

**RAPORT Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2007R.**

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

PARTNERS

POZNAŃ, KWIECIEŃ 2008R.

Spis treści

A. Część ogólna

	Str.
1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę	3
2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie Jednostki	6
3. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe – ciągłość bilansowa	7
4. Potwierdzenie udostępniania przez badaną Jednostkę danych i wyjaśnień niezbędnych do badania oraz przedłożenia oświadczenia o kompletności ksiąg rachunkowych.	8

B. Analiza ekonomiczna-finansowa

1. Tabela – bilans struktura i dynamika zmian	9
2. Tabela – rachunek zysków i strat - dynamika	10
3. Tabela – wskaźniki finansowe	11
4. Analiza bilansu i rachunku zysków i strat	12
5. Analiza wskaźnikowa	16

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość i rzetelność prowadzonych ksiąg rachunkowych	19
2. Zasady wyceny pozycji sprawozdania finansowego	20
3. Działanie systemu kontroli wewnętrznej	23
4. Inwentaryzacja	24
5. Bilans	25
6. Rachunek zysków i strat	26
7. Noty objaśniające do niektórych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat	27
Nota nr 1 Należności krótkoterminowe	27

Nota nr 2	Zobowiązania krótkoterminowe	28
Nota nr 3	Podatek dochodowy	29
8.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	31
9.	Informacja dodatkowa.	31
10.	Rachunek przepływów pieniężnych.	31
11.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.	31
12.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.	31

D. Podsumowanie

1.	Zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie prawa.	32
2.	Zakończenie	32



A . Część ogólna

1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę

❖ NAZWA I ADRES

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

❖ DATA I MIEJSCE POWSTANIA

„TALEX” Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Produkcyjno – Wdrożeniowego „TALEX” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 02 marca 1998r. (Akt notarialny Rep. A 2655/1998 sporządzony w Kancelarii Prawnej „Ziemska 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 wystąpiły następujące zmiany organizacyjne:

- W dniu 8 lutego 2007r. Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 1 powołała na Członka Zarządu Pana Rafała Szałka (na okres wspólnej kadencji Zarządu powołanego w dniu 23 maja 2003r.). Powyższa zmiana wpisana została do KRS Postanowieniem Sądu z dnia 15.02.2007r. (sygnatura sprawy: PO.XXI NS-REJ.KRS/001987/07/376).

- W dniu 11.05.2007r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie (akt notarialny Rep. A nr 10597/2007; notariusz Jacek Kaczorowski z KN w Poznaniu, przy ul. Młyńskiej 13/8) Uchwałą nr 7 wprowadziło zmiany w § 5 ust. 1 pkt I, J, K, L, § 10 i § 24 ust.1 statutu spółki, skreślono § 8 pkt 9, dodano § 5 ust. 1 pkt YY .

Zmiany zarejestrowano w KRS pod nr 0000048779 dnia 04.06.2007r. ,
Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23.05.2007r. ; sygnatura sprawy: PO.XXI NS-
REJ.KRS/007782/07/595.

- W 2007 roku wystąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej (opisano przy punkcie;
Rada Nadzorcza)

❖ ZARZĄD

W okresie objętym badaniem Zarząd działał w trzyosobowym składzie :

- Janusz Gocąlek – Prezes Zarządu
- Jacek Klauziński – Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Rózga – Wiceprezes Zarządu
- Rafał Szalek – Członek Zarządu (od 08.02.2007r.)

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

❖ RADA NADZORCZA

W okresie objętym badaniem Rada Nadzorcza działała w następującym składzie :

- | | |
|----------------------|--|
| • Wojciech Osmólski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Zbyszko Czerpiński | Członek Rady Nadzorczej do dnia 23.06.2007r. |
| • Grzegorz Ganowicz | Członek Rady Nadzorczej |
| • Tomasz Łodygowski | Członek Rady Nadzorczej |
| • Jerzy Nawrocki | Członek Rady Nadzorczej |
| • Marek Nawrocki | Członek Rady Nadzorczej od dnia 03.08.2007r. |

W dniu 01 sierpnia 2007r. na podstawie § 20 ust. 3 Statutu TALEX” S.A. w związku ze śmiercią Członka Rady Nadzorczej Pana Zbyszka Czerpińskiego uzupełniła skład Rady powołując Pana Marka Nawrockiego. Zgodnie z § 20 ust. 3 - 6 Statutu TALEX” S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 03 sierpnia 2007r., uchwałą nr 1 zatwierdziło w/w wybór Członka Rady.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej zarejestrowano w KRS Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12.07.2007r. ; sygnatura sprawy: PO.XXI NS-REJ.KRS/012985/07/652 i Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17.08.2007r. ; sygnatura sprawy: PO.XXI NS-REJ.KRS/016629/07/311.

❖ **KAPITAŁ WŁASNY**

Wg stanu na dzień 31.12.2007 r. kapitał własny wynosi 46 388 824,44 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	38 980 253,70zł.
• wynik finansowy netto (zysk) w kwocie	4 408 478,74zł.

❖ **NIP :** 782 – 00 – 21 – 045

❖ **REGON:** 004 772 751

❖ **ZATRUDNIENIE**

Wg stanu na dzień 31.12.2007 r. zatrudnienie wynosi 167 osoby. Przeciętne zatrudnienie w okresie od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 160,16

❖ **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 Karpią 27 D oraz w placówkach:

- 02-135 Warszawa, ul. Hłżecka 26 ,
- 81-300 Gdynia, ul. Sportowa 8,
- 54-203 Wrocław, ul. Legnicka 51/53
- 40-007 Katowice, ul. Uniwersytecka 13 - do 31.10.2007r.
- 40-121 Katowice, ul. Chorzowska 50 - od 01.11.2007r.

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.

W okresie objętym badaniem w dniu 11.05.2007r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie (akt notarialny Rep. A nr 10597/2007; notariusz Jacek Kaczorowski z KN w Poznaniu, przy ul. Młyńskiej 13/8) Uchwałą nr 7 wprowadziło zmiany statutu spółki w § 5 statutu w zakresie przedmiotu działalności Spółki.

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

Badanie przeprowadzono w dniach 20 - 23.02.2008r., 17.03.2008r. do 01.04.2008r. na podstawie umowy nr 156/2007 z dnia 30.08.2007r. zawartej pomiędzy :

„TALEX” S.A., z siedzibą w Poznaniu, ul. Karpią 27 D, reprezentowaną przez :

- | | |
|-----------------------|-----------------------|
| - Janusza Gocałka | - Prezesa Zarządu |
| - Jacka Klauzińskiego | - Wiceprezesa Zarządu |

a

Firmą „Poprawska i Kasztelan – Biegli Rewidenci, Spółka Partnerska, z siedzibą w Poznaniu, ul. Winklera 1, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr ewidencyjnym 2791, reprezentowaną przez :

- Małgorzatę Poprawską - Partnera,

Badanie przeprowadziła Małgorzata Poprawska – Biegły Rewident nr upr. 5796/2625

Za badane sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd „TALEX” S.A., z siedzibą w Poznaniu, ul. Karpią 27 D. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z obowiązującymi przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki, jak też jej wynik finansowy za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały nr 1 Rady Nadzorczej „TALEX” S.A. z dnia 29 sierpnia 2007 r. o wyborze firmy „Poprawska i Kasztelan – Biegli Rewidenci”, Spółka Partnerska do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2007 rok.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident 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 31.12.2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **84 817 086,22 zł.**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **4 408 478,74 zł.**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2007 roku do 31.12.2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o sumę **4 408 478,74 zł.**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **9 354 908,50 zł.**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2007r. było sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31.12.2006 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 20.04.2007r. wydano opinię bez zastrzeżeń .

