

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI
W ROKU 2017
ORAZ
OCENA SYTUACJI SPÓŁKI I DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU SPÓŁKI
W ROKU 2017**

W roku 2017 Rada Nadzorcza Talex S.A. wykonywała swoje funkcje w sposób nieprzerwany zgodnie z odnośnymi przepisami prawa, w szczególności kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza na okres obecnej kadencji została powołana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Talex S.A. odbyte w dniu 25 kwietnia 2013 r. W tym samym dniu, po zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, na posiedzeniu Rady Nadzorczej jej członkowie dokonali wyboru Przewodniczącego Rady, którym została Pani Bogna Pilarczyk. Kadencja obecnej Rady Nadzorczej upływa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2017.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki miała następujący skład:

- Grzegorz Ganowicz,
- Andrzej Kurc,
- Marek Nawrocki,
- Jacek Nowak
- Bogna Pilarczyk.

W opisywanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej. Większość członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności.

Rada Nadzorcza w wykonaniu swoich kompetencji dokonała w dniu 25 kwietnia 2013 r. wyboru Zarządu Spółki. W drodze uchwały powołano Zarząd Spółki w następującym składzie:

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku skład Zarządu był identyczny ze składem w dniu jego powołania. W opisywanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu. Kadencja obecnego Zarządu upływa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2017.

W roku 2017 Rada na cyklicznych spotkaniach podejmowała ocenę sytuacji Spółki i podejmowała w drodze uchwał niezbędne dla prawidłowego funkcjonowanie Spółki decyzje.

Na posiedzeniu odbytym 1 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza dokonała wstępnej oceny i analizy wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę w 2016 r., oraz powzięła uchwałę o przyznaniu Członkom Zarządu premii z osiągniętych wyników. W dniu 28 marca 2017 r. Rada Nadzorcza postanowiła w drodze uchwał o przyjęciu sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2016 oraz zatwierdziła zakres i porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki zwołanego na 26 kwietnia 2017 r., a także dokonała analizy wykonania w Spółce zasad ładu korporacyjnego, w odniesieniu do dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. W dniu 29 marca 2017 r. Rada przyjęła dokument Sprawozdanie z Działalności Rady Nadzorczej Spółki w roku 2016 oraz ocena sytuacji Spółki i działalności Zarządu Spółki w roku 2016.

W dniu 10 kwietnia 2017 r. Rada Nadzorcza, w wykonaniu swoich kompetencji, na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w drodze uchwały wyraziła zgodę na ustanowienie hipoteki łącznej na nieruchomościach Spółki na rzecz banku PKO BP S.A.

Na posiedzeniu w dniu 30 maja 2017 r. Rada Nadzorcza, wykonując swoje kompetencje określone odnośnymi zapisami Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze spółki PKF Consult Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Warszawie, przy ul. ul. Orzycka 6 lok. 1B (02-695), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, pod nr KRS: 579479 oraz wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badań sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 477, na podmiot, z którym zostanie podpisana umowa dotycząca przeglądu sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 r. i badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 r. i badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 r.

W dniu 19 września 2017 r. Rada Nadzorcza w wykonaniu powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności regulacji określonych treścią Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089), w tym art. 128. ust. 1. przywołanej ustawy, dokonała powołania Komitetu Audytu. Kadencja powołanego Komitetu Audytu kończy się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia udzielającego absolutorium obecnie urzędującej Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza ustaliła skład Komitetu Audytu jako pięcioosobowy i jednocześnie dokonała powołania wszystkich urzędujących Członków Rady Nadzorczej w skład Komitetu Audytu oraz dokonała wyboru przewodniczącego Komitetu Audytu. Jednocześnie Rada Nadzorcza postanowiła, że z dniem powzięcia przedmiotowej uchwały Rada Nadzorcza zaprzestała wykonywania obowiązków komitetu audytu w rozumieniu uchylonych

przepisów prawa. Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza dokonała analizy i podsumowania wyników finansowych Spółki osiągniętych w pierwszym półroczu roku obrotowego 2017.

