

**RAPORT Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2006R.**

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

PARTNERS

POZNAŃ, KWIECIEŃ 2007R.

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 nie wystąpiły.

➤ **ZARZĄD**

W okresie objętym badaniem Zarząd działał w trzyosobowym składzie :

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

W dniu 8 lutego 2007r. Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 1 powołała na Członka Zarządu Pana Rafała Szalka (na okres wspólnej kadencji Zarządu powołanego w dniu 23 maja 2003r.). Powyższa zmiana wpisana została do KRS Postanowieniem Sądu z dnia 15.02.2007r.

➤ **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 31.12.2006 r. kapitał własny wynosi 41 980 345,70 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 38 698 349,18 zł.
- wynik finansowy netto (zysk) w kwocie 281 904,52 zł.

➤ **NIP :** 782 – 00 – 21 – 045

➤ **REGON:** 004 772 751

➤ **ZATRUDNIENIE**

Wg stanu na dzień 31.12.2006 r. zatrudnienie wynosi 175 osoby. Przeciętne zatrudnienie w okresie od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 172,61

➤ **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 placówkach:

- 02-135 Warszawa, ul. Iłżecka 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 - do 31.08.2006r.

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 22.11.2006r. (inwentaryzacja), od 20.02.2007r. do 01.03.2007r. i od 18.04.2007r. do 20.04.2007r., na podstawie umowy nr 115/2006 z dnia 30.08.2006r. 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 Rady Nadzorczej „TALEX” S.A. z dnia 27 czerwca 2006r. o wyborze firmy „Poprawska i Kasztelan – Biegli Rewidenci”, Spółka Partnerska do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2006 rok.

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

3. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe - ciągłość bilansowa

Badane sprawozdanie obejmuje :

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **55 130 654,57 zł.**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **281 904,52 zł.**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o sumę **78 106,52 zł.**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **8 068 867,20 zł.**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2006r. było sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31.12.2005 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 20.04.2006r. wydano opinię bez zastrzeżeń .

Powyższe sprawozdanie finansowe zatwierdzone zostało dnia 12.05.2006r. – uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia - Akt notarialny Rep. A nr 8181/2006 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 2005r., w wysokości 1 164 931,20 zł. na następujące cele :

- 360 011,04 zł. przeznaczono na wypłatę dywidendy,
- 804 920,16 zł. przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 19.05.2006r. Spółka przekazała komplet dokumentów dotyczących sprawozdania finansowego za 2005 rok do Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu. Zgodnie z art. 70 Ustawy o rachunkowości sprawozdanie finansowe za 2005 rok zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim dnia 24.05.2006r. ; opublikowane zostało w Monitorze Polskim B Nr 1104, poz. 6249 z dnia 2 listopada 2006r.

Spełniając wymóg art. 69 ustawy o rachunkowości w dniu 18.05.2006r. złożono sprawozdanie finansowe za 2005r. w Sądzie Rejestrowym.

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: 2004 - 2006.

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	2006 r.		2005 r.		2004 r.		Dynamika 1 : 3	Dynamika 3 : 5
		zł	%	zł	%	zł	%	%	%
		1	2	3	4	5	6	7	8
A.	Aktywa trwałe	23 842 341,91	43%	24 640 984,90	45%	22 774 776,13	42%	97%	108%
1	Wartości niematerialne i prawne	1 700 662,09	3%	2 395 206,21	5%	3 053 424,96	6%	71%	78%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	21 879 848,44	40%	21 958 355,66	40%	19 639 813,45	36%	100%	112%
3	Należności długoterminowe	153 248,00	0%	154 392,00	0%	0,00	0%	-	-
4	Inwestycje długoterminowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	-	-
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108 583,38	0%	133 031,03	0%	81 537,72	0%	82%	163%
B	Aktywa obrotowe	31 288 312,66	57%	30 388 030,78	55%	31 362 072,00	58%	103%	97%
1	Zapasy	1 278 110,48	2%	3 470 932,07	6%	2 401 355,57	5%	37%	145%
2	Należności krótkoterminowe	12 320 390,43	23%	16 558 748,18	30%	11 493 588,34	21%	74%	144%
3	Inwestycje krótkoterminowe	17 532 419,20	32%	9 690 264,02	18%	17 225 939,50	32%	181%	56%
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	157 392,55	0%	668 086,51	1%	241 188,59	0%	24%	277%
C	Razem aktywa	55 130 654,57	100%	55 029 015,68	100%	54 136 848,13	100%	100%	102%
D	Kapitał własny	41 980 345,70	76%	42 058 452,22	76%	41 283 532,98	76%	100%	102%
1	Kapitał podstawowy	3 000 092,00	5%	3 000 092,00	5%	3 000 092,00	6%	100%	100%
2	Kapitał zapasowy	38 698 349,18	70%	37 893 429,02	69%	37 019 767,69	68%	102%	102%
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	281 904,52	1%	1 164 931,20	2%	1 263 673,29	2%	24%	92%
E	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 150 308,87	24%	12 970 563,46	24%	12 853 315,15	24%	101%	101%
1	Rezerwy na zobowiązania	238 618,33	1%	229 935,10	1%	237 443,35	1%	104%	97%
2	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	-	-
3	Zobowiązania krótkoterminowe	12 888 646,06	23%	12 732 368,36	23%	12 569 839,84	23%	101%	101%
4	Rozliczenia międzyokresowe	23 044,48	0%	8 260,00	0%	46 031,96	0%	279%	18%
	Razem pasywa	55 130 654,57	100%	55 029 015,68	100%	54 136 848,13	100%	100%	102%

