



Raport
z badania sprawozdania finansowego

TALEX S.A.

w
Poznaniu

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Raport opinię zawiera 10 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

TALEX S.A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Bilans	6
2.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
2.4.	Interpretacja wskaźników	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10
3.5.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	10

TALEX S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

1. Część ogólna raportu**1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę****1.1.1. Nazwa Spółki**

TALEX S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Karpia 27D, 61-619 Poznań

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	03.10.2001
Numer rejestru:	KRS 0000048779
REGON:	004772751
NIP:	7820021045

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa i detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej,
- działalność usługowa w zakresie telekomunikacji i informacji,
- wynajem oraz dzierżawa maszyn i urządzeń, włączając komputery.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2015 struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 3 000 092,00 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Janusz Gocałek	756 556	26,19%	756,56	25,22%
Jacek Michał Klauziński	756 556	26,19%	756,56	25,22%
Andrzej Rózga	756 556	26,19%	756,56	25,22%
pozostali < 5%	730 424	21,43%	730,42	24,35%
RAZEM	3 000 092	100,00%	3 000,09	100,00%

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

- Janusz Gocałek – Prezes Zarządu,
- Jacek Michał Klauziński – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Rózga – Wiceprezes Zarządu,
- Rafał Szalek – Członek Zarządu,
- Radosław Wesołowski – Członek Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Krzysztof Blimel
Numer w rejestrze: 13 112

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000579479
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 31.05.2015 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27.05.2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształcanej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 21.12.2015 r. do 14.03.2016 r. (z przerwami).

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29.04.2015 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 8 675 077,65 złotych będzie podzielony następująco:

- wypłata dywidendy w kwocie 5 388 085,80 zł,
- wpłata na kapitał zapasowy kwoty 3 286 991,85 zł

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 06.05.2015 r.

TALEX S.A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia TALEX S.A z siedzibą w Poznaniu przy ul. Karpią 27D i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezrealizowaniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

TALEX S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

2. Część analityczna raportu**2.1. Bilans**

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Wartości niematerialne i prawne	904,03	1,10%	1 018,09	0,96%	12,62%
Rzeczowe aktywa trwałe	41 774,93	49,10%	65 771,76	61,85%	57,44%
Należności długoterminowe	5,43	0,00%	-	-	-100,00%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	663,42	0,80%	673,90917	0,63%	1,58%
	43 347,81	51,00%	67 463,76	63,45%	55,63%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	2 088,27	2,50%	2 146,00	2,02%	2,76%
Należności krótkoterminowe	18 292,23	21,50%	28 361,42	26,67%	55,05%
Inwestycje krótkoterminowe	20 879,28	24,50%	8 022,42	7,54%	-61,58%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	431,96	0,50%	340,47041	0,32%	-21,18%
	41 691,74	49,00%	38 870,31	36,55%	-6,77%
AKTYWA RAZEM	85 039,55	100,00%	106 334,07	100,00%	25,04%
PASYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY					
Kapitał (fundusz) zakładowy	3 000,09	3,50%	3 000,09	2,82%	0,00%
Udziały (akcje) własne (-)	-74,64	-0,10%	-74,64482	-0,07%	0,00%
Kapitał (fundusz) zapasowy	33 443,13	39,40%	36 265,07	34,10%	8,44%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 000,00	5,90%	5 000,00	4,70%	0,00%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 436,42	-1,70%	-1 700,10	-1,60%	18,36%
Zysk (strata) netto	8 675,08	10,20%	6 249,91	5,88%	-27,96%
	48 607,24	57,20%	48 740,32	45,84%	0,27%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
Rezerwy na zobowiązania	3 465,88	4,10%	2 165,65	2,04%	-37,52%
Zobowiązania długoterminowe	5 479,67	6,40%	15 647,66	14,72%	185,56%
Zobowiązania krótkoterminowe	21 753,12	25,60%	32 181,96	30,26%	47,94%
Rozliczenia międzyokresowe	5 733,64	6,70%	7 598,48	7,15%	32,52%
	36 432,31	42,80%	57 593,75	54,16%	58,08%
PASYWA RAZEM	85 039,55	100,00%	106 334,07	100,00%	25,04%

