

**RAPORT Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2005R.**

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

PARTNERS

POZNAŃ, KWIECIEŃ 2006R.

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	5
3. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe – ciągłość bilansowa	6
4. Potwierdzenie udostępniania przez badaną Jednostkę danych i wyjaśnień niezbędnych do badania oraz przedłożenia oświadczenia o kompletności ksiąg rachunkowych.	7

B. Analiza ekonomiczna-finansowa

1. Tabela – bilans struktura i dynamika zmian	8
2. Tabela – rachunek zysków i strat - dynamika	9
3. Tabela – wskaźniki finansowe	10
4. Analiza bilansu i rachunku zysków i strat	11
5. Analiza wskaźnikowa	14

C. Część szczegółowa

1. Prawidłowość i rzetelność prowadzonych ksiąg rachunkowych	17
2. Zasady wyceny pozycji sprawozdania finansowego	18
3. Działanie systemu kontroli wewnętrznej	21
4. Inwentaryzacja	22
5. Bilans	23
6. Rachunek zysków i strat	24
7. Noty objaśniające do niektórych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat	25
Nota nr 1 Należności krótkoterminowe	25

Nota nr 2	Zobowiązania krótkoterminowe	26
Nota nr 3	Podatek dochodowy	27
8.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	28
9.	Informacja dodatkowa.	28
10.	Rachunek przepływów pieniężnych.	28
11.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.	28
12.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.	29

D. Podsumowanie

1.	Zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie prawa.	29
2.	Zakończenie	29

A . Część ogólna

1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę

➤ NAZWA I ADRES

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

➤ DATA I MIEJSCE POWSTANIA

„TALEX” Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Produkcyjno – Wdrożeniowego „TALEX” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 02 marca 1998r. (Akt notarialny Rep. A 2655/1998 sporządzony w Kancelarii Prawnej „Ziemski i Partnerzy” Sp. z o.o. w Poznaniu, ul. Strusia 10 przed Notariuszem E. Dorotą Drożdż).

Statut Spółki Akcyjnej uchwalony został przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „TALEX” Sp. z o.o. – założycieli „TALEX” Spółki Akcyjnej – Akt Notarialny Rep. A 3545/1998 z dnia 19.03.1998r. sporządzony w Kancelarii Notarialnej E. Doroty Drożdż w Poznaniu , ul. Nowowiejskiego 20/3.

Sprostowanie do w/w protokołów Zgromadzeń Wspólników zamieszczono w protokole z Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w dniu 30 marca 1998r. (Akt notarialny Rep. A 3967/1998, sporządzony przed Notariuszem E. Dorotą Drożdż).

➤ REJESTRACJA

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

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

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego 03 października 2001r. pod Nr KRS: 0000048779 w oparciu o Postanowienie Sądu Rejonowego, XXI Wydział Gospodarczy w Poznaniu - Sygn. spr. PO.XXI NS-REJ. KRS/6563/1/63.

➤ ZMIANY ORGANIZACYJNE

W okresie objętym badaniem w dniu 18.05.2005r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (akt notarialny Rep. A nr 8438/2005; notariusz Jacek Kaczorowski z KN w Poznaniu, przy ul. Młyńskiej 13/8):

- Uchwałą nr 1 wprowadziło zmiany w § 5 statutu w zakresie przedmiotu działalności Spółki,

- Uchwałą nr 2 upoważniło Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu statutu Spółki.

Zmiany zarejestrowano w KRS pod nr 0000048779 dnia 03.06.2005r. , Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30.05.2005r. ; sygnatura sprawy: PO.XXI NS-REJ.KRS/7005/5/517.

➤ **ZARZĄD**

Zarząd działa od momentu powstania Spółki w trzysobowym składzie :

- Janusz Gocałek – Prezes Zarządu
- Jacek Klauziński – Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Rózga – Wiceprezes Zarządu

➤ **RADA NADZORCZA**

W okresie objętym badaniem Rada Nadzorcza działała w następującym składzie :

- | | |
|----------------------|--------------------------------|
| • Wojciech Osmólski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Zbyszko Czerpiński | Członek Rady Nadzorczej |
| • Grzegorz Ganowicz | Członek Rady Nadzorczej |
| • Tomasz Łodygowski | Członek Rady Nadzorczej |
| • Jerzy Nawrocki | Członek Rady Nadzorczej |

➤ **KAPITAŁ WŁASNY**

Wg stanu na dzień 31.12.2005 r. kapitał własny wynosi 42 058 452,22 zł. i obejmuje:

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

102 000	akcje imienne serii A o nominalnej wartości 1,00zł. każda (uprzywilejowane co do głosu, iż na każdą akcję przypada 5 głosów)	102 000,00zł.
849 000	akcji imiennych zwykłych serii B o nominalnej wartości 1,00zł. każda	849 000,00zł.
450 000	akcji zwykłych na okaziciela serii C o nominalnej wartości 1,00zł. każda	450 000,00zł.
889 092	akcji imiennych zwykłych serii D o nominalnej wartości 1,00zł. każda	889 092,00zł.
710 000	akcji zwykłych na okaziciela serii E o nominalnej wartości 1,00zł. każda	710 000,00zł.

3 000 092	Akcje razem	3 000 092,00zł.
------------------	--------------------	------------------------

- | | |
|---|-------------------|
| • kapitał zapasowy w kwocie | 37 893 429,02 zł. |
| • wynik finansowy netto (zysk) w kwocie | 1 164 931,20 zł. |

- **NIP :** 782 – 00 – 21 – 045
- **REGON:** 004 772 751
- **ZATRUDNIENIE**

Wg stanu na dzień 31.12.2005 r. zatrudnienie wynosi 184 osoby. Przeciętne zatrudnienie w okresie od 01.01. 2005 r. do 31.12.2005 r. w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 179,73

➤ **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 dokonano zmian porządkowych i systematyzujących w statucie Spółki w zakresie przedmiotu działalności. Wykreślono 33 pozycje, wpisano 50 pozycji w § 5 statutu.

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 placówkach:

- 02-135 Warszawa, ul. Ilżecka 26 ,
- 81-300 Gdynia, ul. Sportowa 8,
- 54-203 Wrocław, ul. Legnicka 51/53
- 40-007 Katowice, ul. Uniwersytecka 13,
- 65-001 Zielona Góra, ul. Łużycka 17.

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 obejmuje „sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania” 51.84.Z.

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

Badanie przeprowadzono w dniach od 16.03.2006 r. do 20.04.2006r. z przerwami, na podstawie umowy nr 80/2005 z dnia 08.09.2005r. zawartej pomiędzy :

„TALEX” S.A., z siedzibą w Poznaniu, ul. Karpia 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, |
|------------------------|-------------|

Badanie przeprowadził zespół w składzie:

Małgorzata Poprawska – Biegły Rewident nr upr. 5796/2625

Elżbieta Przybylska – Biegły Rewident – Asystent nr upr.10355

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały nr 1 Rady Nadzorczej „TALEX” S.A. z dnia 03 sierpnia 2005 r. o wyborze firmy „Poprawska i Kasztelan – Biegli Rewidenci”, Spółka Partnerska do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2005 rok.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od badanego Podmiotu w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

3. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe - ciągłość bilansowa

Badane sprawozdanie obejmuje :

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **55 029 015,68 zł.**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1 164 931,20 zł.**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o sumę **774 919,24 zł.**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **7 354 894,72 zł.**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2005r. było sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31.12.2004 r. zbadane przez Małgorzatę Poprawską (nr upr. 5796/2625), działającą w imieniu podmiotu uprawnionego do badania : POPRAWSKA I KASZTELAN – BIEGLI REWIDENCI SPÓŁKA PARTNERSKA w Poznaniu (wpis na liście KIBR 2791). Dnia 07.04.2005r. wydano opinię bez zastrzeżeń .