Rachunek zysków i strat – dynamika

Lp.	Wyszczególnienie	2006 r.	2005 r.	2004 r.	Dynamika 1 : 2	Dynamika 2 : 3	Dynamika 1 : 3
		zł	zł	zł	%	%	%
		1	2	3	4	5	5
A	Przychody ze sprzedaży	81 614 371,21	112 702 695,61	71 792 876,92	72%	157%	114%
B	Koszty sprzedanych produktów , towarów i materiałów	71 606 379,34	101 077 594,21	61 603 308,55	71%	164%	116%
C	Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	10 007 991,87	11 625 101,40	10 189 568,37	86%	114%	98%
D	Koszty sprzedaży	4 054 579,13	4 499 130,73	3 913 902,48	90%	115%	104%
E	Koszty ogólnego Zarządu	4 881 173,51	4 993 247,18	4 639 204,65	98%	108%	105%
F	Zysk ze sprzedaży (C-D-E)	1 072 239,23	2 132 723,49	1 636 461,24	50%	130%	66%
G	Pozostałe przychody operacyjne	132 432,05	158 708,29	360 936,55	83%	44%	37%
H	Pozostałe koszty operacyjne	962 575,07	878 644,37	896 480,24	110%	98%	107%
I	Zysk z działalności operacyjnej (G+F-H)	242 096,21	1 412 787,41	1 100 917,55	17%	128%	22%
J	Przychody finansowe	505 545,90	514 709,06	789 362,12	98%	65%	64%
K	Koszty finansowe	151 932,59	298 463,27	181 471,38	51%	164%	84%
L	Zysk brutto na działalności gospodarczej (I+J-K)	595 709,52	1 629 033,20	1 708 808,29	37%	95%	35%
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-	-	-
N	Zysk brutto ((L+(+/-M))	595 709,52	1 629 033,20	1 708 808,29	37%	95%	35%
O	Podatek dochodowy	313 804,00	464 102,00	445 135,00	68%	104%	70%
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	1,00	0,00	0,00	-	-	-
R	Zysk netto (N-O-P)	281 904,52	1 164 931,20	1 263 673,29	24%	92%	22%

Lp.	Wskaźniki finansowe	2006 r.	2005 r.	2004 r.	wielkości pożądane
A.	Wskaźniki płynności finansowej				
I.	Wskaźnik płynności I aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	2,43	2,39	2,50	1,2 - 1,8
II.	Wskaźnik płynności II (aktywa obrotowe- zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	2,33	2,11	2,30	0,8 -1,0
III.	Wskaźnik płynności III inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,36	0,76	1,37	min. 0,3
B.	Wskaźniki obrotowości				
I.	Wskaźnik obrotowości aktywów sprzedaż/ stan aktywów	1,48	2,05	1,33	rosnący
II.	Wskaźnik obrotowości aktywów trwałych sprzedaż/ stan aktywów trwałych	3,42	4,57	3,15	rosnący
III.	Cykl zapasów średni stan zapasów/koszt własny sprzed. *360	11,87	17,69	15,24	malejący
IV.	Wskaźnik rotacji zapasów koszt własny sprzedaży tow., materiałów/ średni stan zapasów	30,34	20,35	23,61	rosnący
V.	Cykl należności średni stan należności/wartość sprzedaży * 360	57,64	48,83	50,32	malejący
VI.	Wskaźnik rotacji należności wartość sprzedaży prod., tow., materiałów/średni stan należności	6,25	7,37	7,15	rosnący
VII.	Okres zamiany kapitału obrotowego na środki pieniężne cykl należności + cykl zapasów (w dniach)	69,51	66,52	65,57	malejący
VIII.	Czas trwania zobowiązań w dniach średnie zobowiązania handlowe/koszt własny sprzedaży*360	43,87	41,88	41,13	średni termin wymagalności
IX.	Obrotowość kapitału własnego Sprzedaż prod., tow., materiałów/kapitał własny	1,94	2,68	1,74	rosnący
C.	Wskaźniki wspomagania finansowego działalności inwestycyjnej				
I.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia zobowiązania ogółem/wartość majątku ogółem	0,23	0,23	0,23	max. 0,5
II.	Wskaźnik udziału kapitału własnego w finans. majątku kapitał własny/wartość majątku ogółem	0,76	0,76	0,76	min. 0,5 z tend.rosnącą
III.	Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego zobowiązania/kapitał własny	0,31	0,30	0,30	mniejszy od 1
IV.	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego Zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	0,00	0,00	0,00	max. 0,5 - 1
V.	Wskaźnik zdolności kredytowej (Zysk brutto + płacone odsetki)/zobowiązania efektywne	0,05	0,13	0,14	dodatni rosnący
VI.	Wskaźnik sfinansowania majątku trwałego Kapitały własne /aktywa trwałe	1,76	1,71	1,81	powyżej 1
VII.	Wskaźnik unieruchomienia środków aktywa trwałe/wartość aktywów ogółem	0,43	0,45	0,42	rosnący
D.	Wskaźniki rentowności				
I.	Wskaźnik rentowności sprzedaży ROS zysk netto/wartość sprzedaży *100 (%)	0,35	1,03	1,76	dodatni rosnący
II.	Wskaźnik zysku od aktywów ROA zysk netto/ stan aktywów * 100 (%)	0,51	2,12	2,33	dodatni rosnący
III.	Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE zysk netto/kapitał własny * 100(%)	0,67	2,77	3,06	dodatni rosnący
IV.	Stopa zysku zysk netto/aktywa bieżące * 100(%)	0,90	3,83	4,03	dodatni rosnący
V.	Rentowność kapitału zakładowego zysk netto/kapitał zakładowy * 100(%)	9,40	38,83	42,12	dodatni rosnący
VI.	Rentowność majątku trwałego zysk netto/aktywa trwałe * 100(%)	1,18	4,73	5,55	dodatni rosnący
VII.	Rentowność zapasów zysk netto/zapasy*100(%)	22,06	33,56	52,62	dodatni rosnący
VIII.	Skorygowana zyskowność majątku zysk netto+koszty finansowe/stan aktywów*100(%)	0,79	2,66	2,67	dodatni rosnący
IX.	Dźwignia finansowa zyskowność kapitałów własnych - zyskowność majątku	0,16	0,65	0,73	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 2005r. w porównaniu z rokiem ubiegłym wystąpił 2%-owy wzrost wartości majątku Spółki a w badanym okresie nie uległ dalszej zmianie.