Na posiedzeniu w dniu 24 listopada 2017 r. Rada Nadzorcza w wykonaniu postanowień uchwały nr 13. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Talex S.A. odbytego dnia 18 kwietnia 2012 roku oraz zgodnie z wnioskiem Zarządu w tym zakresie postanawia o zaakceptowaniu celu nabycia akcji własnych Spółki realizowanego na podstawie i w granicach upoważnienie udzielonego przywołaną powyżej Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. W dniu 7 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza natomiast postanowiła o zaakceptowaniu propozycji Zarządu o zbyciu wszystkich nabytych akcji własnych w drodze transakcji poza rynkiem regulowanym. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała akcji własnych, bowiem w dniu 19 grudnia 2017 r., w drodze transakcji poza rynkiem regulowanym na zlecenie Spółki zostały zbyte 6.711 akcje własne, w cenie 19,57 PLN za jedną akcję. Przedmiotowe akcje własne zostały przez Spółkę uprzednio nabyte na podstawie przywołanej wyżej uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zgodnie z upoważnieniem Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółka mogła w terminie do dnia 17 marca 2017 r. nabyć łącznie 600.000 akcji własnych, co stanowiłoby 19,99% kapitału zakładowego. Spółka mogła nabywać akcje na rynku regulowanym oraz poza rynkiem regulowanym, a cena nabywanych akcji nie mogła być niższa niż 1 PLN i wyższa niż 15 PLN. W toku przywołanej transakcji, Spółka zbyła wszystkie posiadane akcje własne. Zbyte akcje stanowią 0,22% kapitału zakładowego Spółki i dają uprawnienie do 6.711 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Wartość nominalna zbytych akcji własnych wynosi łącznie 6.711 PLN tj. 1 PLN za każdą akcję. Jak wskazano powyżej, akcje zostały zbyte w cenie 19,57 PLN za jedną akcję co oznacza, że całkowita kwota uzyskana przez Spółkę z tytułu zbycia przedmiotowych akcji wynosi 131.334,27 PLN. Średnia, ostateczna cena nabycia wskazanych akcji własnych z uwzględnieniem ich ceny oraz wszystkich kosztów nabycia w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 11,32 PLN, a łączny koszt nabycia 6.711 akcji własnych wyniósł 75.937,84 PLN.

Rada Nadzorcza dokonała corocznej analizy wykonania w Spółce zasad ładu korporacyjnego, w odniesieniu do dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. W ocenie Rady zasady te były w Spółce realizowane w całości, z następującymi wyjątkami, które wystąpiły jedynie incydentalnie:

- *Zasady I.Z.1.16., która została naruszona incydentalnie:* w dniu 26 kwietnia 2017 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Zasada powyższa nie była realizowana, ponieważ Spółka nie rejestruje przebiegu obrad walnych zgromadzeń, a tym samym nie upublicznia zapisu przebiegu obrad na swojej stronie internetowej w czasie trwania walnego zgromadzenia. Odstępstwo od wskazanej zasady uzasadnione jest niskim zainteresowaniem akcjonariuszy Spółki uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia. Na przestrzeni minionych lat, liczba

akcjonariuszy uczestniczących w kolejnych walnych zgromadzeniach nie przekraczała kilku osób – w większości będących jednocześnie członkami władz Spółki.

- *Zasady I.Z.1.20.*, która została naruszona incydentalnie: w dniu 26 kwietnia 2017 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Zasada powyższa nie jest realizowana, ponieważ Spółka nie rejestruje przebiegu obrad walnych zgromadzeń, a tym samym nie upublicznia zapisu przebiegu obrad na swojej stronie internetowej. Odstępstwo od wskazanej zasady uzasadnione jest niskim zainteresowaniem akcjonariuszy Spółki uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia. Na przestrzeni minionych lat, liczba akcjonariuszy uczestniczących w kolejnych walnych zgromadzeniach nie przekraczała kilku osób – w większości będących jednocześnie członkami władz Spółki.
- *Zasady IV.Z.16.*, która została naruszona incydentalnie: w dniu 26 kwietnia 2017 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2016. Zgodnie z przedmiotową uchwałą dywidenda została wypłacona w dwóch równych ratach. Decyzja o takim sposobie wypłaty dywidendy podyktowana była względami racjonalnej polityki finansowej Spółki, w związku z realizowanymi inwestycjami. Jednorazowe odstępstwo od przywołanej zasady dotyczy jedynie terminu wypłaty drugiej raty dywidendy, gdyż okres między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty drugiej raty dywidendy jest dłuższy niż 15 dni roboczych.