Powyższe sprawozdanie finansowe zatwierdzone zostało dnia 28.04.2005r. – uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia - Akt notarialny Rep. A nr 7313/2005 sporządzony przez notariusza Jacka Kaczorowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Poznaniu, przy ul. Młyńskiej 13/8.

Uchwałą nr 6 tegoż Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano podziału zysku netto za 2004r., w wysokości 1 263 673,29 zł. na następujące cele :

- 390 011,96 zł. przeznaczono na wypłatę dywidendy,
- 873 661,33 zł. przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 06.05.2005r. Spółka przekazała komplet dokumentów dotyczących sprawozdania finansowego za 2004 rok do Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu. Zgodnie z art.70 Ustawy o rachunkowości sprawozdanie finansowe za 2004 rok zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 1060 z dnia 13 lipca 2005r. pod poz. 8172.

Spełniając wymóg art. 69 ustawy o rachunkowości w dniu 29.04.2005r. złożono sprawozdanie finansowe za 2004r. w Sądzie Rejestrowym.

Wzmiankę o złożonych dokumentach wpisano w Rejestrze Przedsiębiorców KRS: 0000048779. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS dnia 24.05.2005r.- Sygn. sprawy PO.XXI NS-REJ.KRS/6034/5/8.

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: 2003-2005.

Na kolejnych stronach przedstawiono :

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

Bilans - struktura i dynamika zmian

Lp.	Wyszczególnienie								2005 r.		2004 r.		2003 r.		Dynamika 1 : 3		Dynamika 3 : 5	
	zł	%	zł	%	zł	%	%	%										
									1	2	3	4	5	6	7	8		
A.	Aktywa trwałe								24 640 984,90	45%	22 774 776,13	42%	24 832 004,82	47%	108%	92%		
1	Wartości niematerialne i prawne								2 395 206,21	5%	3 053 424,96	6%	40 048,96	0%	78%	7624%		
2	Rzeczowe aktywa trwałe								21 958 355,66	40%	19 639 813,45	36%	19 856 862,31	38%	112%	99%		
3	Należności długoterminowe								154 392,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	-	-		
4	Inwestycje długoterminowe								0,00	0%	0,00	0%	4 784 829,59	9%	-	-		
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe								133 031,03	0%	81 537,72	0%	150 263,96	0%	163%	54%		
B	Aktywa obrotowe								30 388 030,78	55%	31 362 072,00	58%	27 827 151,52	53%	97%	113%		
1	Zapasy								3 470 932,07	6%	2 401 355,57	5%	3 325 163,10	6%	145%	72%		
2	Należności krótkoterminowe								16 558 748,18	30%	11 493 588,34	21%	9 399 362,06	18%	144%	122%		
3	Inwestycje krótkoterminowe								9 690 264,02	18%	17 225 939,50	32%	14 675 814,08	28%	56%	117%		
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe								668 086,51	1%	241 188,59	0%	426 812,28	1%	277%	57%		
C	Razem aktywa								55 029 015,68	100%	54 136 848,13	100%	52 659 156,34	100%	102%	103%		
D	Kapitał własny								42 058 452,22	76%	41 283 532,98	76%	41 519 905,69	79%	100%	99%		
1	Kapitał podstawowy								3 000 092,00	5%	3 000 092,00	6%	3 000 092,00	6%	100%	100%		
2	Kapitał zapasowy								37 893 429,02	69%	37 019 767,69	68%	33 981 269,83	64%	102%	109%		
3	Kapitał z aktualizacji wyceny								0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	-	-		
4	Zysk (strata) z lat ubiegłych								0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	-	-		
5	Zysk (strata) netto								1 164 931,20	2%	1 263 673,29	2%	4 538 543,86	9%	92%	28%		
E	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania								12 970 563,46	24%	12 853 315,15	24%	11 139 250,65	21%	101%	115%		
1	Rezerwy na zobowiązania								229 935,10	1%	237 443,35	1%	193 403,55	0%	97%	123%		
2	Zobowiązania długoterminowe								0,00	0%	0,00	0%	663 181,40	1%	-	-		
3	Zobowiązania krótkoterminowe								12 732 368,36	23%	12 569 839,84	23%	10 282 665,70	20%	101%	122%		
4	Rozliczenia międzyokresowe								8 260,00	0%	46 031,96	0%	0,00	0%	18%	-		
	Razem pasywa								55 029 015,68	100%	54 136 848,13	100%	52 659 156,34	100%	102%	103%		

Rachunek zysków i strat - dynamika

Lp.	Wyszczególnienie	2005 r.	2004 r.	2003 r.	Dynamika 1 : 2	Dynamika 2 : 3
		zł	zł	zł	%	%
		1	2	3	4	5
A	Przychody ze sprzedaży	112 702 695,61	71 792 876,92	77 143 093,06	157%	93%
B	Koszty sprzedanych produktów , towarów i materiałów	101 077 594,21	61 603 308,55	62 681 674,01	164%	98%
C	Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	11 625 101,40	10 189 568,37	14 461 419,05	114%	70%
D	Koszty sprzedaży	4 499 130,73	3 913 902,48	3 744 820,09	115%	105%
E	Koszty ogólnego Zarządu	4 993 247,18	4 639 204,65	5 453 367,36	108%	85%
F	Zysk ze sprzedaży (C-D-E)	2 132 723,49	1 636 461,24	5 263 231,60	130%	31%
G	Pozostałe przychody operacyjne	158 708,29	360 936,55	562 104,30	44%	64%
H	Pozostałe koszty operacyjne	878 644,37	896 480,24	468 240,84	98%	191%
I	Zysk z działalności operacyjnej (G+F-H)	1 412 787,41	1 100 917,55	5 357 095,06	128%	21%
J	Przychody finansowe	514 709,06	789 362,12	1 149 808,46	65%	69%
K	Koszty finansowe	298 463,27	181 471,38	299 546,66	164%	61%
L	Zysk brutto na działalności gospodarczej (I+J-K)	1 629 033,20	1 708 808,29	6 207 356,86	95%	28%
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	65 708,00	-	-
N	Zysk brutto ((L+(+/-M))	1 629 033,20	1 708 808,29	6 273 064,86	95%	27%
O	Podatek dochodowy	464 102,00	445 135,00	1 734 521,00	104%	26%
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	-	-
R	Zysk netto (N-O-P)	1 164 931,20	1 263 673,29	4 538 543,86	92%	28%