Struktura aktywów cechuje się w latach 2004-2006 zmienną tendencją.

W badanym okresie :

- aktywa trwałe stanowiły 43% wartości aktywów ogółem – wobec 45% w roku ubiegłym i 42% w 2004 r.
- aktywa obrotowe stanowiły 57% wartości aktywów ogółem – wobec 55% w roku ubiegłym i 58% w 2004r.

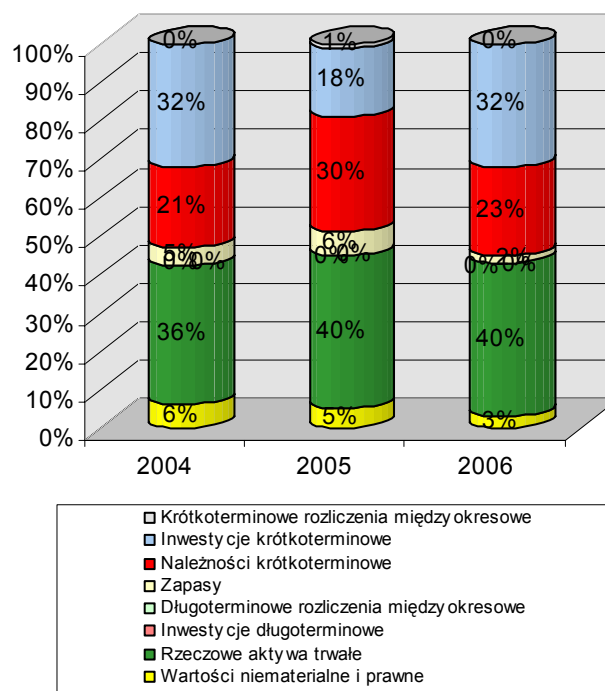
Główną pozycją wpływającą na aktywa trwałe są rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące około 40% wartości aktywów ogółem. W badanym okresie kształtowały się na poziomie tej wielkości z roku 2005, co świadczy o poniesieniu przez Spółkę w tym roku nakładów na odtworzenie majątku (w tym, na środki trwałe w budowie), w kwocie zbliżonej do wielkości odpisów amortyzacyjnych. Największe nakłady poniesione zostały w 2006 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. Wartości niematerialne i prawne, uległy obniżeniu w stosunku do roku ubiegłego o 29%, głównie w związku z odpisami wartości firmy, powstałej w 2004 roku w wyniku połączenia z Jednostką zależną. Na koniec badanego okresu obejmują około 3% aktywów ogółem, wobec 5%-owego udziału w 2005 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 2005r. wystąpił :

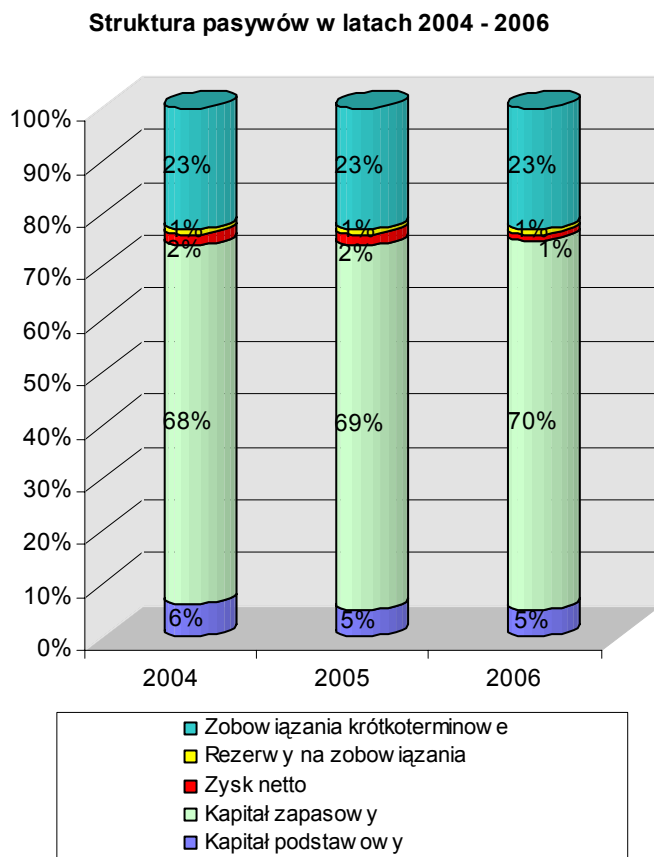
- spadek udziału zapasów z 6% do 2% wartości aktywów ogółem (wobec 5% w 2004r.), przy ich 63%-owym spadku w wartościach bieżących,
- spadek udziału należności z 30% do 23% wartości aktywów (wobec 21% w 2004r.), przy ich 26%-owym zmniejszeniu w liczbach bieżących,

Struktura aktywów w latach 2004 - 2006



- wzrost udziału inwestycji krótkoterminowych, (obejmujących środki pieniężne i inne papiery wartościowe), z 18% do 32% wartości aktywów ogółem (w 2004r. również obejmowały 32%) , przy ich 81%-owym wzroście w liczbach rzeczywistych ,
- spadek udziału krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych do wielkości mniejszej niż 1% aktywów przy ich 76%-owym spadku 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 latach poprzednich, 76% wartości majątku Spółki, co obejmuje całe aktywa trwałe i około 58% wartości aktywów obrotowych.



Największą pozycją kapitału własnego, obejmującą 70% pasywów ogółem, jest kapitał zapasowy. W 2006 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, na skutek zmniejszenia jego wielkości o 76%, obejmuje około 1% wartości pasywów ogółem, wobec 2% udziału w roku ubiegłym.

Zobowiązania długoterminowe w latach 2004 - 2006 nie wystąpiły.

Zobowiązania krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie zbliżonym do roku 2005 i stanowiły tak jak w latach poprzednich około 23% pasywów ogółem.

