



ZAAWANSOWANE TECHNOLOGIE INFORMATYCZNE

***Półroczne sprawozdanie
z działalności emitenta
- Talex S.A. w Poznaniu***

Sierpień 2012

Informacje ogólne o Spółce

Firma : TALEX Spółka Akcyjna
Siedziba : 61 – 619 Poznań, ul Karpia 27D
Telefon : (061) 8 275 500
Fax : (061) 8 275 599

NIP : 782 – 00 – 21 - 045
REGON : 004772751
EKD : 5184

Oddziały Spółki

Aktualnie Spółka posiada dwanaście oddziałów terenowych, w tym jeden oddział zagraniczny, który ma swoją siedzibę na terenie Republiki Czeskiej.

Oddziały krajowe:

- Oddział w Białymstoku przy ulicy Ogrodowej 31;
- Oddział w Cieszyńsku przy ulicy Katowickiej 157;
- Oddział w Gdyni przy ulicy Sportowej 8;
- Oddział w Katowicach przy ulicy Chorzowskiej 50;
- Oddział w Krakowie przy ulicy Kamieńskiego 51;
- Oddział w Lublinie przy ulicy Jana Sawy 2;
- Oddział w Łodzi przy ulicy Piotrowskiej 276;
- Oddział w Olsztynie przy ulicy Prusa 6/3;
- Oddział w Szczecinie przy ulicy Pomorskiej 53;
- Oddział w Toruniu przy ulicy Włocławskiej 167;
- Oddział w Warszawie przy ulicy Iłżeckiej 26;
- Oddział we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej 51-53.

Oddział zagraniczny:

- Oddział w Pradze przy ulicy Průmyslová 7.

Profil działalności Spółki

Spółka TALEX S.A. (poprzednia forma prawna TALEX Sp. z o.o.) od 1990 roku świadczy zaawansowane usługi informatyczne dla dużych i średnich przedsiębiorstw.

Swoją działalność merytoryczną firma koncentruje w trzech głównych obszarach: integracji systemów teleinformatycznych, świadczeniu usług outsourcingowych w zakresie informatyki oraz produkcji oprogramowania.

Integracja systemów teleinformatycznych obejmuje szeroki zakres usług. Staramy się zaoferować naszym klientom pełen pakiet usług, począwszy od wstępnych analiz i konsultacji, poprzez tworzenie projektów i zarządzanie nimi, opracowywanie i wdrażanie procedur integracyjnych, konfigurowanie i strojenie systemów, kończąc na szkoleniach pracowników klienta w zakresie oferowanych produktów i usług. Taka kompleksowa oferta gwarantuje klientom spójność ich systemów połączoną z wysoką jakością, niezawodnością i spełnieniem niezbędnych wymogów bezpieczeństwa.

Platformy oferowanej integracji to Intel/RISC, UNIX, i5/OS, Windows oraz Linux. Usługi obejmują między innymi konsolidację i wirtualizację, rozwiązania wysokiej dostępności (klastry), zabezpieczenia przed awariami (centra zapasowe, replikacja danych, macierze dyskowe itp.) oraz rozwiązania zapewniające bezpieczeństwo informacji – zapobieganie i reagowanie na nieautoryzowane wtargnięcia do sieci teleinformatycznych oraz budowa

prywatnych sieci wirtualnych. Oferujemy również integracyjne usługi sieciowe, w tym DWDM, telefonię IP, okablowanie strukturalne, monitoring sieci itp.

Usługi outsourcingowe koncentrujemy na dwóch głównych kierunkach – usługi Data Center oraz usługi zachowania ciągłości procesów biznesowych. Posiadamy zasoby pozwalające nam na oferowanie klientom usług polegających na korzystaniu z naszego Centrum Przetwarzania Danych (Data Center). Może to mieć miejsce w różnych trybach, od wykorzystania przez klientów tylko powierzchni naszego Data Center, do oferowania pełnej usługi polegającej na udostępnieniu powierzchni, użyczeniu sprzętu, konfiguracji aplikacji oraz administrowaniu i monitorowaniu. Na życzenie klienta mamy możliwość monitorowania aplikacji przez 24 godziny na dobę i przez 7 dni w tygodniu. W razie zauważenia awarii sprzętu czy oprogramowania, specjaliści dokonują naprawy zdalnie lub bezpośrednio u klienta. Kwalifikacje naszych inżynierów potwierdzone są certyfikatami czołowych producentów sprzętu i oprogramowania.

Specyficzną usługą outsourcingową jest przeprowadzanie masowej wymiany infrastruktury teleinformatycznej u dużych klientów, zwłaszcza posiadających oddziały rozproszone na terenie całego kraju, czyli tzw. rollouts. Firma TALEX S.A. wyspecjalizowała się w takich działaniach przeprowadzając wiele rolloutów, między innymi w trzech czołowych polskich bankach.

Działania naszych programistów polegają na projektowaniu i produkcji własnego oprogramowania, budowie modułów rozszerzających istniejące aplikacje, strojeniu aplikacji do konkretnych potrzeb klienta czy tworzeniu kodów wykorzystywanych w procesach integracyjnych. Działamy w nowoczesnych technologiach takich jak Java, Microsoft .NET, w oparciu o bazy danych Oracle, DB2, MS SQL i z wykorzystaniem serwerów aplikacyjnych WebSphere, WebLogic oraz JBoss.

Produkty naszych programistów wykorzystywane są w instytucjach finansowych, przedsiębiorstwach państwowych oraz dużych firmach przemysłowych.

Firma TALEX S.A. jest partnerem wielu wiodących producentów sprzętu oraz oprogramowania. Potwierdzają to certyfikaty i świadectwa uzyskiwane w wyniku odbytych szkoleń i zdania egzaminów.

Procedury wszelkich działań w naszej firmie zgodne są z systemem zarządzania jakością określonym w normie ISO 9001:2000. Ze względu na specyficzny profil działalności oraz na rangę klientów uzyskaliśmy również certyfikat zgodności z normą BS 7799:2002 (ISO/IEC 27001:2005) potwierdzający, że nasze procedury zapewniają pełne bezpieczeństwo danych klienta.

Rynek IT w Polsce oraz perspektywy rozwoju Spółki

Po okresie kryzysu rynek IT w Polsce zanotował wyraźną poprawę wyników w roku 2011. Jednakże prognozy Erste Group na ten rok wskazują już na wolniejszy wzrost rynku aniżeli w poprzednich latach, szacuje się, że wydatki na IT w Polsce w tym roku powinny zwiększyć się o 7,8%.