Lp.	Wskaźniki finansowe	2005 r.	2004 r.	2003 r.	wielkości pożądane
A.	Wskaźniki płynności finansowej				
I.	Wskaźnik płynności I aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	2,39	2,50	2,71	1,2 - 1,8
II.	Wskaźnik płynności II (aktywa obrotowe- zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	2,11	2,30	2,38	0,8 -1,0
III.	Wskaźnik płynności III inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe	0,76	1,37	1,43	min. 0,3
B.	Wskaźniki obrotowości				
I.	Wskaźnik obrotowości aktywów sprzedaż/ stan aktywów	2,05	1,33	1,46	rosnący
II.	Wskaźnik obrotowości aktywów trwałych sprzedaż/ stan aktywów trwałych	4,57	3,15	3,11	rosnący
III.	Cykl zapasów średni stan zapasów/koszt własny sprzed. *360	17,69	15,24	27,77	malejący
IV.	Wskaźnik rotacji zapasów koszt własny sprzedaży tow., materiałów/ średni stan zapasów	20,35	23,61	12,96	rosnący
V.	Cykl należności średni stan należności/wartość sprzedaży * 360	48,83	50,32	46,72	malejący
VI.	Wskaźnik rotacji należności wartość sprzedaży prod., tow., materiałów/średni stan należności	7,37	7,15	7,70	rosnący
VII.	Okres zamiany kapitału obrotowego na środki pieniężne cykl należności + cykl zapasów (w dniach)	66,52	65,57	74,50	malejący
VIII.	Czas trwania zobowiązań w dniach średnie zobowiązania handlowe/koszt własny sprzedaży*360	41,88	41,13	38,47	średni termin wymagalności
IX.	Obrotowość kapitału własnego Sprzedaż prod., tow., materiałów/kapitał własny	2,68	1,74	1,86	rosnący
C.	Wskaźniki wspomagania finansowego działalności inwestycyjnej				
I.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia zobowiązania ogółem/wartość majątku ogółem	0,23	0,23	0,21	max. 0,5
II.	Wskaźnik udziału kapitału własnego w finans. majątku kapitał własny/wartość majątku ogółem	0,76	0,76	0,79	min. 0,5 z tend.rosnącą
III.	Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego zobowiązania/kapitał własny	0,30	0,30	0,26	mniejszy od 1
IV.	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego Zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	0,00	0,00	0,02	max. 0,5 - 1
V.	Wskaźnik zdolności kredytowej (Zysk brutto + płacone odsteki)/zobowiązania efektywne	0,13	0,14	0,63	dodatni rosnący
VI.	Wskaźnik sfinansowania majątku trwałego Kapitały własne /aktywa trwałe	1,71	1,81	1,67	powyżej 1
VII.	Wskaźnik unieruchomienia środków aktywa trwałe/wartość aktywów ogółem	0,45	0,42	0,47	rosnący
D.	Wskaźniki rentowności				
I.	Wskaźnik rentowności sprzedaży ROS zysk netto/wartość sprzedaży *100 (%)	1,03	1,76	5,88	dodatni rosnący
II.	Wskaźnik zysku od aktywów ROA zysk netto/ stan aktywów * 100 (%)	2,12	2,33	8,62	dodatni rosnący
III.	Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE zysk netto/kapitał własny * 100(%)	2,77	3,06	10,93	dodatni rosnący
IV.	Stopa zysku zysk netto/aktywa bieżące * 100(%)	3,83	4,03	16,31	dodatni rosnący
V.	Rentowność kapitału zakładowego zysk netto/kapitał zakładowy * 100(%)	38,83	42,12	151,28	dodatni rosnący
VI.	Rentowność majątku trwałego zysk netto/aktywa trwałe * 100(%)	4,73	5,55	18,28	dodatni rosnący
VII.	Rentowność zapasów zysk netto/zapasy*100(%)	33,56	52,62	136,49	dodatni rosnący
VIII.	Skorygowana zyskowność majątku zysk netto+koszty finansowe/stan aktywów*100(%)	2,66	2,67	9,19	dodatni rosnący
IX.	Dźwignia finansowa zyskowność kapitałów własnych - zyskowność majątku	0,65	0,73	2,31	dodatni rosnący

1. Analiza bilansu i rachunku zysków i strat

Bilans

Na przestrzeni analizowanych okresów sumy bilansowe kształtują się na zbliżonym poziomie z tendencją wzrostową. W 2004 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym wystąpił 3%-owy wzrost wartości majątku Spółki a w badanym okresie wzrost wyniósł 2%.

Struktura aktywów cechuje się w latach 2003-2005 zmienną tendencją.

W badanym okresie :

- aktywa trwałe stanowiły 45% wartości aktywów ogółem – wobec 42% w roku ubiegłym i 47% w 2003 r.
- aktywa obrotowe stanowiły 55% wartości aktywów ogółem – wobec 58% w roku ubiegłym i 53% w 2003r.

Główną pozycją wpływającą na aktywa trwałe są rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące około 40% wartości aktywów ogółem. W badanym okresie kształtowały się na poziomie 112% tej wielkości z roku 2004, co świadczy o poniesieniu przez Spółkę w tym roku nakładów na odtworzenie majątku (w tym, na środki trwałe w budowie), w kwocie wyższej od wielkości odpisów amortyzacyjnych. Największe nakłady poniesione zostały w 2005 roku na „urządzenia techniczne i maszyny” (w tym sprzęt komputerowy) oraz środki trwałe w budowie (budowa budynku biurowo – technicznego, tj. „serwerowni”), co jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania badanej Jednostki. Znaczący wpływ na kształt struktury aktywów trwałych w roku ubiegłym miało połączenie ze spółką zależną. Powstała w wyniku połączenia wartość firmy wpłynęła na wzrost udziału wartości niematerialnych i prawnych do 6% aktywów ogółem. W roku 2003 udział wartości niematerialnych i prawnych nie osiągał 1% aktywów. W badanym okresie w związku z odpisami wartość firmy ogólna wartość tej pozycji bilansowej obniżyła się o 22% a jej udział w aktywach wyniósł 5%.

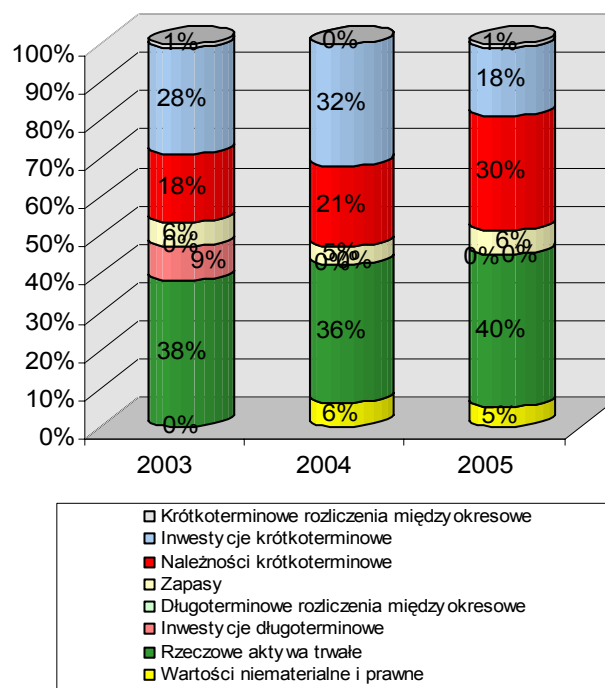
Inwestycje długoterminowe, obejmujące w roku 2003 9% aktywów, na koniec ubiegłego i badanego okresu nie wystąpiły, na co wpłynęło połączenie z Jednostką zależną w 2004 roku.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe we wszystkich, analizowanych okresach stanowiły mniej niż 1% aktywów ogółem.

W strukturze aktywów obrotowych na przestrzeni analizowanych okresów zauważyć można zmienne tendencje udziału ich poszczególnych składników. W roku badanym w porównaniu z 2004r. wystąpił :

- wzrost udziału zapasów z 5% do 6% wartości aktywów ogółem, przy ich 45%-owym wzroście w wartościach bieżących,

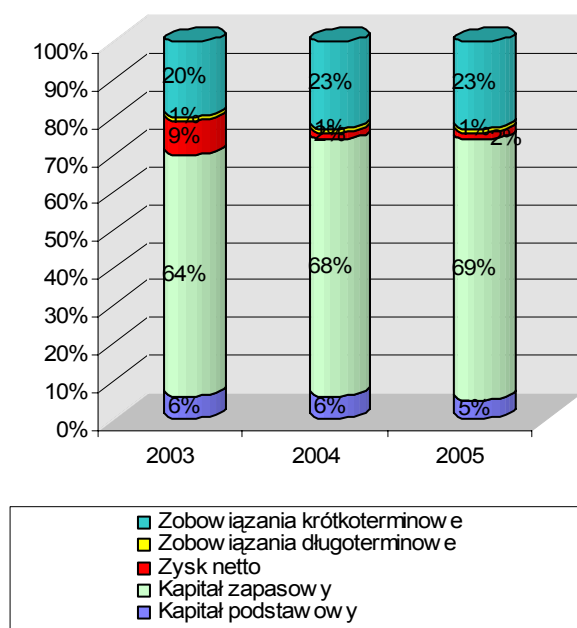
Struktura aktywów w latach 2003 - 2005



- wzrost udziału należności z 21% do 30% wartości aktywów, przy ich 44%-owym wzroście w liczbach bieżących,
- spadek udziału inwestycji krótkoterminowych, (obejmujących środki pieniężne, lokaty bankowe, udziały i akcje oraz obligacje), z 32% do 18% wartości aktywów ogółem, przy ich 44%-owym spadku w liczbach rzeczywistych,
- wzrost udziału krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych do 1% aktywów przy ich 177%-owym wzroście w liczbach rzeczywistych,

Po stronie pasywów obserwujemy wysoki udział kapitału własnego i niski udział zobowiązań, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej Jednostki. W badanym okresie kapitał własny finansuje, tak jak w roku ubiegłym, 76% wartości majątku Spółki, co obejmuje całe aktywa trwałe i około 57% wartości aktywów obrotowych.