Rezerwy na zobowiązania w badanym okresie uległy zwiększeniu o 4% w stosunku do roku 2005 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

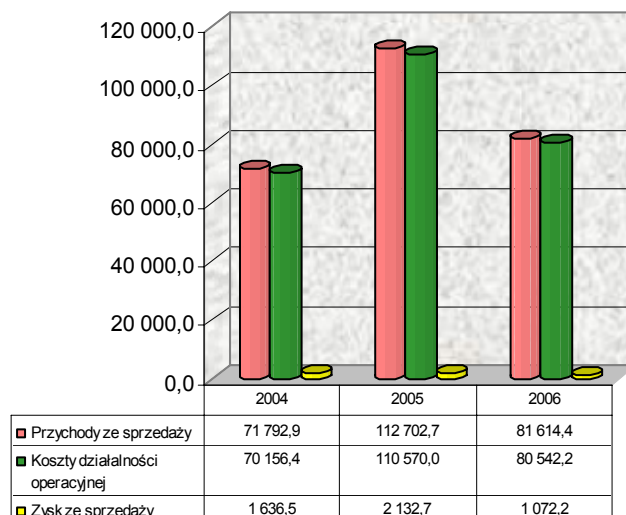
W analizowanych okresach obserwujemy zmienną tendencję podstawowych wielkości wynikowych; wzrost w roku ubiegłym i spadek w roku badanym.

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.

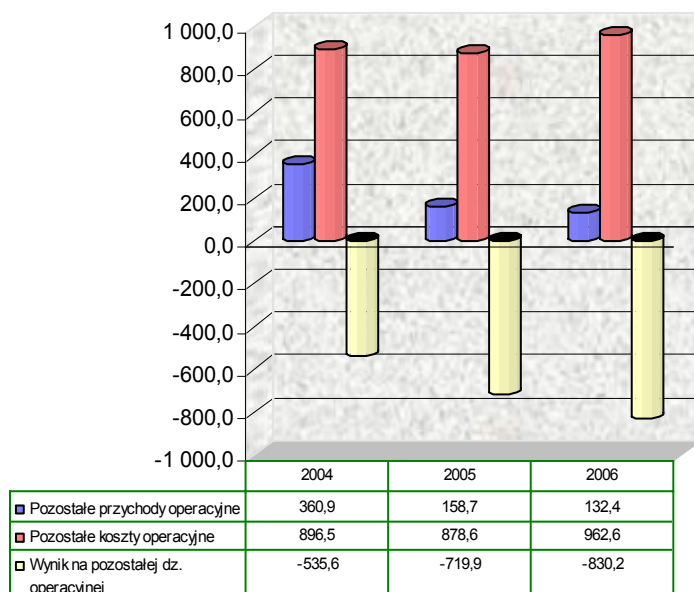
W badanym okresie przychody ze sprzedaży uległy obniżeniu o 28%, natomiast koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów obniżyły się o 29%, co pozwoliło na wolniejszy spadek zysku brutto na sprzedaży, wynoszący 14%. Wyniósł on 10 008 tys. zł.

Koszty sprzedaży w roku ubiegłym wzrosły o 15% , natomiast w okresie badanym uległy obniżeniu o 10%. Koszty ogólnego zarządu wzrosły w 2005 roku o 8% a w badanym obniżyły się o 2% . Powyższe wielkości wpłynęły łącznie na wielkość zysku netto ze sprzedaży, który w 2006 roku był o połowę niższy w stosunku do roku poprzedniego i stanowił około 66% tej wielkości z roku 2004..

Wynik na działalności podstawowej w tys. zł.
w latach 2004 - 2006



Wynik na pozostałej działalności operacyjnej
w zł. w latach 2004 - 2006 w tys. zł.



Relacja pomiędzy pozostałymi przychodami i pozostałymi kosztami operacyjnymi była we wszystkich analizowanych okresach niekorzystna. Pozostałe koszty operacyjne kształtowały się na zbliżonym poziomie, jednak pozostałe przychody operacyjne cechowały się tendencją malejącą, co wpłynęło na wzrost straty na tym odcinku. Największy wpływ na pozostałe koszty operacyjne miał odpis amortyzacyjny wartości firmy.

W badanym okresie w porównaniu z rokiem ubiegłym pozostałe przychody operacyjne były o 17% niższe, natomiast pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 10%. Strata na pozostałej działalności operacyjnej wyniosła 830,2 tys. zł. Największą pozycją w pozostałych przychodach operacyjnych były: wynik na sprzedaży środków trwałych oraz otrzymane odszkodowania za szkody

komunikacyjne, natomiast na wielkość pozostałych kosztów operacyjnych największy wpływ miały koszty odpisów amortyzacyjnych wartości firmy (spółka przejęta ZST Sp. z o.o.) oraz płacone odszkodowania. Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej wpłynął na zmniejszenie zysku z działalności operacyjnej do poziomu 242 tys. zł., stanowiącego 17% 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 98% tej wielkości z roku 2005, natomiast koszty finansowe obniżyły się o 49%. Zysk na operacjach finansowych wyniósł 353,6 tys. zł. i był w porównaniu z rokiem poprzednim o ponad połowę wyższy.

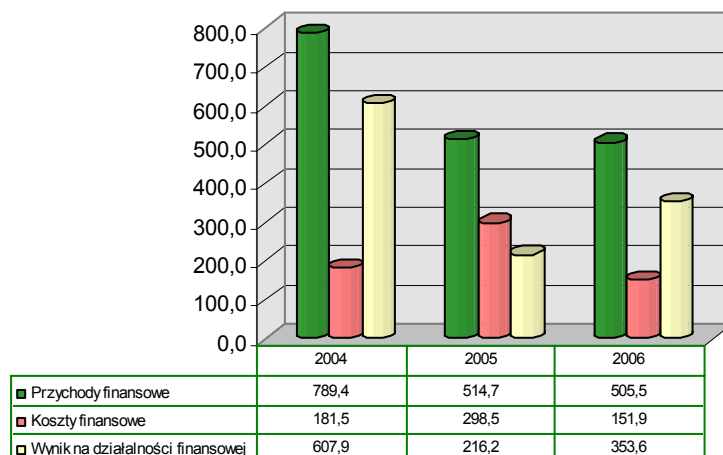
Na wielkość przychodów finansowych Spółki wpłynęły w badanym okresie: otrzymane odsetki od lokat i środków na rachunkach bankowych, dodatni wynik ze zbycia inwestycji i nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Natomiast koszty finansowe to przede wszystkim koszty aktualizacji inwestycji, koszty zarządzania papierami wartościowymi oraz płacone odsetki.

