i rachunkowych wartości usług	95 752,96	73 655,05
7. pozostałe	7 757,99	15 270,90
<b>Zwiększenia przychodów, z tytułu:</b>	<b>98 037,18</b>	<b>101 674,20</b>
1. odmiennego momentu zaliczania do przychodów podatkowych i rachunkowych wartości usług	96 430,67	95 660,44
2. realizacji odsetek naliczonych w latach ubiegłych	1 606,51	6 013,76
<b>Wyłączenia z kosztów z tego :</b>	<b>3 351 266,61</b>	<b>1 948 258,03</b>
<b>- koszty Oddziału w Czechach</b>	<b>413 022,10</b>	
<b>- koszty działalności operacyjnej, z tytułu:</b>	<b>2 858 408,57</b>	<b>1 806 635,08</b>
1. PFRON	160 844,00	161 618,00
2. amortyzacji nieopodatkowa (ZST, samochody pow. 20000 EUR, samochody w leasingu, środki trwałe sfinansowane dotacją unijną )	1 541 647,97	1 177 959,26
3. ubezpieczenia samochodów osobowych ponad limit	7 945,29	10 965,00
4. niewypłaconych wynagrodzeń oraz rezerw na wynagrodzenia	26 700,38	240 907,96
5. niezapłaconych składek ZUS od umów zlecenia oraz rezerw na koszty ZUS	0,00	6 788,54
6. zwiększenia rezerwy na świadczenia emerytalne	109 953,64	17 655,94
7. kosztów sfinansowane dotacją	901 137,63	57 782,81
8. rezerw na koszty usług do wykonania w roku następnym, dotyczących przychodów roku badanego, w tym koszty audytu	13 775,00	73 905,00
9. kosztów reprezentacji	56 142,77	32 784,62
10. pozostałych kosztów	40 261,89	26 267,95
<b>- pozostałe koszty operacyjne, z tytułu:</b>	<b>79 775,94</b>	<b>38 915,01</b>
1. darowizny	0,00	5 000,00
2. wartości netto zlikwidowanego środka trwałego w leasingu	71,62	0,00
3. odpisu aktualizującego należności	29 821,06	15 058,01
4. utworzenie rezerwy na przepadek wadium	0,00	4 500,00
5. kar i odszkodowań, w tym rezerw na kary umowne	12 953,96	13 280,02
6. pozostałe	36 929,30	1 076,98
<b>- koszty finansowe, z tytułu:</b>	<b>60,00</b>	<b>102 707,94</b>
1. odsetek budżetowych	60,00	55,00
2. aktualizacji - zmniejszenia wartości obligacji i akcji	0,00	102 652,94

<b>Zwiększenia kosztów, z tytułu:</b>	<b>1 228 243,36</b>	<b>1 107 353,77</b>
1. amortyzacji podatkowej środków trwałych z ZST	1 172,88	1 172,88
2. wypłaconych kosztów ryczałtu samochodowego i podróży służbowych zarachowanych w roku ubiegłym	12 065,59	14 051,54
3. wypłaconych umów zlecenia i pozostałych wynagrodzeń z roku ubiegłego, w tym wykorzystanych rezerw na koszty wynagrodzeń i szkoleń	285 658,17	138 850,00
4. zapłaty składek ZUS z roku ubiegłego	6 788,54	24 897,53
5. kosztów opłat leasingowych - część kapitałowa – plus opłata wstępna przypadająca na rok bieżący	884 652,52	899 341,70
6. zapłacone kary umowne za opóźnienia, zarachowane w roku poprzednim	8 750,87	29 040,12
7. pozostałe, w tym wykorzystanie rezerwy na koszty badania bilansu	29 154,79	0,00

## 2. PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY

	w zł.	
<b>TYTUŁ</b>	<b>2011R.</b>	<b>2010R.</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 559,00	-37 392,00
- zwiększenie	-122 728,00	-144 184,00
- zmniejszenie	154 287,00	106 792,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-261,00	-16 945,00
- zwiększenie	44,00	3 687,00
- zmniejszenie	-305,00	-20 632,00
<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY , RAZEM</b>	<b>31 298,00</b>	<b>-54 337,00</b>

## 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 13 878 233,15 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	(-) 7 563 395,98 zł.
• przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(-) 5 093 226,77 zł.
• przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(-) 1 221 610,40 zł.

zmiana stanu środków pieniężnych netto zmniejszenie (-) 13 878 233,15 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. 259z późn. zm.) 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.

## 13. Zdarzenia po dacie bilansu

W wyniku badania stwierdzamy, że między dniem bilansowym 31.12.2011r. a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 15.03.2012r.

## D. Podsumowanie

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

Podsumowanie wyników badania sprawozdania finansowego znajduje się w sporządzonej, „opinii biegłego rewidenta” i stanowi odrębny dokument. Dnia 15.03.2012r. wydano opinię pozytywną, bez uwag i zastrzeżeń.

Raport zawiera 34 strony ponumerowane i zaparafowane przez badającego.

Załączniki do raportu:

1. bilans sporządzony na dzień 31.12.2011r.
2. rachunek zysków i strat za okres 01.01.2011r. - 31.12.2011r.
3. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2011r. – 31.12.2011 r.
4. rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2011r. - 31.12.2011r.

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

.....  
Małgorzata Poprawska, nr w rejestrze: 5796

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:  
Poprawska i Kasztelan Biegli Rewidenci Spółka Partnerska  
Nr uprawnień 2791

Poznań, dnia 15.03.2012 r.