Struktura pasywów w latach 2003 - 2005



Największą pozycją kapitału własnego, obejmującą 69% pasywów ogółem, jest kapitał zapasowy. W 2005 roku uległ zwiększeniu o 2% z podziału zysku z roku ubiegłego. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie i stanowi około 5% pasywów ogółem. Udział zysku netto w badanym okresie, mimo zmniejszenia jego wielkości o 8%, obejmuje tak jak w roku ubiegłym około 2% wartości pasywów ogółem.

Zobowiązania długoterminowe w latach 2004 - 2005 nie wystąpiły. Zobowiązania krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie zbliżonym do roku 2004 i stanowiły tak jak w roku poprzednim około 23% pasywów ogółem.

Rezerwy na zobowiązania w badanym okresie uległy obniżeniu o 3% w stosunku do roku 2004 i obejmowały około 1% pasywów ogółem. Rozliczenia międzyokresowe przychodów nie miały większego wpływu na strukturę pasywów; ich udział był niewielki (poniżej 1%).

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

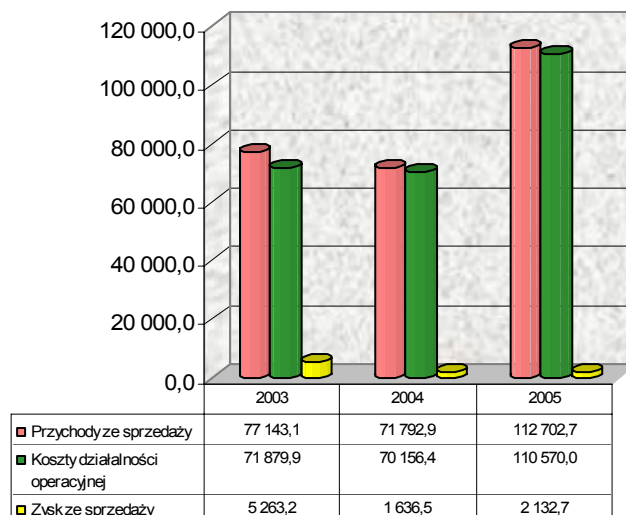
Rachunek zysków i strat

W analizowanych okresach obserwujemy niewielki spadek podstawowych wielkości wynikowych w 2004 roku i wysoki wzrost w 2005 roku.

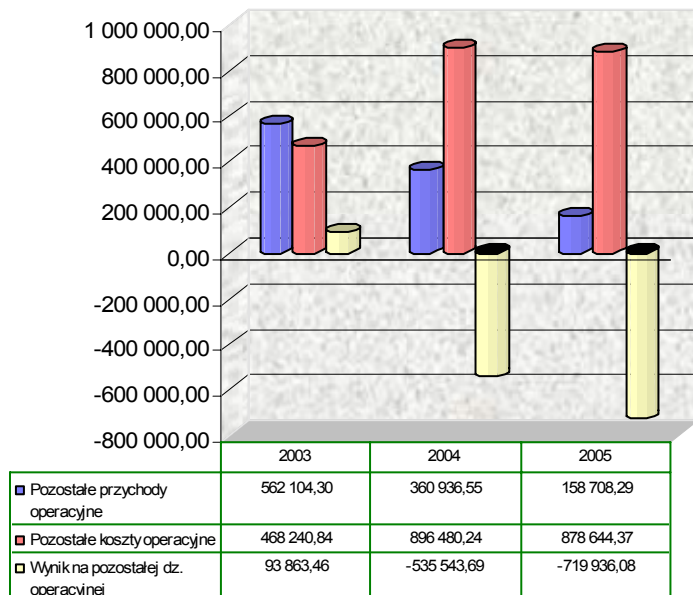
W 2005 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym, przychody ze sprzedaży wzrosły o 57% a koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o około 64%. Dynamika zysku brutto na sprzedaży była nieco wolniejsza i wyniosła około 14%. Wyniósł on 11 625,1 tys. zł.

Koszty sprzedaży z roku na rok rosną (5% w roku ubiegłym i 15% w okresie badanym), natomiast koszty ogólnego zarządu obniżyły się w 2004 roku o 15% a w 2005 roku wzrosły o 8% . Powyższe wielkości wpłynęły łącznie na wielkość zysku netto ze sprzedaży, który w badanym okresie ukształtował się na poziomie 130% zysku netto ze sprzedaży z roku poprzedniego.

**Wynik na działalności podstawowej w tys. zł.
w latach 2003 - 2005**



**Wynik na pozostałej działalności operacyjnej
w zł. w latach 2003 - 2005**



Relacja pomiędzy pozostałymi przychodami i pozostałymi kosztami operacyjnymi była korzystna w 2003 roku. Natomiast w latach 2004 – 2005 na tym odcinku działalności wystąpiła strata, na co największy wpływ miał odpis amortyzacyjny wartości firmy.

W badanym okresie w porównaniu z rokiem ubiegłym pozostałe przychody operacyjne były o 56% niższe, natomiast pozostałe koszty operacyjne obniżyły się o 2%. Wpłynęło to na wielkość straty na pozostałej działalności operacyjnej, która wyniosła 719,9 tys. zł. Największą pozycją w pozostałych przychodach operacyjnych były otrzymane odszkodowania za szkody komunikacyjne oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących należności, natomiast na wielkość pozostałych kosztów operacyjnych największy wpływ miały koszty odpisów amortyzacyjnych wartości firmy (spółka

przejęta ZST Sp. z o.o.) . Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej wpłynął na zmniejszenie zysku z działalności operacyjnej do poziomu 1 412,8 tys. zł. i stanowił on 128% tej wielkości z roku ubiegłego.

Na odcinku operacji finansowych we wszystkich analizowanych okresach występuje wynik dodatni. W roku badanym przychody finansowe ukształtowały się na poziomie 65% tej wielkości z roku 2004, natomiast koszty finansowe wzrosły o 64%. Zysk na operacjach finansowych wyniósł 216,2 tys. zł. i był w porównaniu z rokiem poprzednim prawie trzykrotnie niższy.