Zysk na działalności gospodarczej, po uwzględnieniu wyniku z działalności finansowej, ukształtował się w badanym okresie na poziomie 37% tej wielkości z roku ubiegłego.

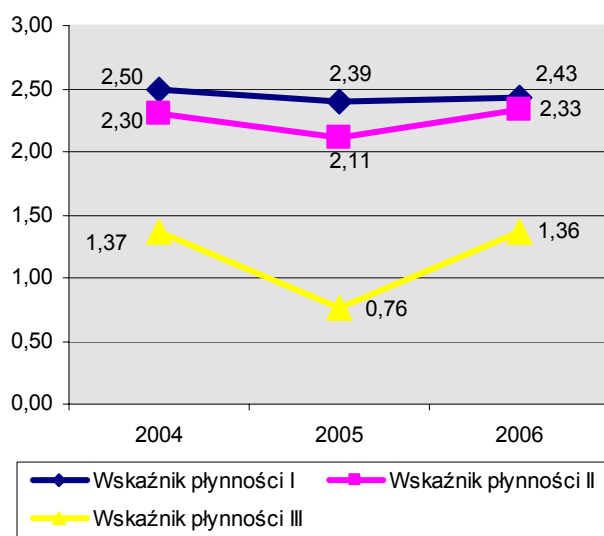
W badanym okresie nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne.

Po uwzględnieniu obowiązkowych obciążeń, rok badany zamknął się ostatecznie zyskiem netto w kwocie 281,9 tys. zł. i stanowił 24% tej wielkości z roku ubiegłego.

Wynik na działalności finansowej w tys. zł.
w latach 2004 - 2006



Trend wskaźników płynności
w latach 2004 - 2006



2. Analiza wskaźnikowa

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.

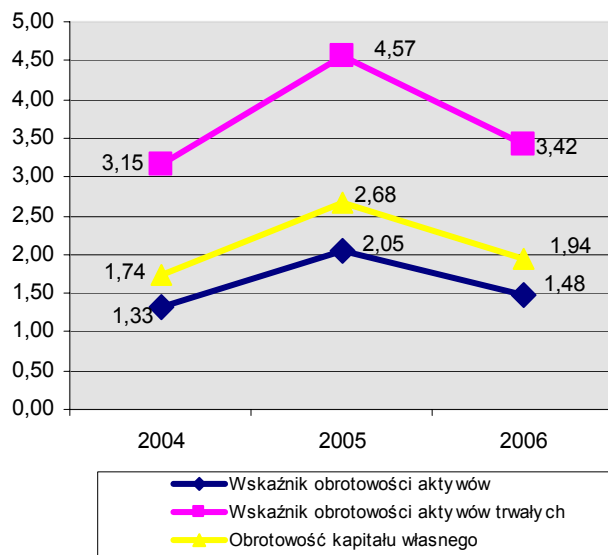
Spółka posiada zatem pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, a stan posiadanych inwestycji krótkoterminowych pokrywa w całości zobowiązania bieżące.

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

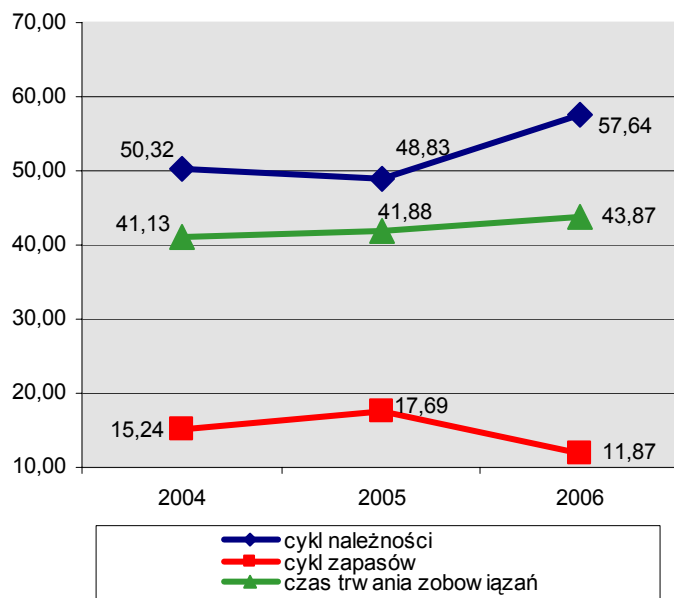
Na przestrzeni analizowanych okresów wskaźniki te cechują się zmienną tendencją: wzrost w 2005 roku i spadek w badanym okresie, jednak mimo tego, są one wyższe niż w roku 2004. W badanym okresie obrotowość aktywów ogółem wynosi 1,48, co oznacza, iż na 1,00 zł. majątku Spółki przypada 1,48 zł. przychodów ze sprzedaży. Obrotowość kapitału własnego wynosi 1,94, zatem na każdą zaangażowaną złotówkę kapitału własnego, przypada prawie 2,00 zł. przychodów ze sprzedaży.

Na poziomie najwyższym kształtuje się obrotowość aktywów trwałych i oznacza, iż na 1,00 zł. tych składników majątkowych przypada 3,42 zł. przychodów ze sprzedaży.

Trend wskaźników obrotowości
w latach 2004 -2006



Trend wskaźników cyklu w latach 2004 - 2006



W zakresie wskaźników cyklu pożądana jest tendencja malejąca.