Powyższe sprawozdanie finansowe zatwierdzone zostało dnia 11.05.2007r. – uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia - Akt notarialny Rep. A nr 10597/2007 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 2006r., w wysokości 281 904,52 zł., przeznaczając go w całości na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 15.05.2007r. Spółka przekazała komplet dokumentów dotyczących sprawozdania finansowego za 2006 rok do Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu. Zgodnie z art.70 Ustawy o rachunkowości sprawozdanie finansowe za 2006 rok zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim w dniu 14.05.2007r.

Spełniając wymóg art. 69 ustawy o rachunkowości w dniu 15.05.2006r. złożono sprawozdanie finansowe za 2006r. w Sądzie Rejestrowym.

Wzmiankę o złożonych dokumentach wpisano w Rejestrze Przedsiębiorców KRS: 0000048779 Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 23.05.2007r.-Sygn. sprawy PO.XXI NS - REJ.KRS/007782/07/595.

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: 2005 - 2007.

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	2007 r.		2006 r.		2005 r.		Dynamika 1 : 3		Dynamika 3 : 5	
		zł	%	zł	%	zł	%	%	%	%	%
		1	2	3	4	5	6	7	8		
A. Aktywa trwałe		23 457 172,35	28%	23 842 341,91	43%	24 640 984,90	45%	98%	97%		
1	Wartości niematerialne i prawne	1 109 787,74	1%	1 700 662,09	3%	2 395 206,21	4%	65%	71%		
2	Rzeczowe aktywa trwałe	22 182 174,65	27%	21 879 848,44	40%	21 958 355,66	40%	101%	100%		
3	Należności długoterminowe	47 072,84	0%	153 248,00	0%	154 392,00	0%	31%	99%		
4	Inwestycje długoterminowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	-	-		
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	118 137,12	0%	108 583,38	0%	133 031,03	0%	109%	82%		
B. Aktywa obrotowe		61 359 913,87	72%	31 288 312,66	57%	30 388 030,78	55%	196%	103%		
1	Zapasy	2 669 748,53	3%	1 278 110,48	2%	3 470 932,07	6%	209%	37%		
2	Należności krótkoterminowe	31 425 995,84	37%	12 320 390,43	23%	16 558 748,18	30%	255%	74%		
3	Inwestycje krótkoterminowe	27 122 987,70	32%	17 532 419,20	32%	9 690 264,02	18%	155%	181%		
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	141 181,80	0%	157 392,55	0%	668 086,51	1%	90%	24%		
C. Razem aktywa		84 817 086,22	100%	55 130 654,57	100%	55 029 015,68	100%	154%	100%		
D. Kapitał własny		46 388 824,44	55%	41 980 345,70	76%	42 058 452,22	76%	111%	100%		
1	Kapitał podstawowy	3 000 092,00	4%	3 000 092,00	5%	3 000 092,00	5%	100%	100%		
2	Kapitał zapasowy	38 980 253,70	46%	38 698 349,18	70%	37 893 429,02	69%	101%	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	4 408 478,74	5%	281 904,52	1%	1 164 931,20	2%	1564%	24%		
E. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		38 428 261,78	45%	13 150 308,87	24%	12 970 563,46	24%	292%	101%		
1	Rezerwy na zobowiązania	229 596,63	0%	238 618,33	1%	229 935,10	1%	96%	104%		
2	Zobowiązania długoterminowe	672 201,30	1%	0,00	0%	0,00	0%	-	-		
3	Zobowiązania krótkoterminowe	37 438 899,72	44%	12 888 646,06	23%	12 732 368,36	23%	290%	101%		
4	Rozliczenia międzyokresowe	87 564,13	0%	23 044,48	0%	8 260,00	0%	380%	279%		
Razem pasywa		84 817 086,22	100%	55 130 654,57	100%	55 029 015,68	100%	154%	100%		

Rachunek zysków i strat - dynamika

Lp.	Wyszczególnienie	2007 r.		2006 r.		2005 r.		Dynamika 1 : 2		Dynamika 2 : 3	
		zł		zł		zł		%		%	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A	Przychody ze sprzedaży	134 117 278,86	81 614 371,21	112 702 695,61	164%	72%					
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	117 946 322,60	71 606 379,34	101 077 594,21	165%	71%					
C	Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	16 170 956,26	10 007 991,87	11 625 101,40	162%	86%					
D	Koszty sprzedaży	5 084 969,57	4 054 579,13	4 499 130,73	125%	90%					
E	Koszty ogólnego Zarządu	5 077 700,76	4 881 173,51	4 993 247,18	104%	98%					
F	Zysk ze sprzedaży (C-D-E)	6 008 285,93	1 072 239,23	2 132 723,49	560%	50%					
G	Pozostałe przychody operacyjne	274 475,02	132 432,05	158 708,29	207%	83%					
H	Pozostałe koszty operacyjne	1 084 373,23	962 575,07	878 644,37	113%	110%					
I	Zysk z działalności operacyjnej (G+F-H)	5 198 387,72	242 096,21	1 412 787,41	2147%	17%					
J	Przychody finansowe	594 564,36	505 545,90	514 709,06	118%	98%					
K	Koszty finansowe	151 888,34	151 932,59	298 463,27	100%	51%					
L	Zysk brutto na działalności gospodarczej (I+J-K)	5 641 063,74	595 709,52	1 629 033,20	947%	37%					
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-	-					
N	Zysk brutto ((L+(-/-M))	5 641 063,74	595 709,52	1 629 033,20	947%	37%					
O	Podatek dochodowy	1 232 585,00	313 805,00	464 102,00	393%	68%					
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	-	-					
R	Zysk netto (N-O-P)	4 408 478,74	281 904,52	1 164 931,20	1564%	24%					