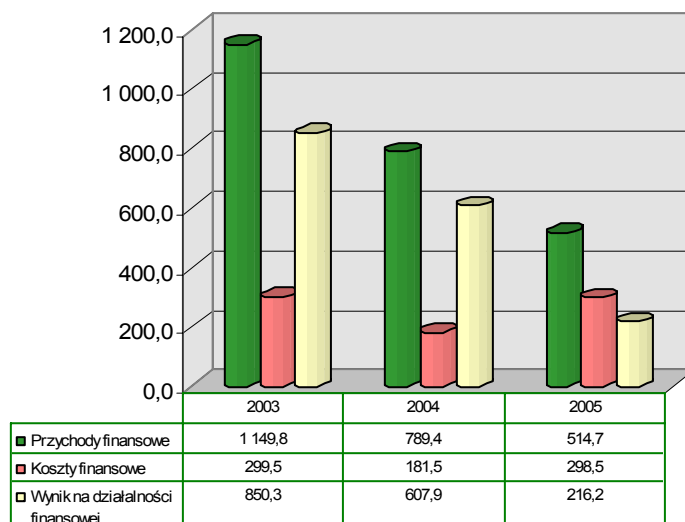
Na wielkość przychodów finansowych Spółki wpłynęły: otrzymane odsetki od lokat i środków na rachunkach bankowych, dodatni wynik ze zbycia inwestycji i otrzymane dywidendy. Natomiast koszty finansowe to przede wszystkim nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi, koszty zarządzania papierami wartościowymi, odsetki od kredytu oraz koszty aktualizacji inwestycji.

Zysk na działalności gospodarczej, po uwzględnieniu wyniku z działalności finansowej, ukształtował się w badanym okresie na poziomie 95% tej wielkości z roku ubiegłego.

W badanym okresie nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne.

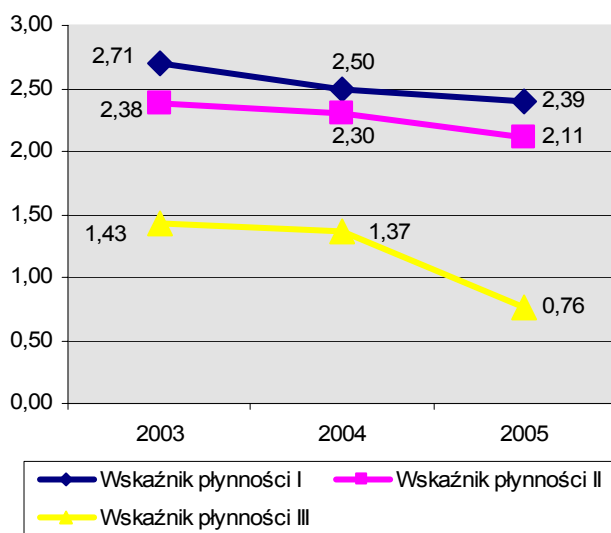
Po uwzględnieniu obowiązkowych obciążeń, rok badany zamknął się ostatecznie zyskiem netto w kwocie 1164,9 tys. zł. i stanowił 92% tej wielkości z roku ubiegłego.

Wynik na działalności finansowej w tys. zł.
w latach 2003 - 2005



2. Analiza wskaźnikowa

Trend wskaźników płynności
w latach 2003 - 2005



Wskaźniki finansowe potwierdzają ustalenia analizy bilansu i rachunku zysków i strat i wskazują na dobrą kondycję finansową Spółki.

Wskaźniki płynności finansowej, określające zdolność badanej Jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań, mimo obniżenia w badanym okresie, przekraczają wielkości wymagane do dobrej oceny kondycji finansowej Jednostki.

Wielkości optymalne wynoszą:

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

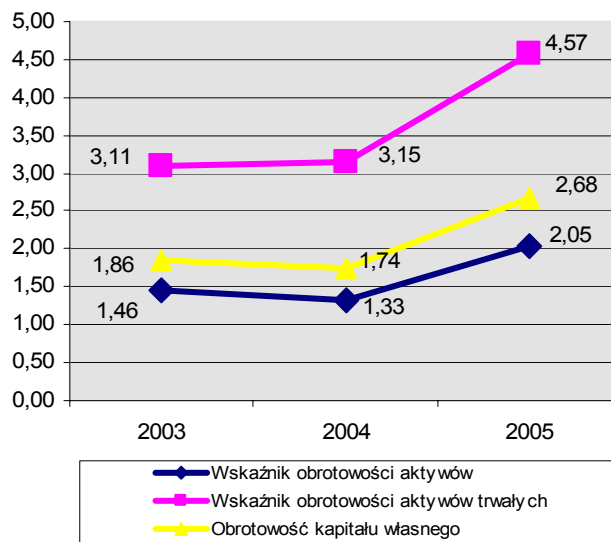
Spółka posiada zatem pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, a stan posiadanych inwestycji krótkoterminowych pokrywa w 76% zobowiązania bieżące

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

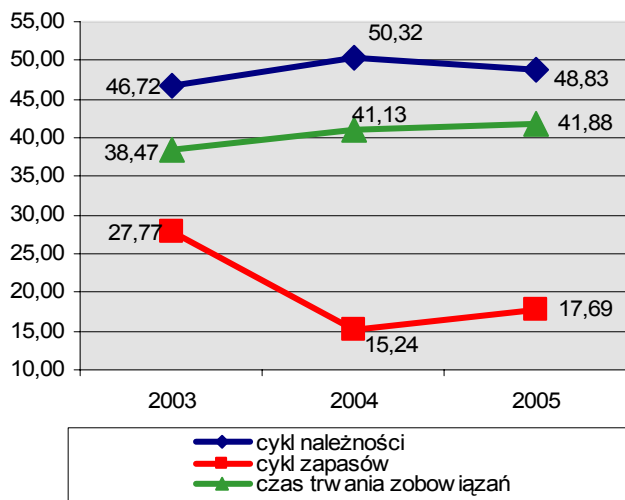
Na przestrzeni analizowanych okresów wskaźniki te cechują się pożądaną tendencją. W badanym okresie obrotowość aktywów ogółem wzrosła do 2,05, co oznacza, iż na 1,00 zł. majątku Spółki przypada 2,05 zł. przychodów ze sprzedaży. Obrotowość kapitału własnego wzrosła do 2,68.

Na poziomie najwyższym kształtuje się obrotowość aktywów trwałych i oznacza, iż na 1,00 zł. tych składników majątkowych przypada 4,57 zł. przychodów ze sprzedaży.

Trend wskaźników obrotowości
w latach 2003 -2005



Trend wskaźników cyklu w latach 2003 - 2005



W zakresie wskaźników cyklu pożądana jest tendencja malejąca.

W badanym okresie w porównaniu z rokiem poprzednim:

- cykl zapasów wydłużył się z około 15 do około 18 dni, wobec 28 dni w roku 2003,
- cykl należności uległ skróceniu z 50 do 48 dni,
- czas trwania zobowiązań w zasadzie kształtował się na zbliżonym do roku ubiegłego, tj. wynosił około 41 dni.

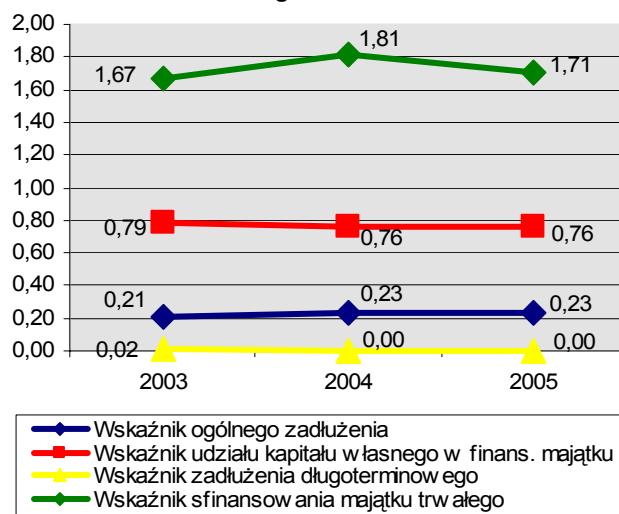
Wskaźniki wspomagania finansowego działalności inwestycyjnej świadczą o pełnej niezależności finansowej Spółki.

Kapitał własny finansuje 76% wartości majątku Spółki, a wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi zaledwie 0,23.