W badanym okresie w porównaniu z rokiem poprzednim:

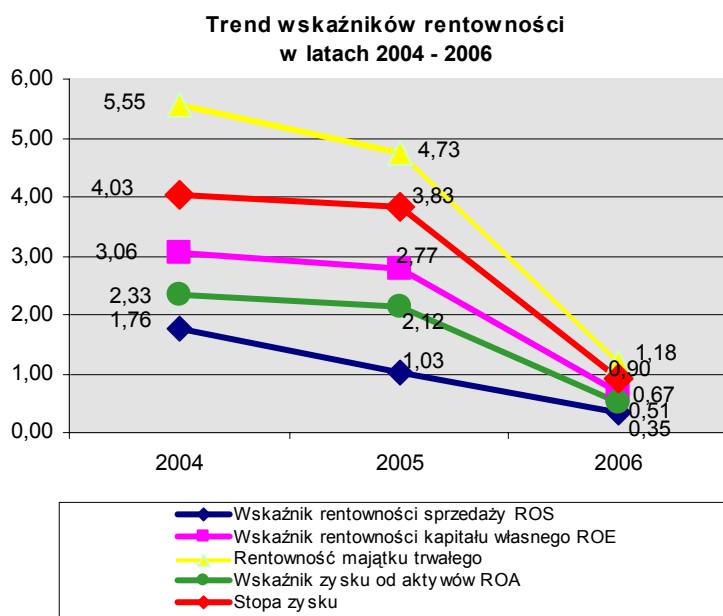
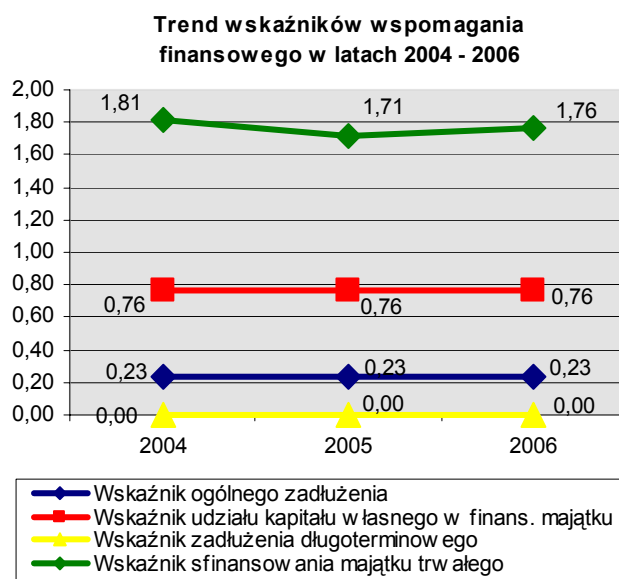
- cykl zapasów uległ skróceniu z około 18 do około 12 dni, wobec 15 dni w roku 2004,
- cykl należności uległ wydłużeniu z 49 do około 58 dni,
- czas trwania zobowiązań nieznacznie wydłużył się z około 42 dni do 44 dni.

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.



W analizowanych okresach występuje tendencja spadkowa wskaźników rentowności.

Rentowność sprzedaży wynosi w 2006 roku 0,35 zatem na każde 100,00zł. przychodów ze sprzedaży przypada 0,35 zł. zysku netto.

Analiza bilansu, rachunku zysków i strat oraz przedstawiona analiza sytuacji finansowej, mimo spadku poziomu zysku netto, pozwala na pozytywną ocenę Spółki oraz wskazuje na jej stabilność finansową i nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działania w roku następnym po badanym.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość i rzetelność prowadzonych ksiąg rachunkowych

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

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

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 01.01.2006 r. do 31.12.2006 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. 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.

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły odpisy dotyczące trwałej utraty wartości środków trwałych i środków trwałych w budowie.

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 31.12.2006 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 31.12.2007 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 (31.12.2006r.) 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 :

- 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 na dzień bilansowy krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym inne papiery wartościowe w pozostałych jednostkach oraz środki pieniężne.

- 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 2007 r. ; rozliczane są poprzez odniesienie w koszty okresów, których dotyczą.

2.3. **Kapitały własne** – na dzień 31.12.2006 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,
- pozostałe rezerwy, obejmujące przewidywane koszty kar umownych, dotyczących sprzedaży 2006r.

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. 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 2006r. głównie zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, uzysk, otrzymane odszkodowania komunikacyjne oraz pozostałe odszkodowania, zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość należności. Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczono między innymi: amortyzację wartości firmy, płacone odszkodowania, koszty usuwania szkód komunikacyjnych, odpisy aktualizujące wartość należności, tworzone rezerwy na odprawy emerytalne i pozostałe rezerwy .

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, zysk ze zbycia inwestycji oraz nadwyżkę dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi. Koszty finansowe, wykazane w rachunku zysków i strat obejmują aktualizację wartości inwestycji oraz koszty zarządzania papierami wartościowymi w obrocie i płacone odsetki.

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.

Spółka posiada certyfikat ISO 9001 : 2000 w zakresie Zarządzania Jakością ważny do 26.05.2008r., wydany przez SGS. Ponadto w 2005 roku Spółka 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. Wprowadzony System Zarządzania Jakością wymusza czynności kontrolne jakości na poszczególnych odcinkach działalności Spółki poczynając od procesu zaopatrzenia, poprzez realizację usług i ich sprzedaż. System kontroli wewnętrznej wspomagany jest przez właściwe zabezpieczenie terenu i całodobowy dozór mienia.

Analiza systemu kontroli wewnętrznej była przeprowadzona w takim zakresie w jakim wiąże się ona z badanym sprawozdaniem finansowym. Nie miała ona na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

W toku badania sprawozdania finansowego stwierdzono właściwe funkcjonowanie kontroli wewnętrznej, zapewniające ograniczenia ryzyka wystąpienia nieprawidłowości w zakresie rzetelności i prawidłowości danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

4. Inwentaryzacja

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

- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2006r.
- produkcji w toku na dzień 31.12.2006r.
- środków trwałych w budowie na dzień 31.12.2006r.
- środków trwałych w oddziałach na dzień 22-23.11.2006 , 01.12.2006, 07.12.2006r.
- wyrobów gotowych w dniu 22.11.2006r
- towarów handlowych w dniach : licencje 21-22.11.2006, pozostałe towary 23.11.2006r.
- materiałów w dniach: 22.11.2006r. i 12.12.2006r

drogą spisu z natury

- środków pieniężnych w bankach na dzień 31.12.2006r.
- należności od odbiorców na dzień 30.11.2006r.
- zobowiązania wobec dostawców na podstawie otrzymanych od kontrahentów potwierdzeń sald.

drogą potwierdzenia sald

- pozostałe aktywa i pasywa na dzień 31.12.2006r.