Lp.	Wskaźniki finansowe	2007 r.	2006 r.	2005 r.	wielkości pożądane
A.	Wskaźniki płynności finansowej				
I.	Wskaźnik płynności I aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,64	2,43	2,39	1,2 - 1,8
II.	Wskaźnik płynności II (aktywa obrotowe- zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1,57	2,33	2,11	0,8 -1,0
III.	Wskaźnik płynności III inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe	0,72	1,36	0,76	min. 0,3
B.	Wskaźniki obrotowości				
I.	Wskaźnik obrotowości aktywów sprzedaż/ stan aktywów	1,58	1,48	2,05	rosnący
II.	Wskaźnik obrotowości aktywów trwałych sprzedaż/ stan aktywów trwałych	5,72	3,42	4,57	rosnący
III.	Cykl zapasów średni stan zapasów/koszt własny sprzed. *360	11,58	11,87	17,69	malejący
IV.	Wskaźnik rotacji zapasów koszt własny sprzedaży tow., materiałów/ średni stan zapasów	31,08	30,34	20,35	rosnący
V.	Cykl należności średni stan należności/wartość sprzedaży * 360	58,49	57,64	48,83	malejący
VI.	Wskaźnik rotacji należności wartość sprzedaży prod., tow., materiałów/średni stan należności	6,15	6,25	7,37	rosnący
VII.	Okres zamiany kapitału obrotowego na środki pieniężne cykl należności + cykl zapasów (w dniach)	70,08	69,51	66,52	malejący
VIII.	Czas trwania zobowiązań w dniach średnie zobowiązania handlowe/koszt własny sprzedaży*360	60,68	43,87	41,88	średni termin wymagalności
IX.	Obrotowość kapitału własnego Sprzedaż prod., tow., materiałów/kapitał własny	2,89	1,94	2,68	rosnący
C.	Wskaźniki wspomagania finansowego działalności inwestycyjnej				
I.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia zobowiązania ogółem/wartość majątku ogółem	0,45	0,23	0,23	max. 0,5
II.	Wskaźnik udziału kapitału własnego w finans. majątku kapitał własny/wartość majątku ogółem	0,55	0,76	0,76	min. 0,5 z tend.rosnącą
III.	Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego zobowiązania/kapitał własny	0,82	0,31	0,30	mniejszy od 1
IV.	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego Zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	0,01	0,00	0,00	max. 0,5 - 1
V.	Wskaźnik zdolności kredytowej (Zysk brutto + płacone odsetki)/zobowiązania efektywne	0,15	0,05	0,13	dodatni rosnący
VI.	Wskaźnik sfinansowania majątku trwałego Kapitały własne /aktywa trwałe	1,98	1,76	1,71	powyżej 1
VII.	Wskaźnik unieruchomienia środków aktywa trwałe/wartość aktywów ogółem	0,28	0,43	0,45	rosnący
D.	Wskaźniki rentowności				
I.	Wskaźnik rentowności sprzedaży ROS zysk netto/wartość sprzedaży *100 (%)	3,29	0,35	1,03	dodatni rosnący
II.	Wskaźnik zysku od aktywów ROA zysk netto/ stan aktywów * 100 (%)	5,20	0,51	2,12	dodatni rosnący
III.	Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE zysk netto/kapitał własny * 100(%)	9,50	0,67	2,77	dodatni rosnący
IV.	Stopa zysku zysk netto/aktywa bieżące * 100(%)	7,18	0,90	3,83	dodatni rosnący
V.	Rentowność kapitału zakładowego zysk netto/kapitał zakładowy * 100(%)	146,94	9,40	38,83	dodatni rosnący
VI.	Rentowność majątku trwałego zysk netto/aktywa trwałe * 100(%)	18,79	1,18	4,73	dodatni rosnący
VII.	Rentowność zapasów zysk netto/zapasy*100(%)	165,13	22,06	33,56	dodatni rosnący
VIII.	Skorygowana zyskowność majątku zysk netto+koszty finansowe/stan aktywów*100(%)	5,38	0,79	2,66	dodatni rosnący
IX.	Dźwignia finansowa zyskowność kapitałów własnych - zyskowność majątku	4,31	0,16	0,65	dodatni rosnący

1. Analiza bilansu i rachunku zysków i strat

Bilans

Sumy bilansowe kształtują się w latach 2005 – 2006 na zbliżonym poziomie z tendencją wzrostową, natomiast w badanym okresie w porównaniu z rokiem ubiegłym wystąpił 54%-owy wzrost wartości majątku Spółki.

Struktura aktywów cechuje się w latach 2005-2007 zmienną tendencją.

W badanym okresie :

- aktywa trwałe stanowiły 28% wartości aktywów ogółem – wobec 43% w roku ubiegłym i 45% w 2005 r.
- aktywa obrotowe stanowiły 72% wartości aktywów ogółem – wobec 57% w roku ubiegłym i 55% w 2005r.

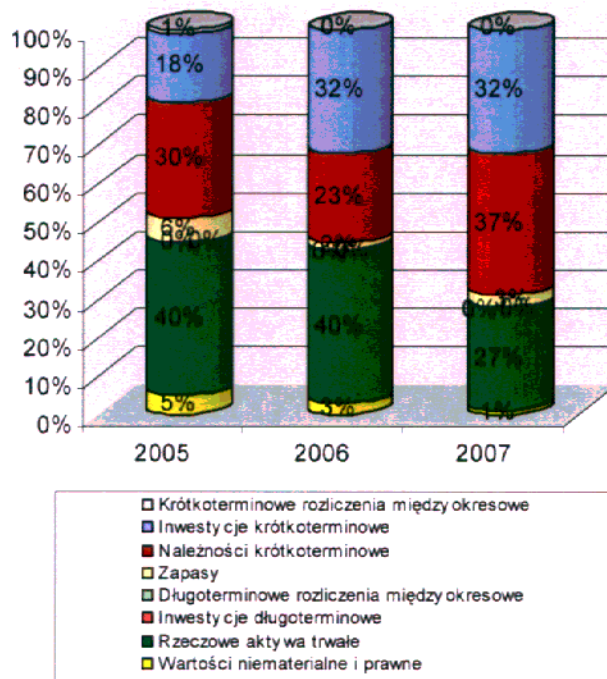
Główną pozycją wpływającą na aktywa trwałe są rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące około 27% wartości aktywów ogółem. W badanym okresie kształtowały się na poziomie zbliżonym do tych wielkości z lat 2005 - 2006, co świadczy o ponoszeniu przez Spółkę nakładów na odtworzenie majątku (w tym, na środki trwałe w budowie), w kwocie zbliżonej do wielkości odpisów amortyzacyjnych. Największe nakłady poniesione zostały w 2007 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 35%, głównie w związku z odpisami wartości firmy, powstałej w 2004 roku w wyniku połączenia z Jednostką zależną. Na koniec badanego okresu obejmują około 1% aktywów ogółem, wobec 3%-owego udziału w 2006 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 2006r. wystąpiły zmiany:

- wzrost udziału zapasów z 2% do 3% wartości aktywów ogółem (wobec 6% w 2005r.), przy ich 109%-owym wzroście w wartościach bieżących,
- wzrost udziału należności krótkoterminowych z 23% do 37% wartości aktywów (wobec 30% w 2005r.), przy ich 155%-owym wzroście w liczbach bieżących,