Dla rozwoju branży IT w Polsce kluczowa jest przede wszystkim sytuacja ekonomiczna w kraju. Spowolnienie gospodarcze i związane z tym ograniczenia w wydatkach firm na IT to główne bariery dla rozwoju branży. Pewne ograniczenia można dostrzec w trudnościach z wykorzystaniem środków unijnych, a także niejasne, często zmieniające się polskie prawo. Innym zjawiskiem który wiąże się z obecną sytuacją jest ryzyko kursowe, utrudniające wycenę i kalkulowanie zysku przy projektach realizowanych w dłuższej perspektywie czasowej.

Rynek IT w 2012 roku będzie równie niespokojny jak w 2011 r. Na taką sytuację wpływa otoczenie gospodarcze, kryzys zadłużeniowy państw, groźba powrotu kryzysu gospodarczego oraz kryzys strefy euro. Biznes dostosowuje się do sytuacji rynkowej, stąd dalsze ograniczenia inwestycji i przyjęcie strategii przeczekania.

W kolejnych latach nadal wydatki dużych firm będą miały strategiczne znaczenie dla dostawców IT. Trudno się spodziewać by udział dużych firm w całkowitej wartości rynku IT w najbliższych 2-3 latach spadł poniżej 50%, tym bardziej, że nieco w czasie rozciąga się cykl wymian sprzętu. Nie bez znaczenia jest też konieczność migracji do nowocześniejszych rozwiązań w obszarze oprogramowania.

Światowy kryzys finansowy spowodował także wzrost zainteresowania i znaczenia outsourcingu IT, jako próby optymalizacji wydatków na informatykę przedsiębiorstw. Firmy cały czas będą szukać możliwości ograniczenia kosztów co wpłynie także na próby wyniesienia obsługi IT do partnera zewnętrznego. Rynek usług outsourcingowych jest nieustannie monitorowany i weryfikowany, dzięki czemu klienci dysponują najnowszymi wynikami badań nad tym segmentem usług.

Usługi outsourcingowe stanowią często bardzo ważny element w budowie długoterminowych strategii biznesowych. Firmy na całym świecie poszukują dostawców usług IT, którzy w bezpieczny sposób będą mogli wpierać ich wewnętrzne procesy czy infrastrukturę. W kontekście globalnego poszukiwania coraz to nowych miejsc, w których można realizować usługi IT w modelu outsourcingowym, na szczególną uwagę zasługują roczne badania prowadzone przez Black Book of Outsourcing, których wynikiem jest ranking najbardziej niebezpiecznych i najbezpieczniejszych miejsc na całym świecie, które świadczą tego typu usługi. Najnowsze badania przeprowadzone w 2010 r. objęły 3.100 firm liderów rynku, w tym ponad 400 klientów korzystających z outsourcingu (w tym outsourcing IT i BPO). Badający zapytał respondentów jak postrzegają poszczególne miasta pod względem różnych zagrożeń i ewentualnych słabych stron, uwzględniając w tym ryzyko geopolityczne, zagrożenia terrorystyczne, klimat, prawną dojrzałość, odpady i zanieczyszczenia środowiska, bezpieczeństwo infrastruktury telekomunikacyjnej i IT oraz wskaźniki przestępczości. Według tych badań na czele listy najbezpieczniejszych miast uplasował się cały region Europy Środkowej i Wschodniej (CEE), co wskazuje na to, że outsourcing w tym regionie jest interesujący nie tylko dla rodzimych firm, ale także dla parterów na całym świecie.

Wyniki te są szczególnie istotne dla firm zaangażowanych w biznes wysokiego ryzyka, a do takich z pewnością należą instytucje finansowe, gdzie bezpieczeństwo, stabilność oraz ochrona danych mają pierwszeństwo i często przewyższają czynniki kosztowe. Według opublikowanych wyników badań, okazuje się region CEE jest idealny dla outsourcingu projektów informatycznych zarówno pod względem bezpieczeństwa jak i kosztów.

Spółka planuje dalej koncentrować swoją działalność na: outsourcingu usług informatycznych, świadczeniu usług integracyjnych w zakresie technologii informatycznych oraz produkcji oprogramowania. Traktując usługi outsourcingowe jako jeden ze strategicznych kierunków rozwoju, Spółka konsekwentnie, od kilku już lat, rozwija kompetencje i niezbędną infrastrukturę techniczną, realizując między innymi projekt "Utworzenie nowoczesnego Data Center podniesieniem poziomu konkurencyjności i innowacyjności Talex S.A.". Spółka na realizację tego projektu otrzymała dofinansowanie w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013, współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Spółka zakończyła we wrześniu minionego roku projekt budowy aplikacji wspomagającej wymianę informacji między systemami informatycznymi Spółki i jej klientów. Projekt ten otrzymał dofinansowanie netto w wysokości 1,14 mln PLN. Dofinansowanie zostało udzielone Spółce w ramach działania 8.2 "Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu

typu B2B, osi priorytetowej 8: Społeczeństwo informacyjne – zwiększanie innowacyjności gospodarki" z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013. Oprócz korzyści wynikających z wdrożenia systemu, na wyniki finansowe Spółki wpłynęło także rozliczenie tego projektu na mocy Umowy o dofinansowanie zawartej w marcu 2010 roku z Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie.

W minionym półroczu Spółka zakończyła realizację projektu „Wdrożenie elektronicznego biznesu B2B poprzez wdrożenie nowego systemu wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem w Talex S.A.”, który polega na wdrożeniu dostosowanego do potrzeb firmy Talex systemu klasy ERP - Microsoft Dynamics AX 2009. System wspomaga procesy z obszaru księgowości, handlu wraz z fakturowaniem, logistyki wraz z zarządzaniem magazynami, zarządzania projektami, gospodarki środkami trwałymi oraz kontrolingu. Nowe rozwiązania ułatwia także rozszerzenie działalności na rynki zagraniczne, zwiększenie efektywności operacji finansowych oraz planowanie strategiczne.

Czynniki mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału To przede wszystkim realizacja umów ze stałymi, wieloletnimi klientami Spółki oraz umowy zawarte w II kwartale br. oraz klientami sektora bankowo –finansowego, m.in.: Bankiem Zachodnim WBK SA, ING Bank Śląski SA i Credit Agricole Bank Polska SA.

Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe Spółki, ujawnione w półrocznym sprawozdaniu finansowym

Obroty i wynik finansowy spółki w I półroczu 2012 roku

I półrocze 2012 roku Spółka zamknęła przychodami ze sprzedaży na poziomie 40 510 tys. PLN przy stracie w wysokości -3 595 tys.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2012 (w tys. PLN)	I półrocze 2011 (w tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	17 209	13 742	125,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 301	33 450	69,7%

Spółka odnotowała niższe przychody ze sprzedaży w I półroczu 2012 r. aniżeli w tym samym okresie w roku minionym. Zmieniła się również struktura przychodów ze sprzedaży. Udział przychodów ze sprzedaży produktów wzrósł w I półroczu 2012 roku do około 42,5%, rok wcześniej wynosił on niecałe 30%. Przychody ze sprzedaży produktów także wzrosły o około 25,2% w porównaniu do I półrocza 2011 roku, spadła natomiast marża na sprzedaży produktów, wyniosła ona 10,6%. Na taki poziom marży znaczący wpływ miały wyniki I kwartału br. (wówczas marża wyniosła 3,9%) i mimo że w II kwartale 2012 roku osiągnięto na sprzedaży produktów marżę na poziomie około 16,3%, to Spółce nie udało się osiągnąć poziomu marży z I półrocza 2011 roku. Spadek rentowności na przychodach ze sprzedaży usług jest między innymi następstwem wzrostu zatrudnienia w Spółce, podyktowanego rozszerzeniem zakresu usług świadczonych dla kluczowych klientów Spółki. Inwestycje związane z tymi usługami przyniosą spodziewane zyski w dłuższym okresie czasu.

Recesja gospodarcza nadal jest odczuwalna na polskim rynku IT, co w dalszym ciągu odbija się na wydatkach zarówno firm, jak i konsumentów. Dodatkowo wróciła obawa przed kryzysem, który dotyka obecnie państwa europejskie, co także wpływa na decyzje zakupowe polskich przedsiębiorstw. Część inwestycji, w tym także w obszarach IT,

zostaje odłożona w czasie, przedsiębiorstwa szukają oszczędności wydłużając długość cyklu życia sprzętu IT. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów spadły także w Spółce Talex o około 30,7% w odniesieniu do I półrocza roku 2011. Spółka osiągnęła rentowność ze sprzedaży towarów i materiałów, na poziomie około 4,7% (w I półroczu roku 2011 utrzymywała się ona na poziomie 7,5%).

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2012 (w tys. PLN)	I półrocze 2011 (w tys. PLN)	Dynamika
Zysk brutto ze sprzedaży produktów	1 823	1 785	102,1%
Zysk brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 105	2 515	43,9%

Mniejsze przychody ze sprzedaży na koniec I półrocza 2012, znalazły swoje odbicie w zysku brutto ze sprzedaży oraz na pozostałych poziomach działalności Spółki. W związku z podpisanymi i planowanymi kontraktami, na które składają się zarówno sprzedaż sprzętu jak i usług Spółka planuje odrobić mniej korzystne dla niej warunki sprzedaży produktów z I półrocza 2012 r. Na wyniki Spółki wpłynęły także należności, których spłata na koniec I półrocza br. jest zagrożona (pozycja pozostałe koszty operacyjne). Duża część tych należności, około 774 tys. PLN, to niezapłacone należności z tytułu umów ze spółkami Grupy PBG.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2012 (w tys. PLN)	2011 (w tys. PLN)	I półrocze 2011 (w tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży netto	40 510	142 766	47 192
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 928	11 946	4 301
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 3 904	165	- 2 419
Zysk (strata) brutto	- 3 768	693	- 2 168
Zysk (strata) netto	- 3 595	662	- 2 230

Majątek spółki

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2012 r. wyniosła 28 110 tys. PLN i wzrosła ona w stosunku do stanu na 30 czerwca roku 2011 o 10,7%. Wzrost ten wynika z zakupu maszyn i urządzeń niezbędnych do realizacji podpisanych przez Spółkę kontraktów.

	AKTYWA	30.06.2012 (w tys. PLN)	31.12.2011 (w tys. PLN)	30.06.2011 (w tys. PLN)
I	AKTYWA TRWAŁE	28 110	27 507	25 384
1.	Wartości niematerialne i prawne	1 492	1 264	1 292
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	26 004	25 747	23 719
3.	Należności długoterminowe	158	199	190
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	456	297	183

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.06.2012 r. wyniosła 24 923 tys. PLN i była o około 32,7% większa od stanu na ostatni dzień czerwca 2011 roku, zmianie także uległa struktura aktywów obrotowych. W związku z inwestycjami ponoszonymi przez Spółkę, które będą realizowane w kolejnych kwartałach oraz w związku z brakiem

płatności od niektórych klientów Spółki, znacznie spadły inwestycje krótkoterminowe w firmie. Spółka zgromadziła na rachunku bankowym około 4 721 tys. PLN, czyli blisko 3,3 krotnie mniej aniżeli w analogicznym okresie roku 2011. Mimo mniejszej ilości środków pieniężnych zgromadzonych w kasie i na rachunkach bankowych w Spółce nadal występuje nadpłynność finansowa.

	AKTYWA	30.06.2012 (w tys. PLN)	31.12.2011 (w tys. PLN)	30.06.2011 (w tys. PLN)
II	AKTYWA OBROTOWE	24 923	42 121	37 025
1.	Zapasy	6 222	2 925	11 562
2.	Należności krótkoterminowe	13 268	32 783	9 093
3.	Inwestycje krótkoterminowe	4 721	5 559	15 843
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	712	854	527

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem spółki na koniec II kwartału roku 2012 wyniósł około 47%. Wskaźnik ten informuje o potencjalnych możliwościach przedsiębiorstwa. Im udział tego wskaźnika jest wyższy tym płynność finansowa Spółki jest wyższa. Aktywa obrotowe w porównaniu z rzeczowymi składnikami aktywów są o wiele łatwiej zamieniane na gotówkę.

Ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Wybrane wskaźniki ekonomiczne.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Wskaźniki rentowności		
Rentowność marży brutto	7,23%	9,11%
Rentowność na działalności operacyjnej	-9,64%	-5,13%
Rentowność zysku brutto	-9,30%	-4,59%
Rentowność zysku netto	-8,87%	-4,73%
Rentowność aktywów	-6,78%	-3,57%
Rentowność kapitałów własnych	-9,25%	-5,55%
Wskaźniki płynności		
Płynność bieżąca	2,12	1,89
Płynność szybka	1,59	1,30
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,23	0,32
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,02	0,02
Wskaźnik efektywności zarządzania		
Wskaźnik rotacji należności w dniach	80,02	37,32
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	22,00	35,60
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	44,48	53,96

Poziom wskaźnika rentowności marży brutto w I półroczu 2012 roku utrzymał się na poziomie nieco niższym aniżeli w I półroczu 2011 r. Jest to wynikiem mniejszego poziomu przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2012 w odniesieniu do okresu poprzedniego oraz mniejszej marży na sprzedaży. Spółka osiągnęła ujemny wynik na sprzedaży netto, zysk ze sprzedaży brutto nie wystarczył na pokrycie kosztów stałych

Spółki. Pozostałe wskaźniki rentowności, z racji powyższego osiągnęły wielkości niższe aniżeli w I półroczu roku 2011.