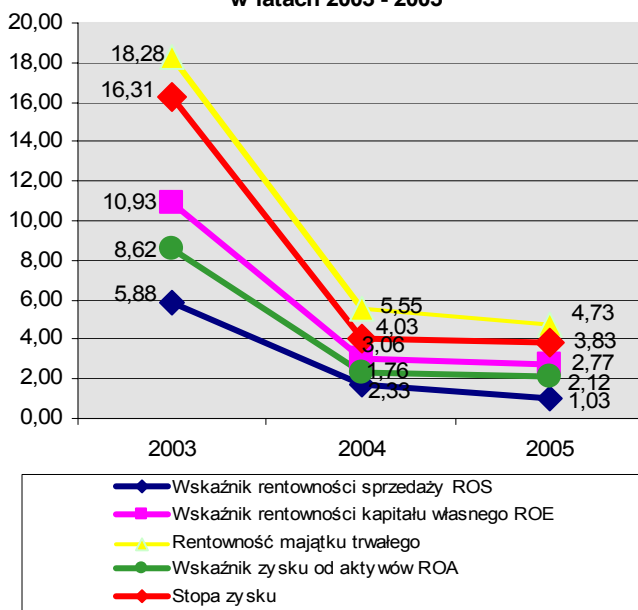
Wielkości pożądane dla pozytywnej oceny struktury majątku i źródeł jego finansowania w przedsiębiorstwie, dla tych wskaźników wynoszą odpowiednio: dla wskaźnika ogólnego zadłużenia mniej od 0,5 z tendencją malejącą a dla wskaźnika udziału kapitału własnego - więcej od 0,5 z tendencją rosnącą.

Aktywa trwałe posiadają pełne pokrycie w kapitale własnym.

Trend wskaźników wspomagania finansowego w latach 2003 - 2005



Trend wskaźników rentowności w latach 2003 - 2005



W roku ubiegłym występuje tendencja spadkowa wskaźników rentowności, natomiast w badanym okresie niemalże wszystkie wskaźniki rentowności kształtują się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego.

Rentowność sprzedaży wynosi 1,03, zatem na każde 100,00zł. przychodów ze sprzedaży przypada 1,03 zł. zysku netto.

Najwyższy poziom osiąga rentowność kapitału zakładowego i wskazuje, że na każde 100,00 zł. zaangażowanego kapitału zakładowego przypada 38,83 zł. zysku netto.

Analiza bilansu, rachunku zysków i strat oraz przedstawiona analiza sytuacji finansowej pozwalają na pozytywną ocenę efektywności i sprawności działania badanej Jednostki oraz jej stabilność finansową i nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działania w roku następnym po badanym.

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 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz przyjęte przez Spółkę zasady tzw. "Politykę rachunkowości" zatwierdzoną w dniu 30.01.2002r. przez Zarząd i wprowadzoną w życie z dniem 01.01.2002 r..

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową w oparciu o wdrożony z dniem 01.01.1999r., zintegrowany program finansowo księgowy IRBIS FK autorstwa TALEX SOFTWARE Sp. z o.o.- firmy zakupionej 01.06.1998 r. . Program obejmuje moduły:

- finansowo - księgowy,
- obrót towarowy, obejmujący sprzedaż i magazyny,
- środki trwałe,
- płace,
- kadry,

W toku badania sprawozdania finansowego stwierdzono całkowite zabezpieczenie przed ingerencją osób nieupoważnionych poprzez system kodów dostępu.

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

Stosowany system księgowości obejmuje wszystkie urządzenia przewidziane w tym zakresie przepisami ustawy o rachunkowości. Sposób oznakowania i przechowywania dowodów księgowych zapewnia łatwy ich dostęp i kontrolę.

W wyniku badania sprawozdania finansowego oraz ksiąg rachunkowych TALEX S.A. stwierdzono :

- kompletność i przejrzystość dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawne zakwalifikowanie do ujęcia w księgach rachunkowych,
- prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych oraz kompletność i poprawność dokonanych zapisów i ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- spełnienie warunków, jakim powinny odpowiadać księgi rachunkowe, prowadzone za pomocą elektronicznej techniki obliczeniowej.

Przechowywane i archiwowanie danych – bez zastrzeżeń.

2. Zasady wyceny pozycji sprawozdania finansowego

W toku badania stwierdzono, że TALEX S.A. sporządziła sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. kierując się, przyjętymi w „Polityce rachunkowości” zasadami wyceny poszczególnych składników bilansu oraz zasadami ustalania przychodów i kosztów.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i amortyzowane proporcjonalnie do okresu ich użytkowania z zastosowaniem stawek określonych w art. 16m ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późniejszymi zmianami). Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00zł. odnoszone są jednorazowo w koszty w miesiącu następnym po miesiącu oddania do użytkowania. Wartość firmy amortyzowana jest z zastosowaniem stawki 20%.

W sprawozdaniu finansowym ujęto w wartości netto tj. po pomniejszeniu o umorzenie.

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

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

- środki transportu jako używane bardziej intensywnie w stosunku do warunków przeciętnych i wymagające sprawności technicznej umarzane są stawką podwyższoną współczynnikiem 1,4,
- sprzęt komputerowy jako poddany szybkiemu postępowi technicznemu umarzany jest stawką podwyższoną współczynnikiem 2,0,
- pozostałe środki trwałe wg stawek podstawowych określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późniejszymi zmianami),

Środki trwałe w budowie wyceniane są wg rzeczywistych nakładów poniesionych na budowę, montaż, przystosowanie i ulepszenie przyszłych środków trwałych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

2.1.3. Należności długoterminowe obejmują przekazane kaucje, tytułem zabezpieczenia otrzymanych gwarancji bankowych. Na dzień bilansowy wycenione zostały wg kursu średniego NBP, obowiązującego w tym dniu.

2.1.3. Inwestycje długoterminowe na dzień 31.12.2005 r. nie występują.

2.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia międzyokresowe w skład których wchodzi głównie koszty sprzętu rezerwowego, zabezpieczającego wykonanie umów serwisowych, przypadające do rozliczenia po 31.12.2006 r. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzono

w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku w związku z ujemnymi przejściowymi różnicami, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. **Zapasy** obejmują: materiały, towary, produkcję w toku i produkty gotowe.

- **materiały i towary** wycenione zostały w cenach zakupu; 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,
- **produkty gotowe** wyceniane są w ciągu roku wg cen ewidencyjnych, ustalonych na poziomie planowanego bezpośredniego kosztu wytworzenia. Na koniec okresu sprawozdawczego odchylenia w stosunku do rzeczywistych bezpośrednich kosztów wytworzenia korygują koszt własny sprzedaży.

2.2.2. **Należności krótkoterminowe** – w ciągu roku wykazuje się wg wartości ustalonej przy ich powstaniu. Na dzień bilansowy (31.12.2005r.) należności w walutach obcych wyceniono po kursie średnim stosowanym dla danej waluty przez NBP. Do bilansu przyjęto należności pomniejszone o odpisy aktualizacyjne w następujących przypadkach:

- należności od podmiotów objętych postępowaniem układowym - odpis 100%,
- pozostałe należności przeterminowane powyżej 0,5 roku - odpis 100%

2.2.3. **Inwestycje krótkoterminowe** – obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym udziały lub akcje i inne papiery wartościowe w pozostałych jednostkach oraz środki pieniężne.

- udziały lub akcje i inne papiery wartościowe w pozostałych jednostkach wyceniane są wg cen rynkowych. Skutki różnic pomiędzy wartością wyceny na dzień bilansowy a ceną nabycia odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych.
- środki pieniężne wyceniane są w wartościach nominalnych. Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy 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 2006 r.; rozliczane są poprzez odniesienie w koszty okresów, których dotyczą.