Struktura aktywów w latach 2005 - 2007

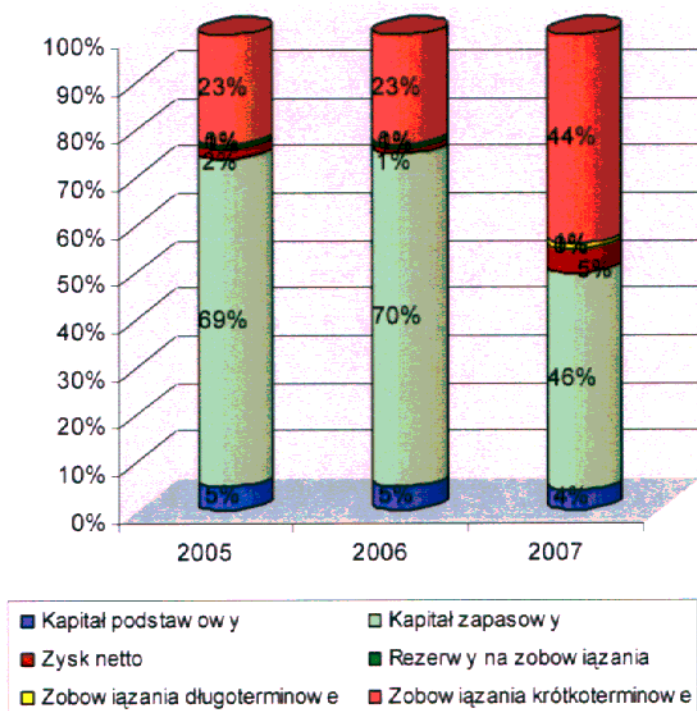


- inwestycje krótkoterminowe, (obejmujące środki pieniężne i inne papiery wartościowe), mimo ich wzrostu w liczbach rzeczywistych o ponad połowę, stanowiły tak jak w roku ubiegłym około 32% wartości aktywów ogółem (wobec 18% udziału w 2005r.),
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe uległy obniżeniu o 10% i stanowiły tak jak w roku ubiegłym, mniej niż 1% aktywów ogółem.

Po stronie pasywów obserwujemy przewagę udziału kapitału własnego w stosunku do udziału zobowiązań, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej Jednostki. Na koniec 2007 roku kapitał własny stanowił 111% tej wielkości z roku poprzedniego, jednak udział jego w finansowaniu wartości majątku Spółki uległ obniżeniu z 76% do 55%.

Jest to związane ze znacznie wyższą dynamiką zobowiązań.

Struktura pasywów w latach 2005 - 2007



Największą pozycją kapitału własnego, obejmującą 46% pasywów ogółem, jest kapitał zapasowy. W 2007 roku uległ zwiększeniu o 1% z podziału zysku z roku ubiegłego.

Kapitał zakładowy nie uległ zmianie i stanowi około 4% pasywów ogółem.

Wysoką dynamiką wzrostu w roku badanym charakteryzuje się zysk netto. Był on 15-krotnie wyższy od tej wielkości z roku ubiegłego, co pozwoliło na wzrost jego udziału w pasywach z 1% do 5%.

Zobowiązania długoterminowe wystąpiły tylko w badanym okresie i obejmują około 1% ogólnej wartości pasywów.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 190% i stanowiły około 44% pasywów ogółem, wobec 23% w latach

2005 - 2006.

Rezerwy na zobowiązania w badanym okresie uległy zmniejszeniu o 4% w stosunku do roku 2006 i obejmowały na koniec badanego okresu, mniej niż 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 w przeważającej części kapitałem własnym a wykazane zobowiązania mają znaczące pokrycie w posiadanych inwestycjach krótkoterminowych.

Rachunek zysków i strat

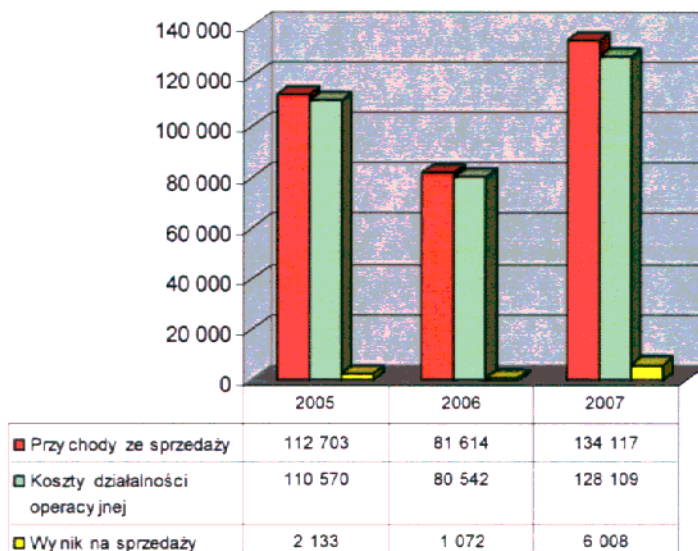
W analizowanych okresach obserwujemy zmienną tendencję podstawowych wielkości wynikowych; spadek w roku ubiegłym i wzrost w roku badanym.

W 2006 roku w porównaniu z rokiem 2005, 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.

W badanym okresie, natomiast przychody ze sprzedaży wzrosły o 64% a koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o około 65%. Dynamika zysku brutto na sprzedaży była zatem minimalnie wolniejsza i wyniosła około 62%.

Zysk brutto ukształtował się na poziomie 16 171 tys. zł.

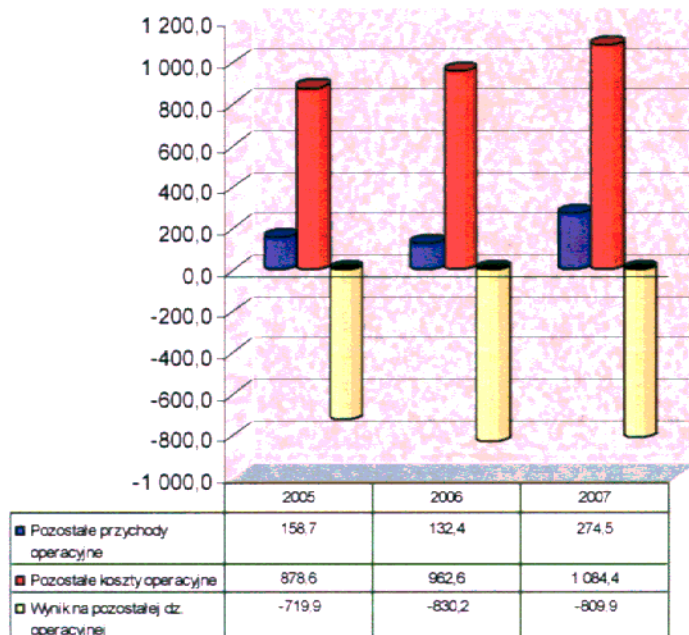
Wynik na sprzedaży w tys. zł. w latach 2005 - 2007



Koszty sprzedaży w roku ubiegłym uległy obniżeniu o 10% , natomiast w okresie badanym wzrosły o 25%. Koszty ogólnego zarządu obniżyły się w 2006 roku o 2% a w badanym wzrosły o 4%.

Powyższe wielkości wpłynęły łącznie na wielkość zysku netto ze sprzedaży, który w 2006 roku był o połowę niższy w stosunku do roku poprzedniego, natomiast w badanym okresie wyniósł 6 008,3 tys. zł. i stanowił około 560% tej wielkości z roku 2006 i około 282% wielkości zysku netto z roku 2005.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w tys. zł. w latach 2005 - 2007



Relacja pomiędzy pozostałymi przychodami i pozostałymi kosztami operacyjnymi była we wszystkich analizowanych okresach niekorzystna. Pozostałe koszty operacyjne były kilkakrotnie wyższe od pozostałych przychodów operacyjnych. Największy wpływ na pozostałe koszty operacyjne miał odpis amortyzacyjny wartości firmy.