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 22.11.2006r. w obserwacji spisu z natury materiałów instalacyjnych. Nie wniesiono zastrzeżeń do prawidłowości spisu.

5. Bilans

w zł.

	AKTYWA	31.12.2006r.	31.12.2005r.
I	AKTYWA TRWAŁE	23 842 341,91	24 640 984,90
1	Wartości niematerialne i prawne	1 700 662,09	2 395 206,21
2	Rzeczowe aktywa trwałe	21 879 848,44	21 958 355,66
3	Należności długoterminowe	153 248,00	154 392,00
4	Inwestycje długoterminowe	—	—
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108 583,38	133 031,03
II	AKTYWA OBROTOWE	31 288 312,66	30 388 030,78
1	Zapasy	1 278 110,48	3 470 932,07
2	Należności krótkoterminowe	12 320 390,43	16 558 748,18
3	Inwestycje krótkoterminowe	17 532 419,20	9 690 264,02
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	157 392,55	668 086,51
	RAZEM AKTYWA	55 130 654,57	55 029 015,68

	PASYWA	31.12.2006r.	31.12.2005r.
I	KAPITAŁ WŁASNY	41 980 345,70	42 058 452,22
1	Kapitał podstawowy	3 000 092,00	3 000 092,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	—	—
3	Udziały (akcje) własne	—	—
4	Kapitał zapasowy	38 698 349,18	37 893 429,02
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	—	—
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	—	—
7	Zysk/ strata z lat ubiegłych	—	—
8	Zysk netto	281 904,52	1 164 931,20
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	13 150 308,87	12 970 563,46
1	Rezerwy na zobowiązania	238 618,33	229 935,10
2	Zobowiązania długoterminowe	—	—
3	Zobowiązania krótkoterminowe	12 888 646,06	12 732 368,36
4	Rozliczenia międzyokresowe	23 044,48	8 260,00
	RAZEM PASYWA	55 130 654,57	55 029 015,68

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

6. Rachunek zysków i strat

w zł.

	TYTUŁ	01.01. - 31.12.2006r.	01.01. - 31.12.2005r.
I	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY , Z TEGO:	81 614 371,21	112 702 695,61
	- PRODUKTÓW	20 429 646,61	21 470 434,23
	- TOWARÓW I MATERIAŁÓW	61 184 724,60	91 232 261,38
II	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ , Z TEGO:	80 542 131,98	110 569 972,12
	KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	14 401 093,40	15 863 095,68
	KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	57 205 285,94	85 214 498,53
	KOSZTY SPRZEDAŻY	4 054 579,13	4 499 130,73
	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	4 881 173,51	4 993 247,18
III	ZYSK NA SPRZEDAŻY	1 072 239,23	2 132 723,49
IV	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	132 432,05	158 708,29
V	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	962 575,07	878 644,37
VI	ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	242 096,21	1 412 787,41
VII	PRZYCHODY FINANSOWE	505 545,90	514 709,06
VIII	KOSZTY FINANSOWE	151 932,59	298 463,27
IX	ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	595 709,52	1 629 033,20
X	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH :	—	—
	Zyski nadzwyczajne	—	—
	Straty nadzwyczajne	—	—
XI	ZYSK BRUTTO	595 709,52	1 629 033,20
XII	PODATEK DOCHODOWY, Z TEGO:	313 805,00	464 102,00
	- BIEŻĄCY	313 804,00	519 193,00
	- ODRÓCZONY	1,00	-55 091,00
XIII	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	—	—
XIV	ZYSK NETTO	281 904,52	1 164 931,20
XV	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	0,10	0,39

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. 12.04.2007 r. zwindykowano należności z tytułu dostaw i usług (brutto) w kwocie 11 359 042,28 zł. tj. 95,62 % ogółu należności.

Odpisem aktualizującym na dzień 31.12.2006 r. objęto należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 98 751,82 zł. z tego :

- postępowanie układowe 34 203,97 zł.
- pozostałe należności trudnościamiagalne 64 547,85 zł.
98 751,82 zł.

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono poprzez wysłanie pisemnych potwierdzeń sald na dzień 30.11.2006 r.

- wysłano na kwotę 8 347 159,44 zł.
- otrzymano na kwotę 7 688 305,37 zł. co stanowi 92,11%.

Należności budżetowe obejmują wyłącznie podatek od towarów i usług przypadający do rozliczenia po 31.12.2006r. w łącznej kwocie 372 463,87 zł.

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

Inne należności krótkoterminowe obejmują:

- wpłacone wadium 128 276,69 zł.
- wpłacone kaucje 35 359,88 zł.
- należności z tytułu niedoborów 2 241,00 zł.
- pozostałe 1 438,25 zł.

Razem 167 315,82 zł.

Wpłacone kaucje i wadia zostały potwierdzone na dzień 30.11.2006 r.

Do dnia badania rozliczono „inne należności” z tytułu wpłaconych wadium na kwotę 118 400,00zł.; pozostały do rozliczenia wadium i kaucje nie wymagalne na dzień badania.

Pozostałe tytuły „innych należności” rozliczono w kwocie 1 438,25 zł.

NOTA OBJAŚNIAJĄCA NR 2

1. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zinventaryzowano w drodze potwierdzeń sald otrzymanych na dzień 31.12.2006 r.:

- ❖ od kontrahentów krajowych w kwocie 3 644 399,86 zł., co stanowi 62% wartości zobowiązań krajowych na dzień 31.12.2006r.
- ❖ od kontrahentów zagranicznych w kwocie 3 240 115,09 zł., co stanowi 99,58% wartości zobowiązań zagranicznych na dzień 31.12.2006r.