Wskaźniki płynności utrzymują się cały czas na wysokim poziomie, który jest nadal bardzo bezpiecznym dla Spółki. Określają one zdolność Spółki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wielkości tych wskaźników w I półroczu 2012 roku wykazywały nadpłynność.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom majątku obrotowego w majątku ogółem przedsiębiorstwa, na dzień 30.06.2011 r. wyniósł on 47%. Spółka w I półroczu 2012 r., posiadała zgromadzone na rachunkach środki pieniężne, w wysokości 4 721 tys. PLN. Wysokość środków pieniężnych spadła w stosunku do I półrocza 2011. Spółka nie korzystała w badanym okresie z kredytów obrotowych, nie posiada również kredytów inwestycyjnych czy długoterminowych, wszelkie wydatki na potrzeby bieżąco realizowanych kontraktów Spółki były pokrywane ze środków pieniężnych przedsiębiorstwa.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 30.06.2012 roku ukształtował się na poziomie 0,23 i spadł on, w porównaniu do I półrocza 2011 roku, ze względu na spadek zobowiązań Spółki. Zarówno struktura tych zobowiązań jak i dodatkowo optymalne wielkości wskaźników płynności zmniejszają ryzyko finansowe w przedsiębiorstwie oraz prawdopodobieństwa utraty zdolności do spłaty zadłużenia.

Na ostatni dzień czerwca 2012 roku występuje niewielkie zadłużenie długoterminowe, wynikające z umów leasingu.

Wskaźnik rotacji należności wzrósł w stosunku do I półrocza roku poprzedniego i w I półroczu 2012 roku wynosił około 80 dni. Wskaźnik ten informuje o ewentualnych problemach ze ściągalsnością zobowiązań, co znacząco może obniżyć płynność Spółki. Spółka Talex dzięki zgromadzonym na rachunku środkom pieniężnym, przy jednoczesnym braku kredytów może sobie pozwolić na tymczasowe kredytowanie swoich Klientów, co wprawdzie pociąga za sobą zamrożenie środków pieniężnych w należnościach, ale w obecnej sytuacji na rynku, pozwala jednocześnie umacniać relacje ze stałymi Klientami Spółki i budować trwałe relacje z nowo zdobytymi Klientami TALEX. Dodatkowo tak duży wzrost tego wskaźnika jest spowodowany przeterminowanymi należnościami Spółki. Brak spływu tych należności w terminie znacznie wydłużył wskaźnik rotacji należności.

Wskaźnik rotacji zobowiązań natomiast spadł w stosunku do roku ubiegłego, do około 44 dni. Poziom tego wskaźnika jest blisko dwa razy mniejszy od wskaźnika rotacji należności. Wydłużenie okresu płatności zobowiązań jest powszechnie stosowane jako forma nie oprocentowanego kredytu, jest to szczególnie korzystne w przypadku, gdy spółka kredytuje również swoich odbiorców, ustalając wydłużone terminy spłat należności. Spółka Talex dzięki zgromadzonym środkom pieniężnym nie musiała korzystać z tej praktyki i uzależniać terminów płatności zobowiązań od terminów płatności należności.

Wskaźnik rotacji zapasów spadł w I półroczu 2012 roku w stosunku do I półrocza roku minionego. Wielkość tego wskaźnika również uzależniona jest od rodzaju zawieranych umów.

Na podstawie powyższej analizy wskaźnikowej sytuację finansową Spółki uznać można za dobrą. Spółkę charakteryzują dobra płynność finansowa, a wskaźniki efektywności zarządzania odzwierciedlają sytuację na rynku, politykę Spółki i podejmowane w ostatnim półroczu decyzje w przedsiębiorstwie, pod kątem realizowanych przez Spółkę umów.

Sytuacja finansowa

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosił 38 850 tys. PLN w tym:

- kapitał akcyjny (3.000.092 akcje) 3 000 tys. PLN
- kapitał zapasowy 34 445 tys. PLN
- zysk/strata netto za I półrocze 2012 r. - 3 595 tys. PLN

Sytuacja płatnicza Spółki w I półroczu 2012 r. była dobra. Nie wystąpiły żadne trudności z terminowymi płatnościami z tytułów podatków, ubezpieczeń społecznych oraz wobec pracowników i dostawców. Stan środków na rachunkach bankowych i w kasie Spółki pomimo, że utrzymuje się na niższym poziomie w porównaniu do I półrocza 2011 r. zabezpiecza bieżące potrzeby Spółki i wynosił na dzień 30 czerwca 2012 roku 4 721 tys. PLN.

Łączna kwota zobowiązań na dzień 30.06.2012 r. wynosiła 11 733 tys. PLN, stanowiły one 30,2% kapitałów własnych, dodatkowo należności przewyższają kwotę zobowiązań w I półroczu 2012 roku, taka struktura zobowiązań nie wpływa zatem na ryzyko zadłużenia Spółki. Spółka na dzień 30.06.2012 r. nie korzystała z kredytów bankowych.

W I półroczu br. Spółka lokowała wolne środki przede wszystkim na lokatach terminowych oraz lokatach typu over night, instrument ten należy zaliczyć do bezpiecznych.

Przedsiębiorstwo, podobnie jak dotychczas, zamierza finansować swoją działalność głównie kapitałem własnym Spółki, a bieżące zobowiązania pokrywać majątkiem obrotowym Spółki. W przypadku podpisania przez przedsiębiorstwo znaczących kontraktów posiadane aktywa umożliwiają pozyskanie kredytu w banku finansującym.