W badanym okresie w porównaniu z rokiem ubiegłym pozostałe przychody operacyjne uległy podwojeniu, natomiast

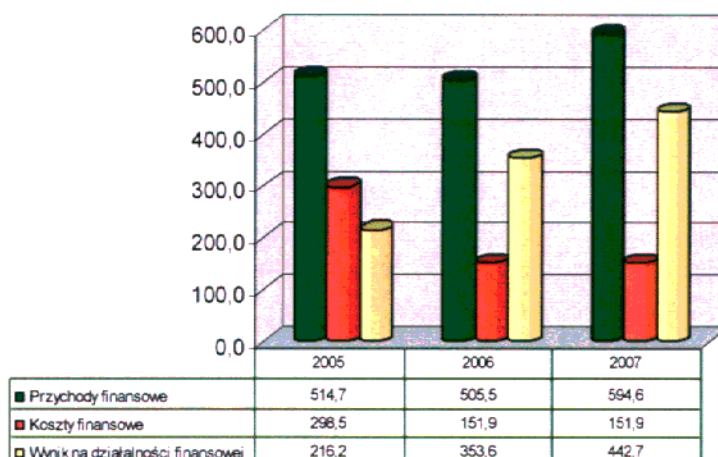
pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 13%. Poprawa relacji pomiędzy tymi wielkościami pozwoliła na spadek straty na tym odcinku do kwoty 810 tys. zł.

Największą pozycją w pozostałych przychodach operacyjnych był wynik na sprzedaży środków trwałych. Znaczącą kwotę stanowią również otrzymane odszkodowania za szkody komunikacyjne. Na wielkość pozostałych kosztów operacyjnych największy wpływ miały koszty odpisów amortyzacyjnych wartości firmy (spółka przejęta ZST Sp. z o.o.) oraz koszty likwidacji zapasów magazynowych i środków trwałych (w tym nakładów w obcych obiektach). Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej wpłynął na zmniejszenie zysku z działalności operacyjnej do poziomu 5 198,4 tys. zł., stanowiącego 2147% 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 118% tej wielkości z roku 2006, natomiast koszty finansowe nie uległy zmianie. Zysk na operacjach finansowych wyniósł 443 tys. zł. i był w porównaniu z rokiem poprzednim o 25% wyższy.

Na wielkość przychodów finansowych Spółki wpłynęły w badanym okresie: otrzymane odsetki od lokat, środków na rachunkach bankowych i papierów wartościowych oraz otrzymane dywidendy. Natomiast koszty finansowe to przede wszystkim koszty aktualizacji inwestycji, koszty zarządzania papierami wartościowymi oraz nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi.

Wynik na działalności finansowej w tys. zł.
w latach 2005 - 2007



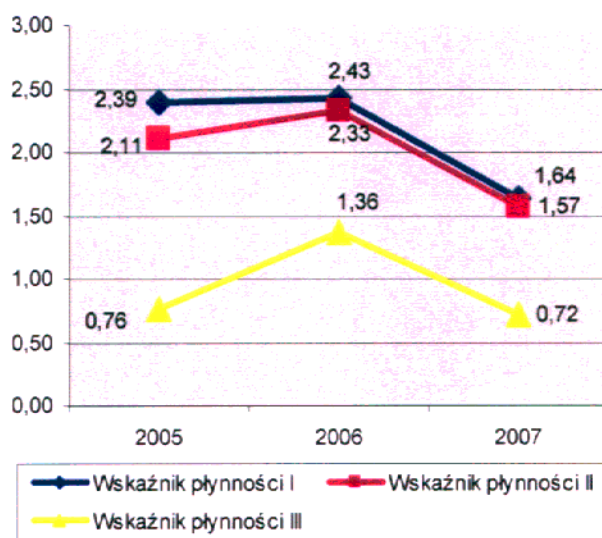
Zysk na działalności gospodarczej, po uwzględnieniu wyniku z działalności finansowej , ukształtował się w badanym okresie na poziomie 5 641 tys. zł. i był 9-krotnie wyższy od tej wielkości z roku ubiegłego.

W badanym okresie nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne.

Po uwzględnieniu obowiązkowych obciążeń, rok badany zamknął się ostatecznie zyskiem netto w kwocie 4 408,5 tys. zł. i stanowił 1564% tej wielkości z roku ubiegłego. Jego wysokość wskazuje na znaczny wzrost efektywności działania badanej Jednostki.

2. Analiza wskaźnikowa

Trend wskaźników płynności
w latach 2005 - 2007



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, mieszczą się w granicach lub 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 III ok. 0,30.

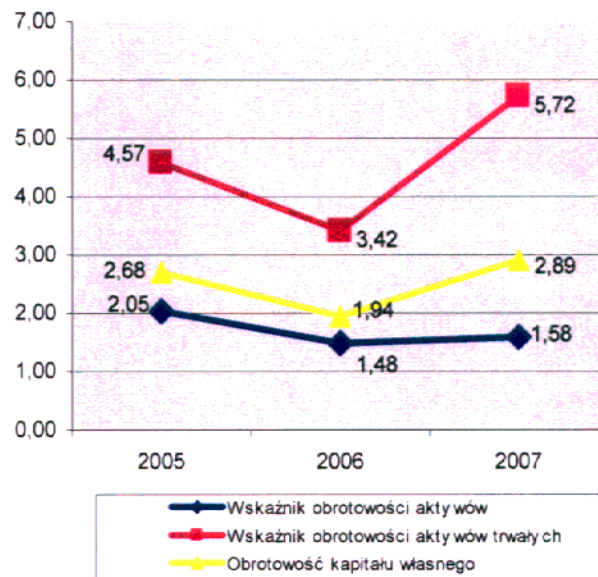
Spółka posiada zatem pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, a stan posiadanych inwestycji krótkoterminowych pokrywa znaczącą część zobowiązań bieżących.

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

Na przestrzeni analizowanych okresów wskaźniki te cechują się zmienną tendencją: spadek w 2006 roku i wzrost w badanym okresie. W 2007 roku obrotowość aktywów ogółem wynosi 1,58, co oznacza, iż na 1,00 zł. majątku Spółki przypada 1,58 zł. przychodów ze sprzedaży. Obrotowość kapitału własnego wynosi 2,89, zatem na każdą zaangażowaną złotówkę kapitału własnego, przypada 2,89 zł. przychodów ze sprzedaży.

Na poziomie najwyższym kształtuje się obrotowość aktywów trwałych i oznacza, iż na 1,00 zł. tych składników majątkowych przypada 5,72 zł. przychodów ze sprzedaży.