Do dnia badania tj. 12.04.2007r. uregulowano :

TYTUŁ ZOBOWIĄZAŃ	KWOTA W ZŁ.	%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 257 045,95	99,97
Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	3 580 709,63	100,00
Pozostałe zobowiązania	17 629,32	100,00
OGÓŁEM	12 855 384,90	99,98

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

2. FUNDUSZE SPECJALNE

w zł.		
ZAKŁADOWY FUNDUSZ ŚWIADCZEŃ SOCJALNYCH	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Stan na początek okresu	40 652,29	59 450,59
Zwiększenia	—	—
Zmniejszenia (z tego)	10 080,00	18 798,30
- sport i rekreacja	8 967,00	17 298,30
- pozostałe	1 113,00	1 500,00
STAN NA KONIEC OKRESU	30 572,29	40 652,29

NOTA OBJAŚNIAJĄCA NR 3

1. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

w zł.

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	2006 R.	2005 R.
1.	Przychody ogółem z tego :	82 350 266,19	115 208 383,37
	a) przychody ze sprzedaży	81 614 371,21	112 702 695,61
	b) pozostałe przychody operacyjne	154 470,45	183 212,73
	c) przychody finansowe	581 424,53	2 322 475,03
	d) zyski nadzwyczajne	—	—
2.	Wyłączenia z przychodów z tego :	126 092,68	299 112,81
	- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	2 243,00	37 223,14
	- aktualizacja wartości inwestycji	111 257,31	249 663,18
	- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	1 133,15	143,29
	- otrzymane dywidendy	—	6 220,55
	- zarachowane odsetki od kaucji	3 944,14	—
	- pozostałe	7 515,08	5 862,65
3.	Zwiększenia przychodów z tego :	143,29	40,79
	- realizacja statystycznych różnic kursowych z roku poprzedniego	143,29	40,79
4.	Przychody podlegające opodatkowaniu	82 224 316,80	114 909 311,35
5.	Koszty ogółem z tego :	81 754 556,67	113 579 350,17
	a) koszty działalności operacyjnej	80 542 131,98	110 569 972,12
	b) pozostałe koszty operacyjne	984 613,47	903 148,81
	c) koszty finansowe	227 811,22	2 106 229,24
	d) straty nadzwyczajne	—	—
6.	Wyłączenia z kosztów z tego :	1 439 305,37	1 469 915,87
	- PFRON	90 838,00	86 114,50
	- amortyzacja niepodatkowa środków trwałych i wartości firmy	721 422,85	747 421,49
	- ujemne statystyczne różnice kursowe na koniec okresu	17 469,04	26 340,31
	- zrealizowane dodatnie, statyst. różnice kursowe z roku ubiegłego	—	71 195,83
	- odpisy aktualizujące należności	1 708,00	34 650,00
	- koszty likwidacji nakładów w obcych środkach trwałych	9 739,95	—
	- rezerwa na przewidywane koszty	26 399,63	—
	- niewypłacone wynagrodzenia i inne świadc. z umów cywilnych	5 797,10	56 797,50
	- zwiększenie rezerwy na odprawy emerytalne	11 304,68	12 945,77
	- aktualizacja papierów wartościowych	235 374,79	264 364,34
	- nie zapłacone składki ZUS	108 312,35	126 629,38
	- zapłac.kary umowne i odszkodowania (w tym za lokale najmow.)	198 930,10	24 716,17
	- pozostałe	12 008,88	18 740,58
7.	Zwiększenia kosztów z tego :	257 463,80	67 284,07
	- zrealizowana przecena materiałów	—	15 541,16
	- amortyzacja podatkowa środków trwałych	43 315,55	16 261,99
	- wartość netto podatkowo likwidowanych środków trwałych z ZST	10 088,62	—
	- wypłacone wynagrodzenia z umów cywilnych z ubiegłego roku	56 797,50	13 071,00
	- zapłata składek ZUS z roku ubiegłego	126 629,38	—
	- zapłacone odsetki i opłaty bankowe, zarachowane w roku ub.	—	2 356,22
	- statyst. dodatnie różnice kursowe dot. rozrach. z dostawcami	6,46	—
	- realizacja ujemnych różnic kursowych z ubiegłego roku	20 626,29	20 053,37
8.	Koszty uzyskania przychodów	80 572 715,10	112 176 718,37
9.	Dochód podatkowy	1 651 601,70	2 732 592,98
10.	Odliczenia od dochodu	—	—
11.	Podstawa opodatkowania	1 651 602,00	2 732 593,00
12.	PODATEK NALEŻNY 19%	313 804,00	519 193,00

2. PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY

w zł.

TYTUŁ	2006R.	2005R.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 507,00	- 39 807,00
- zwiększenie	-392 263,00	- 256 361,00
- zmniejszenie	413 770,00	216 554,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-21 506,00	-15 284,00
- zwiększenie	19 454,00	46 245,00
- zmniejszenie	-40 960,00	- 61 529,00
PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY , RAZEM	1,00	- 55 091,00

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 zwiększenie stanu środków pieniężnych o 8 068 867,20 zł. powiązany jest z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi. Na kwotę zwiększenia stanu środków pieniężnych wpłynęły :

- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej 9 770 248,71 zł.
- przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - 1 341 370,21 zł.
- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej - 360 011,30 zł.

zmiana stanu środków pieniężnych netto zwiększenie 8 068 867,20 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 19.10.2005r. (Dz. U. z 2005r. Nr 209 poz. 1744) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych .

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

12. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Nie występują.

D. Podsumowanie

1. Zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie prawa

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

2. Zakończenie

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

Raport zawiera 29 stron ponumerowanych i zaparafowanych przez badającego.

Załączniki do raportu:

1. bilans sporządzony na dzień 31.12.2006r.
2. rachunek zysków i strat za okres 01.01 - 31.12.2006r.
3. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01. – 31.12.2006 r.
4. rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01. - 31.12.2006r.

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 20.04.2007 r.