TALEX S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

2.2. Rachunek zysków i strat

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	109 936,42	100,00%	124 057,03	100,00%	12,84%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	87 906,71	80,00%	103 655,06	83,55%	17,91%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	22 029,71	20,00%	20 401,97	16,45%	-7,39%
Koszty sprzedaży	4 237,37	3,90%	3 748,83	3,02%	-11,53%
Koszty ogólnego zarządu	7 742,37	7,00%	8 645,52	6,97%	11,67%
Zysk (strata) ze sprzedaży	10 049,97	9,10%	8 007,62	6,45%	-20,32%
Pozostałe przychody operacyjne	986,97	0,90%	654,71	0,53%	-33,66%
Pozostałe koszty operacyjne	400,88	0,40%	247,33	0,20%	-38,30%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 636,06	9,70%	8 415,00	6,78%	-20,88%
Przychody finansowe	266,45	0,20%	99,92	0,08%	-62,50%
Koszty finansowe	205,80	0,20%	704,63	0,57%	242,39%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	10 696,71	9,70%	7 810,28	6,30%	-26,98%
Zysk (strata) brutto	10 696,71	9,70%	7 810,28	6,30%	-27,00%
Podatek dochodowy	2 021,63	1,80%	1 560,37	1,30%	-22,80%
Zysk (strata) netto	8 675,08	7,90%	6 249,91	5,00%	-28,00%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100%	%	15,6%	20,0%	16,4%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100%	%	14,1%	18,8%	12,8%
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	62	62	67
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	34,7%	32,0%	45,0%
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,8	1,9	1,2

2.4. Interpretacja wskaźników

Wskaźnik rentowności sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2015 roku wyniósł 16,4% i był niższy o 3,6 punktu procentowego w stosunku do 2014 roku. Spadek wskaźnika to skutek wyższej dynamiki wzrostu kosztów operacyjnych (wzrost o 18,1%) w stosunku do przychodów ze sprzedaży (wzrost o 12,8%).

Dodatnią wartość (12,8%) przyjął wskaźnik zwrotu z kapitałów własnych (ROE) mierzący zdolność kapitału własnego do generowania zysku. Poziom ROE jest wyższy od bezpiecznych lokat rynkowych i świadczy pozytywnie o efektywności zaangażowanego kapitału własnego. Spadek jego wartości o 6 pp. wynika z wypracowania w bieżącym okresie zysku netto niższego o 28% w porównaniu do roku ubiegłego.

Wskaźnik płynności bieżącej (I stopnia) wyniósł w badanym okresie 1,2, co pozwala stwierdzić, że środki obrotowe pozwalały na pokrycie 120% zobowiązań bieżących. Spadek wskaźnika wynika z wykorzystania przez Spółkę części zgromadzonych środków pieniężnych na realizację inwestycji.

Wskaźnik szybkości obrotu należności handlowych w analizowanym okresie wzrósł o 5 dni. Wartość tego wskaźnika osiągnięta w 2015 roku informuje, że jednostka otrzymuje zapłatę ze średnio dwumiesięcznym terminem odroczenia płatności. Wartość wskaźnika związana jest z corocznymi wzrostami sprzedaży pod koniec roku.

Wskaźnik stopy zadłużenia wzrósł o 13 punktów procentowych w porównaniu do roku 2014. Wynika z niego, że Spółka w nadal w dużym stopniu finansuje swoją działalność kapitałem własnym (55%). Zmiana wartości wskaźnika wynika z wykorzystania kredytu inwestycyjnego w celu sfinansowania budowy oddanych w 2015 r. Data Center 2 oraz drugiego biurowca.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy finansowej, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności jednostki.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

TALEX S.A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

3.5. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

W wyniku zastosowanych procedur nie stwierdzono naruszenia przepisów prawa oraz statutu Spółki.

Krzysztof Blimel
Biegły rewident nr 13 112

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Poznań, 14 marca 2016 r.