Informacje o nabywaniu akcji własnych

W opisywanym okresie Spółka nie posiadała, ani też nie nabywała akcji własnych.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ze względu na wysokość środków pieniężnych Spółki, tym samym utrzymującego się od kilku lat wysokiego poziomu płynności w Firmie oraz znacznie wyższy poziom należności w stosunku do zobowiązań Spółki ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych nie zagraża działalności przedsiębiorstwa. Ponadto spółka nie korzysta z kredytów bankowych i pożyczek.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut obcych względem złotego w obecnej sytuacji rynkowej jest znaczące, jak dotąd Spółka nie korzystała w związku z powyższym z usług jednostek finansujących zabezpieczających ryzyko kursowe. Płatności w walutach obcych stanowiły w I półroczu 2012 roku około 13,1% wszystkich płatności Spółki. Decyzje odnośnie stosowania instrumentów zabezpieczających zostaną podjęte stosownie do rozwoju sytuacji na rynku walutowym.

Zatrudnienie w spółce

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka zatrudniała 288 pracowników. Przeciętny stan zatrudnienia w pierwszym półroczu 2012 w przeliczeniu na pełne etaty wyniósł 278,3.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą.

Nieustannie zachodzące zmiany polityczno gospodarcze mogą stać się źródłem zarówno zagrożeń, jak i szans dla funkcjonowania przedsiębiorstw w Polsce. Najbardziej znaczącymi elementami polityki gospodarczej państwa dla funkcjonowania biznesu są koszty pracy, obciążenia podatkowe oraz polityka inwestycyjna. Do kluczowych czynników makroekonomicznych należy też zaliczyć poziom PKB, poziom inwestycji w gospodarce, poziom inflacji, oraz kursy walut - głównie USD i EUR. Zły stan gospodarki, czyli kondycji przedsiębiorstw, w pierwszej kolejności wpływa na ograniczenie poziomu inwestycji, w tym również inwestycji w rozwiązania informatyczne. Mniejszy popyt na produkty tego rodzaju może spowodować skurczenie się rynku, na którym działa Spółka oraz wzmożoną konkurencję objawiającą się między innymi obniżaniem cen. Taki rozwój wypadków miałby istotny wpływ na rentowność sprzedaży, a w dłuższym okresie również na płynność przedsiębiorstw w branży.

Ryzyko konkurencji.

Spółka działa w branży cechującej się bardzo dużą konkurencyjnością zarówno ze strony podmiotów obecnych na krajowym rynku od wielu lat jak i ze strony nowych firm. Rosnąca liczba tych drugich związana jest między innymi z otwarciem granic i napływem do kraju zagranicznych przedsiębiorstw działających w tej samej branży. Firmy te próbują przejąć część rynku, często w drodze przejmowania mniejszych, krajowych podmiotów. Istotnym zagrożeniem jest także wzmagająca się tendencja do bezpośredniego świadczenia usług przez globalnych dostawców rozwiązań informatycznych, którzy do tej pory działali w Polsce głównie za pośrednictwem integratorów krajowych. Umocnienie się firm konkurencyjnych może prowadzić do osłabienia pozycji rynkowej Spółki. Działania Spółki mające na celu zapobieganie wymienionym ryzykom polegają na stałym poszerzaniu oferty o najnowsze rozwiązania technologiczne, stałym podnoszeniu kwalifikacji personelu oraz na świadczeniu usług na poziomie gwarantującym utrzymywanie opinii firmy profesjonalnej, doświadczonej i rzetelnej.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców.

Spółka związana jest umowami partnerskimi z wieloma światowymi koncernami informatycznymi. Koncerny te, w większości przypadków, oferują rozwiązania zbliżone do siebie zarówno pod względem funkcjonalnym jak i jakościowym oraz cenowym. Spółka współpracuje także z wieloma krajowymi dystrybutorami produktów informatycznych. Dzięki temu większość oferowanych przez Spółkę rozwiązań może być konstruowana w oparciu o alternatywne produkty pochodzące od różnych dostawców. Pewien zakres oferty Spółki zbudowany jest jednak w oparciu o produkty unikalne. Konieczność zastosowania produktów konkretnego producenta może być niekiedy wynikiem specyficznych wymagań klienta. Zaprzestanie współpracy partnerskiej z wybranymi koncernami branży informatycznej mogłoby oznaczać utratę niektórych, z pozyskiwanych przez Spółkę, kontraktów.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych klientów.

Strategia działalności handlowej Spółki zakłada, że znaczna część jej działalności będzie oparta na stałej, wieloletniej i kompleksowej obsłudze w zakresie informatyki, dużych podmiotów gospodarczych. Ze strategią tą, oprócz wielu niewątpliwych zalet, wiąże się ryzyko, że utrata niektórych znaczących klientów może oznaczać dla Spółki okresowe zmniejszenie przychodów a nawet konieczność restrukturyzacji niektórych rodzajów działalności. Spółka stara się przeciwdziałać temu ryzyku przez działania prowadzące do zwiększenia liczby klientów kluczowych oraz przez generowanie części przychodów ze współpracy z wieloma mniejszymi kontrahentami.

Ryzyko związane z dostarczaniem rozwiązań i świadczeniem usług mających kluczowe znaczenie dla działalności klientów.

Znaczna część dostarczanych przez Spółkę rozwiązań bądź świadczonych przez Spółkę usług związana jest z kluczowymi, z punktu widzenia klienta, procesami biznesowymi. Ewentualne wady w dostarczanych przez Spółkę rozwiązaniach bądź niewłaściwa realizacja świadczonych przez Spółkę usług może prowadzić do znacznych strat po stronie klienta, a w niektórych przypadkach wręcz do uniemożliwienia realizacji podstawowej działalności klienta. Wystąpienie takich przypadków może oznaczać konieczność wypłaty przewidzianych w umowach kar finansowych i odszkodowań a także utratę części klientów. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez zapisy w umowach, ograniczające odpowiedzialność Spółki oraz przez zawieranie umów asekuracyjnych z towarzystwami ubezpieczeniowymi.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Spółki.

W związku z otwarciem rynków pracy w Europie zachodniej oraz rosnącym popytem na specjalistów branży teleinformatycznej ze strony działających w Polsce firm zagranicznych istnieje ryzyko odpływu wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Brak pracowników posiadających specjalistyczne uprawnienia mógłby doprowadzić do utraty niektórych certyfikatów i uprawnień, którymi legitymuje się Spółka oraz do pogorszenia poziomu świadczonych przez Spółkę usług. Chcąc ograniczać ryzyko utraty kluczowych pracowników, Spółka stosuje szereg rozwiązań motywacyjnych, zarówno o charakterze finansowym jak i nieposiadających charakteru finansowego, np. możliwość podnoszenia kwalifikacji przez udział w specjalistycznych szkoleniach dotyczących najnowszych technologii informatycznych. Dzięki takiemu podejściu, Spółka nie odnotowała w ostatnich latach zwiększonego odpływu niezbędnych specjalistów.