2.3. **Kapitały własne** – na dzień 31.12.2005 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.

- **zysk netto** – wykazany w bilansie jest zgodny z rachunkiem zysków i strat . Wynika z prawidłowo przeniesionych na konto „wynik finansowy” obrotów kont przychodów i kosztów oraz bieżącego i odroczonego podatku dochodowego.

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,

2.4.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy nie występują.

2.4.3. Zobowiązania krótkoterminowe - wykazano w kwocie wymagającej zapłaty; zobowiązania w walutach obcych wyceniono na koniec badanego okresu 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. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi, potwierdzone fakturą sprzedaży. 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 2005r. głównie zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, uzysk z likwidacji środków trwałych, otrzymane odszkodowania komunikacyjne oraz pozostałe odszkodowania, zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość należności. Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczono między innymi: amortyzację wartości firmy, koszt likwidacji i niedoborów niezawinionych środków trwałych, koszty usuwania szkód komunikacyjnych i majątkowych, odpisy aktualizujące wartość należności, tworzone rezerwy na odprawy emerytalne.

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 zysk ze zbycia inwestycji. Koszty finansowe, wykazane w rachunku zysków i strat obejmują głównie nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, koszty zarządzania papierami wartościowymi w obrocie, aktualizację wartości inwestycji oraz odsetki od kredytów bankowych i pozostałe.

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 badanym nie wystąpiły.

2.10. Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego – obejmuje podatek dochodowy od osób prawnych obliczony w wysokości 19% bilansowego zysku brutto skorygowanego o przychody nie podlegające opodatkowaniu oraz koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu oraz dotyczące badanego okresu zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego.

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.

W dniu 21.05.2002r. Spółka uzyskała certyfikat ISO 9001 : 2000 w zakresie Zarządzania Jakością a w badanym okresie uzyskała ponownie certyfikat potwierdzający zgodność stosowanego przez Spółkę Systemu Zarządzania Jakością z wymogami w/w norm ISO.

Ponadto w badanym okresie „TALEX” S.A. uzyskała certyfikat zgodności z wymogami normy Bezpieczeństwa Zarządzania Informacją BS 7799:2002 opracowanej przez British Standards Institute.

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 ujawnienie wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

Przeprowadzone badanie potwierdziło właściwe funkcjonowanie kontroli wewnętrznej, zapewniające ograniczenia ryzyka wystąpienia nieprawidłowości w zakresie rzetelności i prawidłowości danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

4. Inwentaryzacja

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

- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2005r.
- produkcji w toku na dzień 31.12.2005r.
- środków trwałych w budowie na dzień 31.12.2005r.
- wyrobów gotowych w dniu 09.11 2005r
- towarów handlowych w dniach 21.12.2005r .
- materiałów w dniach: 09.11.2005r. i 19.12.2005r.

drogą spisu z natury

- środków pieniężnych w bankach na dzień 31.12.2005r.
- należności od odbiorców na dzień 30.11.2005r.
- zobowiązania wobec dostawców na podstawie otrzymanych od kontrahentów sald.

drogą potwierdzenia sald

- pozostałe aktywa i pasywa na dzień 31.12.2005r.

drogą weryfikacji sald

Środki trwale inwentaryzowane były drogą spisu z natury na dzień 31.07.2003 r. spełniając wymogi przepisów art. 26 ust. 3 pkt 3 ustawy o rachunkowości.

Wyniki inwentaryzacji prawidłowo rozliczono i odniesiono do ksiąg rachunkowych.

Badająca uczestniczyła w dniu 21.12.2005r. w obserwacji spisu z natury towarów handlowych w magazynie centralnym. Nie wniesiono zastrzeżeń do prawidłowości spisu.

5. Bilans

w zł.

	AKTYWA	31.12.2005r.	31.12.2004r.
I	AKTYWA TRWAŁE	24 640 984,90	22 774 776,13
1	Wartości niematerialne i prawne	2 395 206,21	3 053 424,96
2	Rzeczowe aktywa trwałe	21 958 355,66	19 639 813,45
3	Należności długoterminowe	154 392,00	—
4	Inwestycje długoterminowe	—	—
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	133 031,03	81 537,72
II	AKTYWA OBROTOWE	30 388 030,78	31 362 072,00
1	Zapasy	3 470 932,07	2 401 355,57
2	Należności krótkoterminowe	16 558 748,18	11 493 588,34
3	Inwestycje krótkoterminowe	9 690 264,02	17 225 939,50
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	668 086,51	241 188,59
	RAZEM AKTYWA	55 029 015,68	54 136 848,13

	PASYWA	31.12.2005r.	31.12.2004r.
I	KAPITAŁ WŁASNY	42 058 452,22	41 283 532,98
1	Kapitał podstawowy	3 000 092,00	3 000 092,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	—	—
3	Udziały (akcje) własne	—	—
4	Kapitał zapasowy	37 893 429,02	37 019 767,69
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	—	—
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	—	—
7	Zysk/ strata z lat ubiegłych	—	—
8	Zysk netto	1 164 931,20	1 263 673,29
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12 970 563,46	12 853 315,15
1	Rezerwy na zobowiązania	229 935,10	237 443,35
2	Zobowiązania długoterminowe	—	—
3	Zobowiązania krótkoterminowe	12 732 368,36	12 569 839,84
4	Rozliczenia międzyokresowe	8 260,00	46 031,96
	RAZEM PASYWA	55 029 015,68	54 136 848,13

Poszczególne pozycje bilansu zostały przedstawione w oparciu o uzgodnione urządzenia księgi głównej i ksiąg pomocniczych. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych. Pozycje aktywów i pasywów są prawidłowe.

6. Rachunek zysków i strat

w zł.

	TYTUŁ	01.01. - 31.12.2005r.	01.01. - 31.12.2004r.
I	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY , Z TEGO:	112 702 695,61	71 792 876,92
	- PRODUKTÓW	21 470 434,23	22 015 374,61
	- TOWARÓW I MATERIAŁÓW	91 232 261,38	49 777 502,31
II	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ , Z TEGO:	110 569 972,12	70 156 415,68
	KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	15 863 095,68	15 650 434,73
	KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	85 214 498,53	45 952 873,82
	KOSZTY SPRZEDAŻY	4 499 130,73	3 913 902,48
	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	4 993 247,18	4 639 204,65
III	ZYSK NA SPRZEDAŻY	2 132 723,49	1 636 461,24
IV	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	158 708,29	360 936,55
V	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	878 644,37	896 480,24
VI	ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 412 787,41	1 100 917,55
VII	PRZYCHODY FINANSOWE	514 709,06	789 362,12
VIII	KOSZTY FINANSOWE	298 463,27	181 471,38
IX	ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	1 629 033,20	1 708 808,29
X	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH :	—	—
	Zyski nadzwyczajne	—	—
	Straty nadzwyczajne	—	—
XI	ZYSK BRUTTO	1 629 033,20	1 708 808,29
XII	PODATEK DOCHODOWY, Z TEGO:	464 102,00	445 135,00
	- BIEŻĄCY	519 193,00	450 284,00
	- ODROZCZONY	-55 091,00	-5 149,00
XIII	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	—	—
XIV	ZYSK NETTO	1 164 931,20	1 263 673,29
XV	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	0,39	0,42

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

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

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

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

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

NOTA OBJAŚNIAJĄCA NR 1

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Do dnia badania, tj. 07.04.2006 r. zwindykowano należności z tytułu dostaw i usług (brutto) w kwocie 15 581 274,04 zł. tj. 98,8 % ogółu należności.

Odpisem aktualizującym na dzień 31.12.2005 r. objęto należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 107 660,95 zł. z tego :

- postępowanie układowe 43 467,30 zł.
- pozostałe należności trudnościamiagalne 64 193,65 zł.
107 660,95 zł.