Nadto Rada Nadzorcza odnotowała, że Spółka wraz ze zmianą prezentacji danych na swojej stronie internetowej, dołożyła i nadal dokłada wszelkich starań aby rekomendacje i zasady zawarte w przywołanym zbiorze były przez Spółkę w pełni przestrzegane.

Jak wskazano powyżej Rada Nadzorcza, w wykonaniu przepisów prawa, podjęła w drodze uchwały (w dniu 29 grudnia 2009 r.) decyzję w sprawie powierzenia Radzie zadań komitetu audytu. Decyzja taka została podjęta z uwagi na minimalny skład osobowy Rady (tj. 5 osób). Rada Nadzorcza wykonując zadania komitetu audytu na bieżąco monitorowała i analizowała sytuację ekonomiczno - gospodarczą Spółki. Zgodnie z treścią uchwały z dnia 19 września 2017 r. Rada zaprzestała realizacji wskazanych zadań z chwilą powołania Komitetu Audytu zgodnie z zakresem regulacji określonych treścią Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089). We wskazanym okresie minionego roku Rada odbyła także cykl spotkań, w tym z głównym biegłym rewidentem Spółki, Zarządem Spółki, głównym księgowym oraz kluczowymi pracownikami. Rada Nadzorcza dokonując samooceny swojej pracy wyraża głębokie przekonania, że jej funkcjonowanie jest całkowicie zgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, normami wskazanymi w regulacjach typu *soft law*, Statutem Spółki oraz faktycznymi potrzebami Spółki oraz słusznym interesom jej akcjonariuszy.

W 2017 roku Spółka Talex osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 107.897 tys. PLN przy zysku netto w wysokości 5.731 tys. PLN (zysk netto osiągnięty w 2016 roku to 4.720 tys. PLN). W tym okresie przychody ze sprzedaży były niższe o około 4,5% od przychodów za rok ubiegły. Przychody ze sprzedaży produktów utrzymały się na bardzo zbliżonym poziomie (wzrost o 0,16% w stosunku do roku 2016), natomiast sprzedaż towarów i materiałów zmalała o około 8,7%. W analizowanym okresie nieznacznie zmieniła się struktura przychodów ze sprzedaży. Udział usług w przychodach ze sprzedaży wzrósł i wyniósł około 49,4%, w porównywalnym okresie 2016 roku stanowiły one około 47% przychodów ze sprzedaży ogółem, natomiast wzrosła marża na sprzedaży tychże usług. Marża na sprzedaży produktów wyniosła 30,2% (około 28,6% w 2016 roku). Spółka odnotowała niższe przychody ze sprzedaży netto, lecz wyższa marża zarówno ze sprzedaży usług, jak i towarów oraz porównywalny z ubiegłorocznym poziom sumy kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, znalazły swoje odzwierciedlenie w zysku brutto ze sprzedaży oraz na pozostałych poziomach działalności Spółki.

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2017 roku wykazuje wartość aktywów w wysokości 93.347 tys. PLN, co stanowi 94,8% wartości aktywów na koniec 2016 roku. Wartość aktywów trwałych na koniec 2017 r. wyniosła 60.286 tys. PLN i również nieznacznie spadła o 2.914 tys. PLN w stosunku do stanu na koniec 2016 roku. Na zmniejszenie wartości miały wpływ przede wszystkim mniejsze nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w stosunku do amortyzacji planowej.

Wskaźniki ekonomiczne dotyczące Spółki wskazują na jej systematyczny rozwój oparty o długoterminowe zapewnienie korzystnej kondycji finansowej. Sytuacja płatnicza Spółki w 2017 roku była dobra. Nie wystąpiły żadne trudności z terminowymi płatnościami z tytułów podatków, ubezpieczeń społecznych oraz wobec pracowników i dostawców. Spółka dokonała wypłaty obu rat dywidendy oraz terminowo spłaca raty kredytu inwestycyjnego.