Podstawowe produkty, towary i usługi Spółki

Sprzedaż towarów i materiałów stanowiła w I półroczu 2012 r. 57,5% sprzedaży ogółem. Spółce udało się zwiększyć poziom przychodów ze produktów w stosunku do I półrocza roku minionego. Dynamika tej grupy sprzedaży wyniosła 125,2%. Pozostałe 42,5% sprzedaży stanowi przychód ze towarów i materiałów.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2012 r. (w tys. PLN)	I półrocze 2011 (w tys. PLN)	Dynamika
przychody ze sprzedaży produktów	17 209	13 742	125,2%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 301	33 450	69,7%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY RAZEM	40 510	47 192	85,8%

Największy udział w sprzedaży usług stanowiły usługi naprawy i konserwacji sprzętu komputerowego (42,0%), usługi zarządzania i obsługa systemów komputerowych klienta (17,3), usługi hostingu i przetwarzania danych (12,3%), usługi w zakresie oprogramowania (10,3%) oraz usługi wykonywania okablowania strukturalnego (7,1%). W I półroczu 2012 r. między innymi w związku z dalszym rozwojem i inwestycjami w budynek Data Center znacznie wzrosły przychody z tytułu usług w zakresie hostingu i przetwarzania danych, wzrosły one o 80% w stosunku do roku ubiegłego. W kolejnych latach Spółka rozwijać będzie sprzedaż tych właśnie usług oraz usług w zakresie szeroko

pojętego serwisu aplikacji, urządzeń informatycznych oraz instalacji i konfiguracji sprzętu informatycznego. Znacząco wzrosły także usługi w zakresie zarządzania i obsługi systemów klienta, co jest następstwem podpisanych przez Talex umów z zakresie tego typu usług.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2012 r. (w tys. PLN)	I półrocze 2011 (w tys. PLN)	Dynamika
- naprawa i konserwacja sprzętu komputerowego	7223	5920	122,0%
- zarządzanie i obsługa systemów komputerowych klienta	2985	224	1332,6%
- hosting, przetwarzanie danych	2117	1165	181,7%
- usługi związane z oprogramowaniem	1764	1501	117,5%
- wykonywanie instalacji okablowania strukturalnego	1223	1510	81,0%
- instalowanie komputerów osobistych i oprogramowania	876	808	108,4%
- projektowanie systemów komputerowych	536	82	653,7%
- pośrednictwo w handlu pozostałymi towarami	130	228	57,0%
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami	130	271	48,0%
- instalowanie komputerów dużej mocy	71	6	1183,3%
- magazynowanie i przechowywanie towarów	38	41	92,7%
- kursy komputerowe i inne pozaszkolne formy edukacji	33	5	660,0%
- organizacja, promocja i zarządzanie imprezami	33	50	66,0%
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych	24	134	17,9%
- pośrednictwo w sprzedaży sprzętu komputerowego	19	0	-
- naprawa i konserwacja modemów, kamer, urządz.komun.	4		-
- obsługa i monitorowanie elektronicznych systemów zabezpiecz.	2	6	33,3%
- prowadzenie kampanii reklamowych, pozost.usługi reklamowe	1		-
- tworzenie standardowego oprogramowania		1028	0,0%
- udostępnianie systemów transmisyjnych		651	0,0%
- usługi call center		109	0,0%
- wykonywanie instalacji klimatyzacyjnych i wentylacyjn.		3	0,0%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, RAZEM	17209	13742	125,2%

Dynamika przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów na koniec II kwartału roku 2012 wyniosła 69,7% w stosunku do końca II kwartału roku 2011.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2012 r. (w tys. PLN)	I półrocze 2011 (w tys. PLN)	Dynamika
- hurtowa sprzedaż komputerów i urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	22 850	33 071	69,1%
- hurtowa sprzedaż aparatury elektronicznej i telekomunikacyjnej	419	4	10475,0%
- pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	28	368	7,6%
- pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową	4	7	57,1%

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW, RAZEM	23 301	33 450	69,7%
---	---------------	---------------	--------------

Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

W I półroczu roku 2012 Spółka prowadziła sprzedaż towarów i produktów nie tylko na rynku krajowym, jak to miało miejsce w poprzednich latach. Przychody ze sprzedaży zagranicznej Spółki pochodzą z działalności prowadzonej na terenie Republiki Czeskiej.

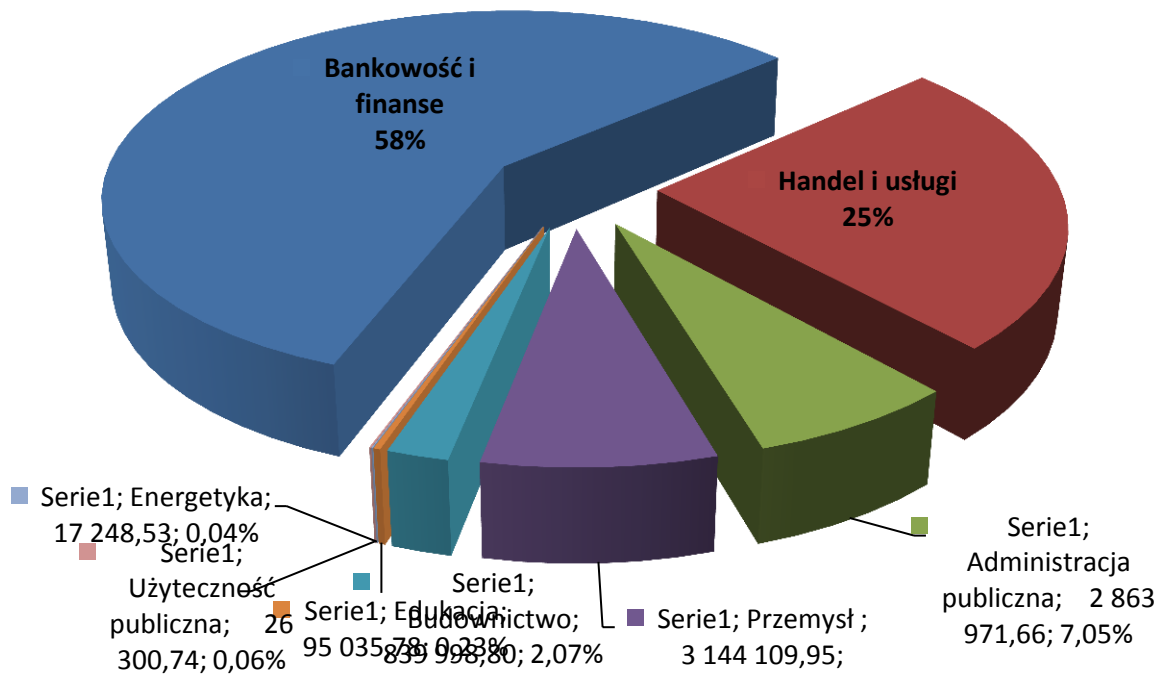
Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2012 (w tys. PLN)	I półrocze 2011 (w tys. PLN)	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów:	17 209	13 742	125,2%
Kraj	17 209	13 742	125,2%
Eksport	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów:	23 301	33 450	69,7%
Kraj	21 075	33 450	63,0%
Eksport	2 226	-	-
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	40 510	47 192	85,8%

Najwięksi odbiorcy Spółki.