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono poprzez wysłanie pisemnych potwierdzeń sald na dzień 30.11.2005 r.

- wysłano na kwotę 19 859 633,52 zł.
- otrzymano na kwotę 17 320 439,84 zł. co stanowi 87,21%.

Należności budżetowe obejmują wyłącznie podatek od towarów i usług przypadający do rozliczenia po 31.12.2005r. w łącznej kwocie 464 176,97 zł.

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

Inne należności krótkoterminowe obejmują:

- wpłacone wadium 273 576,69 zł.
- wpłacone kaucje 155 317,21 zł.
- należności z tytułu niedoborów 2 699,00 zł.
- pozostałe 843,56 zł.

Razem 432 436,46 zł.

Wpłacone kaucje i wadia zostały potwierdzone na dzień 30.11.2005 r.

Do dnia badania rozliczono „inne należności” z tytułu wpłaconych wadium i kaucji na kwotę 16 933,33 zł.; pozostały do rozliczenia wadium i kaucje nie wymagalne na dzień badania.

Pozostałe tytuły „innych należności” rozliczono w kwocie 787,18 zł.

NOTA OBJAŚNIAJĄCA NR 2

1. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zinventaryzowano w drodze potwierdzeń sald otrzymanych od kontrahentów na dzień 30.11.2005 r. w kwocie 7 956 850,25 zł., co stanowi 52,81% wartości zobowiązań na dzień 30.11.2005r.

Do dnia badania tj. 07.04.2006r. uregulowano :

TYTUŁ ZOBOWIĄZAŃ	KWOTA W ZŁ.	%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 299 146,46	99,99
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 322 488,45	100,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	56 797,50	98,76
Pozostałe zobowiązania	12 403,55	99,47
OGÓŁEM	12 690 835,96	99,99

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

2. FUNDUSZE SPECJALNE

w zł.		
ZAKŁADOWY FUNDUSZ ŚWIADCZEŃ SOCJALNYCH	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Stan na początek okresu	59 450,59	85 738,79
Zwiększenia	—	—
Zmniejszenia (z tego)	18 798,30	26 288,20
- sport i rekreacja	17 298,30	25 238,20
- bilety na imprezy kulturalne	—	—
- pozostałe	1 500,00	1 050,00
STAN NA KONIEC OKRESU	40 652,29	59 450,59

NOTA OBJAŚNIAJĄCA NR 3

1. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

w zł.

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	2005 R.	2004 R.
1.	Przychody ogółem z tego :	115 208 383,37	73 436 723,05
	a) przychody ze sprzedaży	112 702 695,61	71 792 876,92
	b) pozostałe przychody operacyjne	183 212,73	393 185,59
	c) przychody finansowe	2 322 475,03	1 250 660,51
	d) zyski nadzwyczajne	—	—
2.	Wyłączenia z przychodów z tego :	299 112,81	239 394,39
	- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	37 223,14	9 235,38
	- aktualizacja wartości inwestycji	249 663,18	228 340,47
	- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	143,29	40,79
	- otrzymane dywidendy	6 220,55	1 777,75
	- pozostałe	5 862,65	—
3.	Zwiększenia przychodów z tego :	40,79	30 159,64
	- realizacja statystycznych różnic kursowych z roku poprzedniego	40,79	30 159,64
4.	Przychody podlegające opodatkowaniu	114 909 311,35	73 227 488,27
5.	Koszty ogółem z tego :	113 579 350,17	71 727 914,73
	a) koszty działalności operacyjnej	110 569 972,12	70 156 415,68
	b) pozostałe koszty operacyjne	903 148,81	928 729,28
	c) koszty finansowe	2 106 229,24	642 769,77
	d) straty nadzwyczajne	—	—
6.	Wyłączenia z kosztów z tego :	1 469 915,87	983 491,27
	- PFRON	86 114,50	63 415,90
	- amortyzacja niepodatkowa środków trwałych i wartości firmy	747 421,49	397 905,13
	- likwidacja nakładów w obcym obiekcie	—	174 102,71
	- ujemne statystyczne różnice kursowe na koniec okresu	26 340,31	20 053,70
	- zrealizowane dodatnie, statyst. różnice kursowe z roku ubiegłego	71 195,83	65 722,78
	- odpisy aktualizujące należności	34 650,00	69 074,20
	- zarachowane odsetki od kredytów bankowych (nie pobrane)	—	2 356,22
	- niewypłacone wynagrodzenia z umów cywilnych	56 797,50	13 071,00
	- zwiększenie rezerwy na odprawy emerytalne	12 945,77	26 160,80
	- aktualizacja papierów wartościowych	264 364,34	110 289,73
	- nie zapłacone składki ZUS	126 629,38	—
	- zapłac.kary umowne i odszkodowania (w tym za lokale najmow.)	24 716,17	41 092,33
	- pozostałe	18 740,58	246 77
7.	Zwiększenia kosztów z tego :	67 284,07	113 147,88
	- zrealizowana przecena materiałów	15 541,16	15 169,72
	- amortyzacja podatkowa środków trwałych	16 261,99	12 090,77
	- wypłacone wynagrodzenia z umów cywilnych z ubiegłego roku	13 071,00	—
	- uprawdopodobnienie odpisów na należności z lat ubiegłych	—	6 276,00
	- zapłacone odsetki i opłaty bankowe, zarachowane w roku ub.	2 356,22	8 415,56
	- realizacja ujemnych różnic kursowych dot. środ. pieniąż. z ub. r.	19 142,08	—
	- realizacja ujemnych różnic kursowych dot. kosztów z ub. r.	911,62	71 195,83
8.	Koszty uzyskania przychodów	112 176 718,37	70 857 571,34
9.	Dochód podatkowy	2 732 592,98	2 369 916,93
10.	Odliczenia od dochodu	—	—
11.	Podstawa opodatkowania	2 732 593,00	2 369 916,00
12.	PODATEK NALEŻNY 19%	519 193,00	450 284,00

2. PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY

w zł.

TYTUŁ	2005R.	2004R.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- zwiększenie	- 256 361,00	-55 033,00
- zmniejszenie	216 554,00	32 005,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- zwiększenie	46 245,00	+ 64 293,00
- zmniejszenie	- 61 529,00	-46 414,00
PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY , RAZEM	- 55 091,00	- 5 149,00

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym powiązane jest z bilansem oraz księgami rachunkowymi i odzwierciedla zmiany poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni okres obrotowy, zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

9. Informacja dodatkowa

Informację dodatkową do sprawozdania finansowego „TALEX” S.A. sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

Obejmuje ona wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

10. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazujący bilansowe zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 7 354 894,72 zł. powiązany jest z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi. Na kwotę zmniejszenia stanu środków pieniężnych wpłynęły :

- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - 2 230 829,99 zł.
- przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - 4 373 070,56 zł.
- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej - 750 994,17 zł.

zmiana stanu środków pieniężnych netto zmniejszenie - 7 354 894,72 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.

Wykazane dane ekonomiczne są zgodne z danymi sprawozdania finansowego Spółki.

12. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Nie występują.

D. Podsumowanie

1. Zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie prawa

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

2. Zakończenie

Podsumowanie wyników badania sprawozdania finansowego znajduje się w sporządzonej, „opinii biegłego rewidenta” i stanowi odrębny dokument.

Raport zawiera 29 stron ponumerowanych i zaparafowanych przez badającego.

Załączniki do raportu:

1. bilans sporządzony na dzień 31.12.2005r.
2. rachunek zysków i strat za okres 01.01 - 31.12.2005r.
3. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01. – 31.12.2005 r.
4. rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01. - 31.12.2005r.

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

.....
Małgorzata Poprawska
Biegły Rewident nr upr. 5796/2625

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

Poznań, dnia 20.04.2006 r.