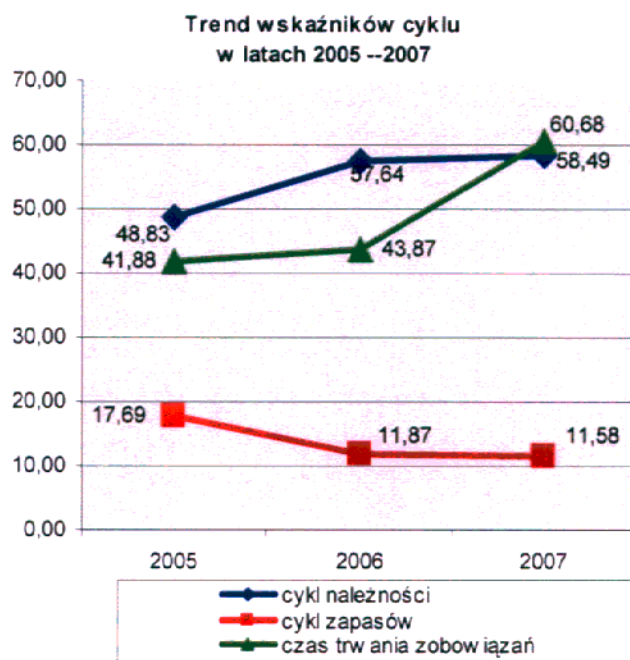
Trend wskaźników obrotowości
w latach 2005 - 2007



W zakresie wskaźników cyklu pożądana jest tendencja malejąca.

W badanym okresie w porównaniu z rokiem poprzednim:

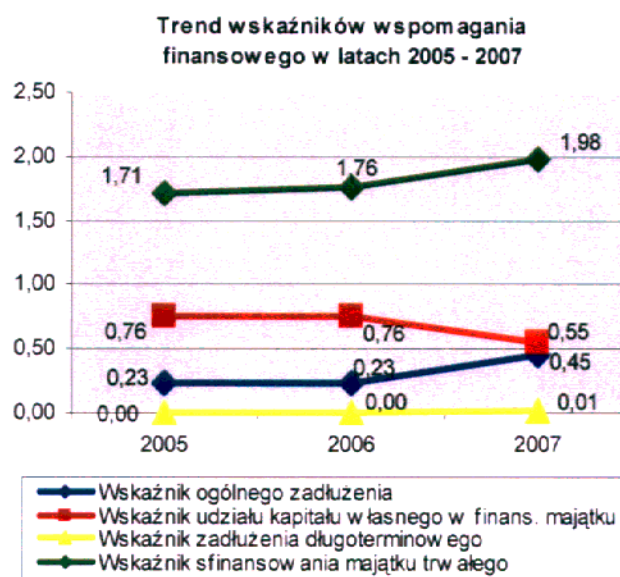
- cykl zapasów w zasadzie nie uległ zmianie i wynosi około 12 dni, wobec 18 dni w roku 2005,
- cykl należności również pozostał na poziomie z roku 2006 i wynosi około 58 dni, wobec 49 dni w roku 2005,
- czas trwania zobowiązań wydłużył się z około 44 dni do około 61 dni.



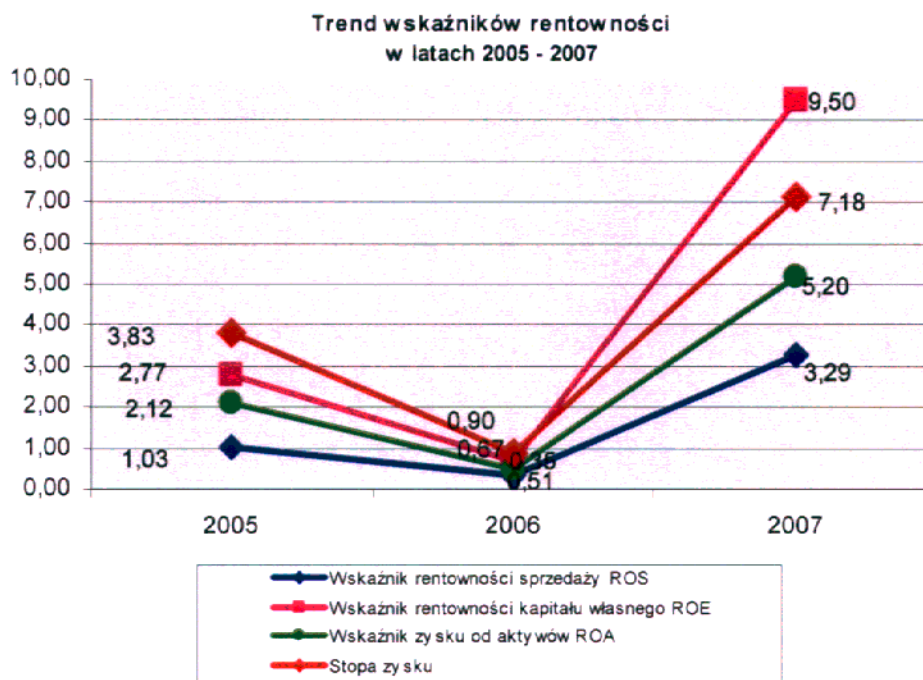
Wskaźniki wspomagania finansowego działalności inwestycyjnej świadczą o pełnej niezależności finansowej Spółki.

Kapitał własny finansuje 55% wartości majątku Spółki, a wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 0,45. Spadek wskaźnika udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki oraz wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia nie jest zjawiskiem niepokojącym, gdyż w głównej mierze jest to związane ze znaczącymi zakupami na koniec kwartałów oraz na koniec roku a co za tym idzie, dużymi stanami zobowiązań.

Wielkości pożądaną 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 w związku ze wzrostem zysku netto występuje tendencja wzrostowa wskaźników rentowności.

Rentowność sprzedaży wynosi w 2007 roku 3,29 , zatem na każde 100,00zł. przychodów ze sprzedaży przypada 3,29 zł. zysku netto .

Wysokim wzrostem cechuje się rentowność kapitału własnego i wskazuje, iż na każde 100 zł. zaangażowanego kapitału przypada 9,50 zł. zysku netto.

Analiza bilansu, rachunku zysków i strat oraz przedstawiona analiza sytuacji finansowej, 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 01.01.2007 r. do 31.12.2007 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 w zasad:

- środki transportu jako używane bardziej intensywnie w stosunku do warunków przeciętnych i wymagające sprawności technicznej umarzane są stawką podwyższoną współczynnikiem 1,4,
- sprzęt komputerowy jako poddany szybkiemu postępowi technicznemu umarzany jest stawką podwyższoną współczynnikiem 2,0,
- środki trwałe użytkowane w oparciu o umowę leasingu umarzane są stawką wynikającą z okresu umowy,
- pozostałe środki trwałe wg stawek podatkowych określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 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 wpłaty, tytułem zabezpieczenia należytego wykonania umów, przypadające do rozliczenia po 31.12.2008r.

2.1.3. Inwestycje długoterminowe na dzień 31.12.2007 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 31.12.2008 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 (31.12.2007r.) 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 2008 r. ; rozliczane są poprzez odniesienie w koszty okresów, których dotyczą.

2.3. Kapitały własne – na dzień 31.12.2007 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 2007r.

2.4.2. Zobowiązania długoterminowe - pozycja obejmuje zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu, rozpoznawanego z punktu widzenia ustawy o rachunkowości jako leasing finansowy, a przypadających do rozliczenia po 31.12.2008r..

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 2007r. głównie: zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania komunikacyjne oraz rozwiązane odpisy na należności. Pozostałe koszty operacyjne ukształtowane zostały w 2007r. głównie przez: amortyzację wartości firmy, koszty zlikwidowanych zapasów materiałów, koszty likwidacji środków trwałych i nakładów w obcych obiektach, płacone odszkodowania, utworzone odpisy aktualizujące należności oraz koszty szkód wypadkowych.

2.8. Przychody i koszty finansowe - są to wyniki operacji finansowych. W okresie objętym badaniem przychody finansowe obejmują odsetki od lokat, papierów wartościowych i środków na rachunkach bankowych i pozostałe otrzymane odsetki oraz otrzymane dywidendy. Koszty finansowe, wykazane w rachunku zysków i strat obejmują aktualizację wartości inwestycji oraz koszty zarządzania papierami wartościowymi w obrocie i płacone odsetki. Jak również nadwyżkę ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi.

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 począwszy od procesu zaopatrzenia, poprzez realizację usług i ich sprzedaż. System kontroli wewnętrznej wspomagany jest przez właściwe zabezpieczenie terenu i całodobowy dozór mienia.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie w jakim wiąże się ono z badanym sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu

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

4. Inwentaryzacja

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

- ⇒ środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2007r.
- ⇒ produkcji w toku na dzień 31.12.2007r.
- ⇒ środków trwałych w budowie na dzień. 31.12.2007r.
- ⇒ wyrobów gotowych na dzień 26.11.2007r.
- ⇒ towarów handlowych na dzień : licencje 26.11.2007, pozostałe towary na dzień 31.12.2007r.
- ⇒ materiałów na dzień 26.11.2007r. i 28.11.2007r.

drogą spisu z natury

- ⇒ środków pieniężnych w bankach na dzień 31.12.2007r.
- ⇒ należności od odbiorców na dzień 30.11.2007r.

drogą potwierdzenia sald

- ⇒ zobowiązania wobec dostawców na dzień 31.10.2007r., 30.11.2007r. i 31.12.2007r. - na podstawie otrzymanych od kontrahentów potwierdzeń

- ⇒ pozostałe aktywa i pasywa na dzień 31.12.2007r.

drogą weryfikacji sald

W oparciu o Zarządzenie Nr 10/2007 z dnia 12.11.2007r.. środki trwale inwentaryzowane były drogą spisu z natury spełniając wymogi przepisów art. 26 ust. 3 pkt 3 ustawy o rachunkowości.

Wyniki inwentaryzacji prawidłowo rozliczono i odniesiono do ksiąg rachunkowych.



5. Bilans

w zł.

	AKTYWA	31.12.2007r.	31.12.2006r.
I	AKTYWA TRWAŁE	23 457 172,35	23 842 341,91
1	Wartości niematerialne i prawne	1 109 787,74	1 700 662,09
2	Rzeczowe aktywa trwałe	22 182 174,65	21 879 848,44
3	Należności długoterminowe	47 072,84	153 248,00
4	Inwestycje długoterminowe	—	—
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	118 137,12	108 583,38
II	AKTYWA OBROTOWE	61 359 913,87	31 288 312,66
1	Zapasy	2 669 748,53	1 278 110,48
2	Należności krótkoterminowe	31 425 995,84	12 320 390,43
3	Inwestycje krótkoterminowe	27 122 987,70	17 532 419,20
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	141 181,80	157 392,55
	RAZEM AKTYWA	84 817 086,22	55 130 654,57

	PASYWA	31.12.2007r.	31.12.2006r.
I	KAPITAŁ WŁASNY	46 388 824,44	41 980 345,70
1	Kapitał podstawowy	3 000 092,00	3 000 092,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	—	—
3	Udziały (akcje) własne	—	—
4	Kapitał zapasowy	38 980 253,70	38 698 349,18
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	—	—
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	—	—
7	Zysk/ strata z lat ubiegłych	—	—
8	Zysk netto	4 408 478,74	281 904,52
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	38 428 261,78	13 150 308,87
1	Rezerwy na zobowiązania	229 596,63	238 618,33
2	Zobowiązania długoterminowe	672 201,30	—
3	Zobowiązania krótkoterminowe	37 438 899,72	12 888 646,06
4	Rozliczenia międzyokresowe	87 564,13	23 044,48
	RAZEM PASYWA	84 817 086,22	55 130 654,57

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. - 31.12.2007r.	01.01. - 31.12.2006r.
I	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY , Z TEGO:	134 117 278,86	81 614 371,21
	- PRODUKTÓW	23 906 433,90	20 429 646,61
	- TOWARÓW I MATERIAŁÓW	110 210 844,96	61 184 724,60
II	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ , Z TEGO:	128 108 992,93	80 542 131,98
	KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	15 799 660,22	14 401 093,40
	KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	102 146 662,38	57 205 285,94
	KOSZTY SPRZEDAŻY	5 084 969,57	4 054 579,13
	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	5 077 700,76	4 881 173,51
III	ZYSK NA SPRZEDAŻY	6 008 285,93	1 072 239,23
IV	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	274 475,02	132 432,05
V	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 084 373,23	962 575,07
VI	ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 198 387,72	242 096,21
VII	PRZYCHODY FINANSOWE	594 564,36	505 545,90
VIII	KOSZTY FINANSOWE	151 888,34	151 932,59
IX	ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	5 641 063,74	595 709,52
X	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH :	—	—
	Zyski nadzwyczajne	—	—
	Straty nadzwyczajne	—	—
XI	ZYSK BRUTTO	5 641 063,74	595 709,52
XII	PODATEK DOCHODOWY, Z TEGO:	1 232 585,00	313 805,00
	- BIEŻĄCY	1 246 030,00	313 804,00
	- ODROZCZONY	-13 445,00	1,00
XIII	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	—	—
XIV	ZYSK NETTO	4 408 478,74	281 904,52
XV	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	1,47	0,09

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. 27.03.2008 r. zwindykowano należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 28 451 208,12 zł. tj. 95 % ogółu należności.

Odpisem aktualizującym na dzień 31.12.2007 r. objęto należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 103 406,12 zł. z tego :

- postępowanie układowe 26 579,85 zł.
- pozostałe należności trudnościamiagalne 76 826,27 zł.
103 406,12 zł.

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono poprzez wysłanie pisemnych potwierdzeń sald na dzień 30.11.2007 r.

- wysłano na kwotę 11 745 852,33 zł.
- otrzymano na kwotę 10 749 796,66 zł. co stanowi 91,52%.

Należności budżetowe obejmują wyłącznie podatek od towarów i usług przypadający do rozliczenia po 31.12.2007r. w łącznej kwocie 1 127 171,42 zł.

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

Inne należności krótkoterminowe obejmują:

- wpłacone wadium 104 066,00 zł.
- wpłacone kaucje i zabezpieczenia 245 709,82 zł.
- należności z tytułu niedoborów 312,00 zł.
Razem 350 087,82 zł.

Wpłacone kaucje i wadia zostały potwierdzone na dzień 30.11.2007 r.

Do dnia badania rozliczono „inne należności” z tytułu wpłaconych wadium na kwotę 122 648,33zł. oraz należności z tytułu niedoborów w całości.



NOTA OBJAŚNIAJĄCA NR 2

1. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zinventaryzowano w drodze potwierdzeń sald otrzymanych od kontrahentów: częściowo na dzień: 31.10.2007r., 30.11.2007r. i 31.12.2007r.

Na dzień 31.12.2007r. otrzymano potwierdzenia sald na kwotę 11 593 878,66zł., co stanowi około 40% ich stanu z dnia bilansowego.

Do dnia badania, tj. 17.03.2008r. uregulowano w całości zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz rozliczono w 100% dostawy niefakturowane.

Inne zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu umów leasingu oraz rozliczenia z biurem maklerskim. Regulowane są zgodnie z terminami płatności.

Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują na dzień 31.12.2007r. kwotę 5 725 819,07 zł. i dotyczą:

- podatku dochodowego od osób prawnych (działalność) 798 151,00 zł.
- podatku dochodowego – ryczałt (od licencji) 171 322,00 zł.
- podatku VAT do zapłaty za XII /07 3 981 206,00 zł.
- podatku VAT należnego do rozliczenia w następnym okresie 350 007,00 zł.
- podatku dochodowego od osób fizycznych - za XII/07 159 812,00 zł.
- składek na ubezpieczenie społeczne, zdrowotne i FP i FGŚP za XII/07 257 580,07 zł.
- PFRON (za XII /07) 7 741,00 zł.

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

Inne rozrachunki w kwocie 10 436,14zł. rozliczono w 100%

2. FUNDUSZE SPECJALNE

w zł.		
ZAKŁADOWY FUNDUSZ ŚWIADCZEŃ SOCJALNYCH	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Stan na początek okresu	30 572,29	40 652,29
Zwiększenia	—	—
Zmniejszenia (z tego)	7 555,00	10 080,00
- sport i rekreacja	7 555,00	8 967,00
- pozostałe	—	1 113,00
STAN NA KONIEC OKRESU	23 017,29	30 572,29



NOTA OBJAŚNIAJĄCA NR 3

1. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

w zł.

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	2007 R.	2006 R.
1.	Przychody ogółem z tego :	136 107 512,46	82 350 266,19
	a) przychody ze sprzedaży	134 117 278,86	81 614 371,21
	b) pozostałe przychody operacyjne	407 508,08	154 470,45
	c) przychody finansowe	1 582 725,52	581 424,53
	d) zyski nadzwyczajne	—	—
2.	Wylączenia z przychodów z tego :	216 899,69	126 092,68
	- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	1 848,87	2 243,00
	- aktualizacja wartości inwestycji	198 592,84	111 257,31
	- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	—	1 133,15
	- otrzymane dywidendy	13 917,23	—
	- zarachowane odsetki od kaucji	2 540,75	3 944,14
	- pozostałe	—	7 515,08
3.	Zwiększenia przychodów z tego :	70 697,28	143,29
	- zafakturowane i otrzymane w 2007 przychody dot. usług 2008 r.	69 564,13	—
	- realizacja statystycznych różnic kursowych z roku poprzedniego	1 133,15	143,29
4.	Przychody podlegające opodatkowaniu	135 961 310,05	82 224 316,80
5.	Koszty ogółem z tego :	130 466 448,72	81 754 556,67
	a) koszty działalności operacyjnej	128 108 992,93	80 542 131,98
	b) pozostałe koszty operacyjne	1 217 406,29	984 613,47
	c) koszty finansowe	1 140 049,50	227 811,22
	d) straty nadzwyczajne	—	—
6.	Wylączenia z kosztów z tego :	1 557 798,32	1 439 305,37
	- PFRON	87 773,00	90 838,00
	- amortyzacja niepodatkowa środków trwałych i wartości firmy	984 827,93	721 422,85
	- ujemne statystyczne różnice kursowe na koniec okresu	—	17 469,04
	- zrealizowane dodatnie, statyst. różnice kursowe z roku ubiegłego	6,46	—
	- odpisy aktualizujące należności	14 460,42	1 708,00
	- koszty reprezentacji	23 665,12	—
	- koszty likwidacji nakładów w obcych środkach trwałych	44 404,77	9 739,95
	- rezerwa na przewidywane koszty	6 411,42	26 399,63
	- niewypłacone wynagrodzenia i inne świadc. z umów cywilnych	15 954,81	5 797,10
	- zwiększenie rezerwy na odprawy emerytalne	6 717,51	11 304,68
	- aktualizacja papierów wartościowych	218 310,45	235 374,79
	- nie zapłacone składki ZUS	116 274,06	108 312,35
	- zapłac.kary umowne i odszkodowania (w tym za lokale najmow.)	21 675,47	198 930,10
	- pozostałe	17 316,90	12 008,88



7.	Zwiększenia kosztów z tego :	494 605,49	257 463,80
	- zrealizowana przecena materiałów	49 374,72	—
	- amortyzacja podatkowa środków trwałych	2 217,23	43 315,55
	- wartość netto podatkowo likwidowanych środków trwałych z ZST	—	10 088,62
	- wypłacone wynagrodzenia i inne świadczenia z umów cywilnych	5 797,10	56 797,50
	- zapłata składek ZUS z roku ubiegłego	108 312,35	126 629,38
	- statystyczne dodatnie różnice kursowe dot. rozrachunków z dostawcami na dzień bilansowy	—	6,46
	- realizacja ujemnych różnic kursowych z ubiegłego roku	21 348,43	20 626,29
	- koszty opłat leasingowych – część kapitałowa	307 555,66	—
8.	Koszty uzyskania przychodów	129 403 255,89	80 572 715,10
9.	Dochód podatkowy	6 558 054,16	1 651 601,70
10.	Odliczenia od dochodu	—	—
11.	Podstawa opodatkowania	6 558 054,00	1 651 602,00
12.	PODATEK NALEŻNY 19%	1 246 030,00	313 804,00

2. PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY

w zł.

TYTUŁ	2007R.	2006R.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-17 694,00	21 507,00
- zwiększenie	-365 847,00	-392 263,00
- zmniejszenie	348 153,00	413 770,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 249,00	-21 506,00
- zwiększenie	34 714,00	19 454,00
- zmniejszenie	-30 465,00	-40 960,00
PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY , RAZEM	-13 445,00	1,00

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 9 354 908,50 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	10 522 464,79 zł.
• przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 849 843,72 zł.
• przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 317 712,57 zł.

zmiana stanu środków pieniężnych netto zwiększenie	9 354 908,50 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

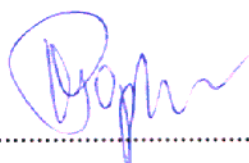
Podsumowanie wyników badania sprawozdania finansowego znajduje się w sporządzonej, „opinii biegłego rewidenta” i stanowi odrębny dokument. Dnia 01.04.2008r. wydano opinię pozytywną, bez uwag i zastrzeżeń.

Raport zawiera 32 strony ponumerowane i zaparafowane przez badającego.

Załączniki do raportu:

1. bilans sporządzony na dzień 31.12.2007r.
2. rachunek zysków i strat za okres 01.01 - 31.12.2007r.
3. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01. – 31.12.2007 r.
4. rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01. - 31.12.2007r.

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



POPRAWSKA I KASZTELAN
BIEGLI REWIDENCI SP.P.
PARTNER
Hanna Kasztelan
Małgorzata Poprawska

Podmiot uprawniony
dokonujący badania
Nr upr. 2791

Poznań, dnia 01.04.2008 r.