ODBIORCY	I półrocze 2012	
	w tys. PLN	% Udział
Grupa BZWBK	7 678	18,95%
Grupa ING	5 445	13,44%
Credit Agricole Bank Polska SA	4 539	11,20%
PKP Polskie Linie Kolejowe SA	2 242	5,53%
Czeski Bank Narodowy	1 753	4,33%
Bankowy Leasing Sp. z o.o.	1 603	3,96%
CHEMIA COM SA	1 500	3,70%
Urząd Komisji Nadzoru Finansowego	1 344	3,32%
Bank Handlowy w Warszawie SA	1 045	2,58%
ALIOR Bank SA	999	2,47%
Kredyt Bank SA	946	2,34%
Pozostali	11 416	28,18%
RAZEM	40 510	100,00%

Struktura przychodów według rynków zbytu w I półroczu 2012 roku



Główni dostawcy Spółki.

DOSTAWCY	I półrocze 2012	
	w tys. PLN	% udział
Microsoft Ireland Operations Ltd	7 624	20,60%
ABC DATA Sp. z o. o.	7 003	18,92%
S4E SA	4 121	11,14%
Hewlett Packard Polska Sp. z o.o.	1 559	4,21%
Zakład Elektryczno Teletechniczny Mikrovolt	1 345	3,63%
Dell Computer Poland Sp. z o.o.	1 190	3,21%
AB SA	1 112	3,01%
Avnet Sp. z o.o.	789	2,13%
Tech Data Polska Sp. z o.o.	769	2,08%
CISCO International Limited	653	1,76%
Pozostali	10 840	29,29%
RAZEM	37 005	100,00

Spółka nie jest w znaczący sposób uzależniona od dostawców. W szczególności towary i produkty nabywane przez Spółkę od dostawców, z którymi obroty przekraczają 10% wartości dostaw ogółem, mogą być nabywane na zbliżonych warunkach handlowych od alternatywnych dystrybutorów.

Spółka nie posiada, innych niż porozumienia handlowe, formalnych powiązań z odbiorcami lub dostawcami, których udział przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta

- 30 marca 2012 r. Spółka zawarła umowę ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe. Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania o maksymalnej łącznej wartości brutto 7,9 mln PLN.
- 8 czerwca 2012 r. Spółka za pośrednictwem oddziału zagranicznego w Pradze (Republika Czeska) otrzymała zamówienie od Czeskiego Banku Narodowego (org. Česká národní banka). Przedmiotem zamówienia jest dostawa oprogramowania o wartości netto 10,5 mln CZK (kron czeskich), co stanowi równowartość kwoty 1,8 mln PLN.
- W I półroczu 2012 r. Spółka uzyskała również szereg zamówień od ING Bank Śląski S.A. siedzibą w Katowicach, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej. Łączna wartość uzyskanych zamówień wynosi netto 4 mln PLN. Największym z tych zamówień jest zamówienie ze stycznia 2012 roku, o wartości netto 410 tys. PLN. Przedmiotem zamówienia jest dostawa rozwiązań informatycznych.

W opisywanym okresie miała miejsce kontynuacja realizacji umów na usługi serwisowe i outsourcingowe z obecnymi Klientami Spółki, głównie z sektora bankowo-finansowego oraz publicznego.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta

Spółka nie posiada powiązań organizacyjnych i kapitałowych z innymi podmiotami.

Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek

Spółka nie korzysta z kredytów i pożyczek. Posiadany kapitał obrotowy w pełni zabezpiecza potrzeby spółki.

Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych przez bank finansujący gwarancji dobrego wykonania umów i poręczeń zabezpieczających płatności w kwocie 2 477 tys. PLN. Zobowiązania te zabezpieczone są hipoteką kaucyjną na budynku będącym siedzibą Spółki.

Zobowiązania warunkowe obejmowały gwarancje z tytułu dobrego wykonania kontraktu, gwarancje przetargowe, gwarancje z tytułu rękojmi i gwarancji oraz gwarancje płatności. Spośród wystawionych gwarancji na dzień 30.06.2012 roku około 46,0% stanowiły gwarancje dobrego wykonania kontraktu. Celem tych gwarancji jest zabezpieczenie roszczeń mogących powstać w przypadku nieprawidłowego wykonania umowy. Blisko

6,7% stanowiły gwarancje płatności, których celem jest zagwarantowanie terminowej płatności wierzytelności pieniężnych, około 15,7% stanowiły gwarancje przetargowe, natomiast około 31,6% na ostatni dzień czerwca 2012 roku stanowiły gwarancje wystawione z tytułu rękojmi i gwarancji.

Zabezpieczeniem do odnowionej umowy o limit na gwarancje bankowe udzielane Spółce przez Bank Zachodni WBK S.A. jest hipoteka kaucyjna, ustanowiona aktem notarialnym, do kwoty 10 mln PLN, na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Hipoteka zastała ustanowiona na nieruchomości stanowiącej własność Spółki, wpisanej do księgi wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, Wydział V Ksiąg Wieczystych, KW nr P01P/00137.699/9. Nieruchomość tę stanowi działka gruntu o powierzchni 14.744,00 m², zabudowana budynkiem biurowym o powierzchni użytkowej 2.445,80 m².

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Zarząd Spółki nie publikował prognozy na rok 2012.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Informacje dotyczące zarządzania zasobami finansowymi przedstawiono w rozdziałach „Sytuacja finansowa” oraz „Zarządzanie ryzykiem finansowym”.

Spółka na bieżąco wywiązuje się z zaciąganych zobowiązań. Wskaźniki płynności TALEX S.A. potwierdzają zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Spółka od wielu lat osiąga wysoki poziom płynności finansowej, wskaźnik bieżącej płynności na dzień bilansowy wyniósł 2,12, a wskaźnik szybkiej płynności kształtował się na poziomie 1,59.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom zgromadzonych na rachunku środków pieniężnych.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

W opisywanym okresie nie nastąpiły żadne istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta

W analizowanym okresie miały miejsce zmiany w składzie osób nadzorujących Spółkę. W dniu 24 kwietnia br. jeden z członków Rady Nadzorczej, Pan Jerzy Nawrocki, złożył rezygnację z pełnionej funkcji z przyczyn osobistych, uniemożliwiających mu pełnienie funkcji w Radzie. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 5 czerwca br. dokooptowała na Członka Rady Nadzorczej Pana Jacka Nowaka.

Pan Jacek Nowak jest absolwentem Wydziału Technologii Żywności Akademii Rolniczej w Poznaniu. Na Wydziale tym uzyskał stopień doktora nauk rolniczych, a następnie doktora habilitowanego. W grudniu 2007 uzyskał tytuł naukowy profesora. Pan Jacek Nowak od 1979 roku związany jest z Akademią Rolniczą w Poznaniu (obecnie Uniwersytet Przyrodniczy). W 1987 i 1988 przebywał w USA w Cornell University na stypendium Fulbrighta a w 2003 roku na stypendium OECD. Na Wydziale Nauk o Żywności i Żywieniu pełnił funkcję z-cy dyrektora Instytutu Technologii Żywności Pochodzenia Roślinnego a obecnie kieruje Zakładem Fermentacji i Biosyntezy. Jest organizatorem i koordynatorem

anglojęzycznych, międzynarodowych studiów magisterskich na tym Wydziale. Pan Jacek Nowak nie wykonuje innej działalności poza przedsiębiorstwem Emitenta, nie uczestniczy w innej spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Pan Jacek Nowak nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Spółka nie zawierała z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich odwołania, zwolnienia lub rezygnacji z zajmowanego stanowiska.

Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych emitenta, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Łączna liczba i wartość nominalna akcji Spółki

Emisja	Liczba akcji	Wartość nominalna (w PLN)	Wartość łączna (w tys. PLN)
Ogółem	3.000.092	1	3 000
Seria A	102.000	1	102
Seria B	849.000	1	849
Seria C	450.000	1	450
Seria D	889.092	1	889
Seria E	710.000	1	710

W posiadaniu Członków Zarządu pozostają następujące akcje Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji					
	serii A	serii B	serii C	serii D	serii E	akcje razem
Janusz Gocałek	34000	283000	145216	294340	-	756556
Jacek Klauziński	34000	283000	145216	294340	-	756556
Andrzej Rózga	34000	283000	145216	294340	-	756556
Rafał Szalek	-	-	-	-	889	889

Zgodnie z wiedzą Zarządu, członkowie organów nadzorujących (Rady Nadzorczej) nie posiadają akcji Spółki.

Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział (%) w kapitale	Liczba głosów	Głosy (%) na WZA
Ogółem	3.000.092	100,00	3.408.092	100,00
Janusz Gocałek	756.556	25,22	892.556	26,19
Jacek Klauziński	756.556	25,22	892.556	26,19
Andrzej Różga	756.556	25,22	892.556	26,19

Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Zarządowi Spółki nie są znane jakiejkolwiek umowy mogące skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Spółka nie emitowała obligacji.

Informacje o posiadaczach papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających szczególne uprawnienia kontrolne w stosunku do niej.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie emitowała akcji pracowniczych.

Informacje o ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta

Ograniczeniu przenoszenia prawa własności podlegają wyłącznie akcje Spółki serii A, B i D. Są to akcje imienne a akcje serii A dodatkowo uprzywilejowane względem prawa głosu. Warunki zamiany tych akcji na akcje na okaziciela oraz ich zbywania zostały określone w § 8 Statutu Spółki. Akcje Spółki nie są ograniczone co do wykonywania prawa głosu.

Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 18 kwietnia 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze firmy „Poprawska i Kasztelan – Biegli Rewidenci”, Spółka Partnerska z siedzibą : 60-246 Poznań, ul. Winklera 1, na podmiot, z którym zostanie podpisana umowa na przegląd śródroczny sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 30.06.2012 r. i 30.06.2013 r. oraz na badanie rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31.12.2012 r. i 31.12.2013 r.

Wybrany podmiot jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badań sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod nr 2791.

Łączna wartość wynagrodzeń z tytułu wykonania powyższych umów wyniesie netto 44 000,00 PLN.

W 2012 roku Spółka nie korzystała z usług doradztwa podatkowego.

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W opisywanym okresie nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Spółki nie publikował prognozy wyników finansowych na rok 2012.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka w minionym półroczu nie wszczęła ani nie była stroną postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej, dotyczących wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby więcej niż 10 % kapitałów własnych.

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro

Spółka nie zawierała, w okresie od początku roku obrotowego, transakcji z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

W opisywanym okresie Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytu, gwarancji czy też pożyczki o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych emitenta.

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W opisywanym okresie nie miały miejsca zmiany mające istotny wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału To przede wszystkim realizacja umów ze stałymi, wieloletnimi klientami Spółki.

W minionym półroczu Spółka kontynuowała działania związane z rozwojem i promocją oferowanego przez Spółkę oprogramowania. Jednocześnie Spółka prowadzi intensywne działania zmierzające do pozyskania kolejnych dużych, stałych odbiorców oferowanych przez Spółkę usług wsparcia technicznego IT oraz usług serwisowych. Optymalizacja procesów świadczenia usług serwisowych infrastruktury IT umożliwiła likwidację, przy zachowaniu jakości świadczonych przez Spółkę usług, oddziałów terenowych Spółki w Zielonej Górze oraz w Rzeszowie.

Na wyniki wpłynie także realizacja umowy z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe na dostaw oprogramowania o maksymalnej łącznej wartości 7,9 mln PLN.

Na wynik finansowy najbliższych miesięcy będzie miała również wpływ ostatnia transza dofinansowania uzyskanego w ramach działania 8.2 "Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B, osi priorytetowej 8: Społeczeństwo informacyjne – zwiększanie innowacyjności gospodarki" z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013.

Informacja na temat zasad sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Informacja dotycząca zasad sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego znajduje się w załączniku do niniejszego sprawozdania.

Poznań, dnia 20 sierpnia 2012 roku

Członkowie Zarządu:

Janusz Gocałek.....

Jacek Klauziński.....

Andrzej Różga.....

Rafał Szalek.....

Radosław Wesołowski.....