Największymi odbiorcami oferty Talex S.A. pozostaje grupa BZ WBK (ponad 32%), Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (ponad 11%), Eurocash S.A. (około 10%), Tree IT sp. z o.o. (blisko 8%) Credit Agricole Bank Polska S.A. (ponad 7%) oraz Terg S.A. (ponad 5%). Wśród wskazanych klientów warto odnotować pogłębiającą się współpracę z PKO BP S.A., udział banku w sprzedaży za rok 2017 był czterokrotnie wyższy od roku poprzedniego. Sektor bankowości i finansów daje ponad 58,3% przychodów Spółki, handel i usługi – blisko 34,7% (wzrost w stosunku do roku 2016 o ponad 12 % z poziomu 22,2%), przemysł – 4,0% i edukacja – ponad 2%.

Struktura dostawców Spółki od kilku lat pozostaje bez istotnych zmian. Wśród największych dostawców znajdują się: ALSO Polska Sp. z o.o. (ponad 20,7%), S4E S.A. (ponad 16%), HP Inc Polska Sp. z o.o. (ponad 13%) oraz Dell sp. z o.o (ponad 5%). Osiągnięty zysk netto w 2017 roku na poziomie 5.731 tys. PLN stanowi dobrą podstawę dalszego, dynamicznego rozwoju Spółki Talex S.A. Co warte

odnotowania wzrost zysku netto w stosunku do roku 2016 wyniósł 21,42%, który to zysk został wypracowany na podobnym, co w roku 2016, poziomie przychodów.

W Spółce nie został wdrożony odrębny system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem związany bezpośrednio z procesem sporządzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowo Spółki (pod kontrolą Głównego Księgowego), a następnie zatwierdzone przez Zarząd. Zatwierdzone przez Zarząd sprawozdania finansowe są następnie poddane badaniu przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

Procedury wewnętrzne Spółki, w tym także związane z procesem sporządzania sprawozdań finansowych są zgodne z wdrożonym w Spółce zintegrowanym systemem zarządzania jakością i bezpieczeństwem informacji zgodnym z normami ISO 9001:2008 oraz ISO 27001:2005.

Rada Nadzorcza podejmując analizę istotnych ryzyk odnoszących się do Spółki podziela w tym zakresie dokonaną przez Zarząd analizę i ich ocenę. Do podstawnych ryzyk pozostających w istotny sposób w korelacji z sytuacją Spółki Rada zalicza:

- ryzyko związane z sytuacją gospodarczą,
- ryzyko konkurencji,
- ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców,
- ryzyko związane z uzależnieniem od dużych klientów,
- ryzyko związane z dostarczaniem rozwiązań i świadczeniem usług mających kluczowe znaczenie dla działalności klientów,
- ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Spółki.

W ocenie Rady postępowanie Zarządu wobec zdefiniowanych ryzyk, a przede wszystkim ich świadomość, bieżące monitorowanie stanu oraz działania zmierzające do ich dywersyfikacji dają rękojmię maksymalizacji ochrony interesów Spółki.

Spółka nie wdrożyła odrębnej polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej i innej o podobnym charakterze, gdyż zakres działań w tym zakresie nie uzasadnia jej odrębnego ustanawiania.

W ocenie organu nadzoru Spółki Zarząd w podejmowanych czynnościach przestrzegał zarówno porządku prawnego, określonego powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, jak i regulacjami wewnętrznymi.

Rada Nadzorcza, wykonując funkcje kontrolne w stosunku do Zarządu i tym samym kierując się dobrem Spółki oraz jej akcjonariuszy, ocenia, że prowadzenie przez Zarząd przedsiębiorstwa Talex S.A. zapewnia jego dalszy dynamiczny rozwój oraz daje możliwość realnej oceny realizacji przyjętych założeń.

Poznań, 9 kwietnia 2018 r.

Za Radę Nadzorczą: