



ZAAWANSOWANE TECHNOLOGIE INFORMATYCZNE

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

Sierpień 2011

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 czternaście oddziałów terenowych:

- Oddział w Białymstoku przy ulicy Ogrodowej 31;
- Oddział w Cieszynie, 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 Rzeszowie przy ulicy Lwowskiej 6;
- 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 w Zielonej Górze przy ulicy Moniuszki 16.

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.

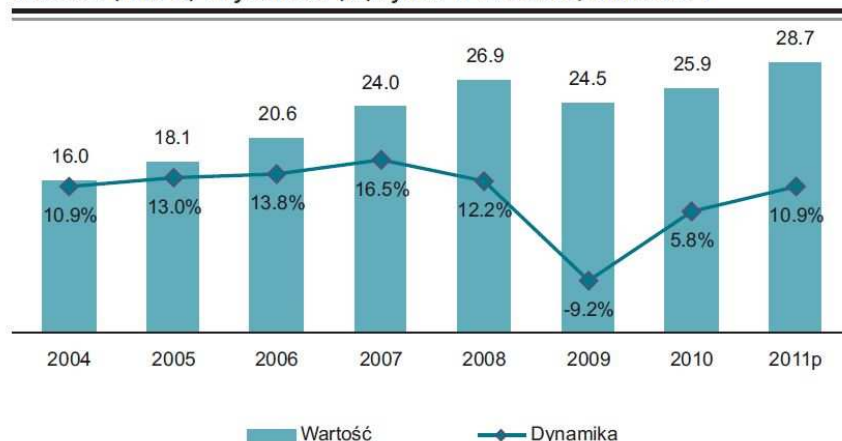
Firma TALEX S.A. jest partnerem wielu wiodących producentów sprzętu oraz oprogramowania. Potwierdzają to certyfikaty i świadectwa uzyskiwane w wyniku odbytych szkoleń i zdania egzaminów.

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. Wzrost liczby zamówień z sektora przedsiębiorstw pozwala realnie ocenić możliwości wzrostu rynku w tym roku na ponad 10%, jak podaje raport.

Wartość (mld zł) i dynamika (%) rynku IT w Polsce, 2004-2011



p – prognoza
Źródło: Raport PMR „Rynek IT w Polsce 2011. Prognozy rozwoju na lata 2011-2015”

PMR
www.pmrpublications.com

Efektom ustępującego kryzysu, przez pewien jeszcze czas pozostanie stosunkowo wysoka stopa bezrobocia i dosyć niski poziom zaufania do makroekonomii rynku IT, z tego powodu również nie zniknie zbyt szybko niechęć do wydatków o charakterze inwestycyjnym. Nie jest jednak wykluczone, że rynek będzie rozwijał się szybciej niż wskazują na to prognozy. W bieżącym roku poprawę było widać już po I kwartale 2011 r., wówczas PKB wzrósł o 4,4%, a wydatki inwestycyjne aż o 6%, co stanowi najlepszy wynik od dwóch lat.

Analitycy po tegorocznym badaniu firm z rynku IT twierdzą, że wśród najistotniejszych czynników sprzyjających rozwojowi branży informatycznej w Polsce są poprawa sytuacji gospodarczej w Polsce (33%), wzrost skłonności firm do inwestowania (32%), wykorzystanie funduszy UE na inwestycje w IT (28%), rozwój nowych technologii (20%) czy sam wzrost świadomości potrzeb w zakresie IT (18%).

Pojawiają się nowe szanse na rozwój, jak wzrost skłonności firm do inwestowania (wzrost o 25 p.p. w porównaniu do 2010 r.) czy rozwój nowych technologii (wzrost o 3 p.p.) i wzrost świadomości potrzeb w zakresie IT (wzrost o 7 p.p.).

W ubiegłym roku ponownie wzrósł udział w wydatkach na IT dużych firm. To między innymi odmrożenie budżetów w tym segmencie zadecydowało o lepszych niż spodziewane wynikach całego rynku. 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, dojrzałość prawną, zagospodarowanie odpadów i zanieczyszczenie 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 partnerów 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, że region CEE jest idealny dla outsourcingu projektów informatycznych zarówno pod względem bezpieczeństwa jak i kosztów.

W 2011 roku 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. Dodatkowo Spółka zakończyła w tym roku projekt pod nazwą "Utworzenia 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.

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

Obroty i wynik finansowy spółki w I półroczu 2011 roku

I półrocze 2011 roku Spółka zamknęła przychodami ze sprzedaży na poziomie 47 192 tys. PLN przy stracie w wysokości -2 230 tys.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2011 (w tys. PLN)	I półrocze 2010 (w tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	13 742	15 666	87,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	33 450	23 570	141,9%

Spółka odnotowała wyższe przychody ze sprzedaży w I półroczu 2011 r. aniżeli w tym samym okresie w roku minionym. Przychody ze sprzedaży produktów spadły -o około 12,3%, podobnie jak marża na sprzedaży produktów, która wyniosła 13%. Spółka nadal odczuwa skutki recesji, przekładającej się na ograniczenie zakresu inwestycji IT podejmowanych przez tradycyjnych odbiorców. O pewnym ożywieniu na rynku mogą jednak świadczyć przychody ze sprzedaży towarów i materiałów osiągnięte przez Spółkę w I półroczu tego roku, które wzrosły o około 41,9% w odniesieniu do I półrocza roku 2010. Spółce udało się osiągnąć rentowność ze sprzedaży towarów i materiałów, na poziomie około 7,5% (w I półroczu roku 2010 utrzymywała się ona na poziomie 6,1%).

II kwartał 2011 r. był dla Spółki dużo lepszy aniżeli I kwartał br. Przychody ze sprzedaży w II kwartale 2011 r. stanowiły około 68,8% przychodów osiągniętych w I półroczu br. II kwartał 2011 r. Spółka zakończyła zyskiem, jednakże na przestrzeni II kwartału nie udało się całkowicie pokryć straty z I kwartału br.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2011 (w tys. PLN)	I półrocze 2010 (w tys. PLN)	Dynamika
Zysk brutto ze sprzedaży produktów	1 785	3 787	47,1%
Zysk brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 515	1 430	175,8%

Pomimo wyższych przychodów ze sprzedaży na koniec I półrocza 2011, Spółka osiągnęła mniejszy zysk brutto ze sprzedaży oraz na pozostałych poziomach działalności. Było to głównie spowodowane znacznie niższą marżą na sprzedaży produktów w I półroczu br. W związku z podpisanymi i planowanymi kontraktami, na które składa się

zarówno sprzedaż sprzętu jak i usług, Spółka planuje odrobić mniej korzystne dla niej warunki sprzedaży produktów z I półrocza 2011 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2011 (w tys. PLN)	2010 (w tys. PLN)	I półrocze 2010 (w tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży netto	47 192	105 836	39 236
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 301	14 640	5 217
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 2 419	2 529	- 742
Zysk (strata) brutto	- 2 168	2 529	- 834
Zysk (strata) netto	- 2 230	2 244	- 854

Majątek spółki

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2011 r. wyniosła 25 384 tys. PLN i utrzymała się na bardzo zbliżonym poziomie w stosunku do stanu na 30 czerwca roku 2010.

	AKTYWA	30.06.2011 (w tys. PLN)	31.12.2010 (w tys. PLN)	30.06.2010 (w tys. PLN)
I	AKTYWA TRWAŁE	25 384	26 088	25 504
1.	Wartości niematerialne i prawne	1 292	541	333
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	23 719	25 032	24 830
3.	Należności długoterminowe	190	217	159
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	183	298	182

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.06.2011 r. wyniosła 37 025 tys. PLN i była o 40,88% większa od stanu na ostatni dzień czerwca 2010 roku, zmianie także uległa struktura aktywów obrotowych. W związku z kontraktami podpisanymi przez Talex w II kwartale 2011 r., a które będą realizowane w kolejnych kwartałach, znacznie, około trzykrotnie, wzrosły zapasy. Z myślą o realizacji podpisanych umów oraz w oczekiwaniu na rozstrzygnięcie kilku przetargów Spółka zgromadziła na rachunku bankowym około 15 843 tys. PLN, czyli blisko 2,5 krotnie więcej aniżeli w analogicznym okresie roku 2010.

	AKTYWA	30.06.2011 (w tys. PLN)	31.12.2010 (w tys. PLN)	30.06.2010 (w tys. PLN)
II	AKTYWA OBROTOWE	37 025	38 832	26 281
1.	Zapasy	11 562	1 860	3 801
2.	Należności krótkoterminowe	9 093	16 873	15 514
3.	Inwestycje krótkoterminowe	15 843	19 438	6 464
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	527	661	502

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem, na koniec II kwartału roku 2011 wyniósł 59,3%.

Ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Wybrane wskaźniki ekonomiczne.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Wskaźniki rentowności		
Rentowność marży brutto	9,11%	13,30%
Rentowność na działalności operacyjnej	-5,13%	-1,89%
Rentowność zysku brutto	-4,59%	-2,13%
Rentowność zysku netto	-4,73%	-2,18%
Rentowność aktywów	-3,57%	-1,65%
Rentowność kapitałów własnych	-5,55%	-2,09%
Wskaźniki płynności		
Płynność bieżąca	1,89	2,70
Płynność szybka	1,30	2,31
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,32	0,20
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,02	0,02
Wskaźnik efektywności zarządzania		
Wskaźnik rotacji należności w dniach	37,32	44,17
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	35,60	30,23
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	53,96	35,20

Poziom wskaźnika rentowności marży brutto w I półroczu 2011 roku utrzymał się na poziomie nieco niższym aniżeli w I półroczu 2010 r. Jest to wynikiem mniejszego udziału przychodów ze sprzedaży produktów w przychodach ze sprzedaży ogółem w I półroczu 2011 w odniesieniu do okresu poprzedniego oraz mniejszej marży na sprzedaży produktów. Pozostałe wskaźniki rentowności, z racji powyższego, osiągnęły wielkości niższe aniżeli w I półroczu roku 2010. Pomimo wyższego przychodu ze sprzedaży i dobrych wyników w II kwartale 2011 r., Spółce nie udało się pokryć straty netto powstałej w I kwartale br., stąd także ujemne wielkości pozostałych wskaźników rentowności.

Wskaźniki płynności utrzymują się cały czas na wysokim poziomie. W badanym okresie na niższym wprowadzie poziomie w odniesieniu do I półrocza roku 2010, ale nadal na wysokim i bezpiecznym. Wskaźniki te określają one zdolność Spółki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań a ich wielkości w I półroczu 2011 roku wykazywały nadpłynność.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom majątku obrotowego w majątku ogółem przedsiębiorstwa, który na dzień 30.06.2011 r. wyniósł 59,3%. Udział ten wzrósł w odniesieniu do I półrocza 2010 roku (wynosił wówczas około 50,7%). Spółka w I półroczu 2011 r. posiadała zgromadzone na rachunkach środki pieniężne w wysokości 15 843 tys. PLN. Wysokość środków pieniężnych wzrosła w stosunku do I półrocza 2010.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 30.06.2011 roku ukształtował się na poziomie 0,32. Wskaźnik ten wzrósł, w porównaniu do I półrocza 2010 roku, ze względu na wzrost zobowiązań. Zarówno struktura zobowiązań jak i dodatkowo optymalne wielkości wskaźników płynności, osiągnięte przede wszystkim dzięki posiadanym przez Spółkę środkom pieniężnym zmniejszają ryzyko finansowe w przedsiębiorstwie oraz prawdopodobieństwa utraty zdolności do spłaty zadłużenia.

Na ostatni dzień czerwca 2011 roku występuje niewielkie zadłużenie długoterminowe, wynikające z umów leasingu na środki transportowe.

Wskaźnik rotacji należności spadł w stosunku do I półrocza roku poprzedniego i w I półroczu 2011 roku wynosił około 37 dni. Wskaźnik ten informuje o ewentualnych problemach ze ściągalsnością zobowiązań, co znacząco może obniżyć płynność. 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.

Wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł w stosunku do roku ubiegłego, do około 54 dni. Poziom tego wskaźnika odzwierciedla wysokość wskaźnika rotacji należności. Wydłużenie okresu płatności zobowiązań jest powszechnie stosowane jako forma nieoprocentowanego kredytu, co jest szczególnie korzystne w przypadku, gdy spółka kredytuje również swoich odbiorców, ustalając wydłużone terminy spłat należności.

Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł w I półroczu 2011 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. Talex S.A. charakteryzuje dobrą płynność finansową, a wskaźniki efektywności zarządzania odzwierciedlają 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 2011 r. wynosił 40 153 tys. PLN w tym:

- kapitał akcyjny (3.000.092 akcje) 3 000 tys. PLN
- kapitał zapasowy 39 383 tys. PLN
- zysk/strata netto za I półrocze 2011 r. - 2 230 tys. PLN

Sytuacja płatnicza Spółki w I półroczu 2011 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 zabezpiecza bieżące potrzeby Spółki i wynosił na dzień 30 czerwca 2011 r. 15 843 tys. PLN.

Łączna kwota zobowiązań na dzień 30.06.2011 r. wynosiła 19 605 tys. PLN, stanowiły one 48,8% kapitałów własnych. Ponad połowę zobowiązań stanowią zobowiązania o okresie spłaty kolejnego kwartału, co zatem tłumaczy niższy w stosunku do nich poziom bieżących należności krótkoterminowych, który wyniósł 9 093 tys. PLN. Taka struktura zobowiązań nie wpływa na ryzyko zadłużenia Spółki. Spółka na dzień 30.06.2011 r. nie korzystała z kredytów bankowych.

W I półroczu br. Talex S.A. 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. 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 i utrzymujący się od kilku lat wysoki poziom płynności oraz ze względu na 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 jednak z usług jednostek finansujących zabezpieczających ryzyko kursowe. Płatności w walutach obcych stanowiły w I półroczu 2011 roku około 16% wszystkich płatności Spółki. Decyzje o stosowaniu instrumentów zabezpieczających zostaną podjęte stosownie do rozwoju sytuacji na rynku walutowym.

Zatrudnienie w spółce

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka zatrudniała 249 pracowników. Przeciętny stan zatrudnienia w pierwszym półroczu 2011 w przeliczeniu na pełne etaty wyniósł 236,07.

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 utrzymanie 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 Talex rozwiązań bądź świadczonych 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 2011 r. 70,9% sprzedaży ogółem, Spółce udało się zwiększyć poziom przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w stosunku do I półrocza roku minionego. Dynamika tej grupy sprzedaży wyniosła 141,9%. Pozostałe 29,1% sprzedaży stanowi przychód ze sprzedaży produktów.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2011 r. (w tys. PLN)	I półrocze 2010 (w tys. PLN)	Dynamika
przychody ze sprzedaży produktów	13 742	15 666	87,7%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	33 450	23 570	141,9%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY RAZEM	47 192	39 236	

Największy udział w sprzedaży usług stanowiły usługi naprawy i konserwacji sprzętu komputerowego (43,1%), usługi wykonywania okablowania strukturalnego (11,0%), usługi w zakresie oprogramowania (10,9%) oraz usługi hostingu i przetwarzania danych (8,5%). W I półroczu 2011 r., między innymi w związku z zakończeniem realizacji finansowanego z funduszy unijnych projektu rozbudowy Data Center, znacznie wzrosły przychody z tytułu usług w zakresie hostingu i przetwarzania danych. Przychody te wzrosły o 80% w stosunku do roku ubiegłego. W kolejnych latach Spółka zamierza dalej rozwijać sprzedaż tych właśnie usług oraz usług związanych z utrzymaniem, nadzorowaniem i zarządzaniem na rzecz klientów infrastrukturą IT, zlokalizowaną zarówno w Spółce jak i u jej klientów.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2011 r. (w tys. PLN)	I półrocze 2010 (w tys. PLN)	Dynamika
- naprawa i konserwacja sprzętu komputerowego	5920	5974	99,1%
- wykonywanie instalacji okablowania strukturalnego	1510	4366	34,6%
- usługi związane z oprogramowaniem dla określ. użytkowników.	1501	1660	90,4%
- hosting, przetwarzanie danych na własnym sprzęcie	1165	647	180,0%
- tworzenie standardowego oprogramowania	1028	-	-
- instalowanie komputerów osobistych i oprogramowania	808	1488	54,3%
- udostępnianie systemów transmisyjnych	651	145	450,5%
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami	271	393	69,0%
- pośrednictwo w handlu pozostałymi towarami	228	268	85,2%
- zarządzanie i obsługa syst.komput. na sprzęcie klienta	224	316	70,9%
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych	134	20	660,0%
- usługi call center	109	61	178,1%
- projektowanie systemów komputerowych	82	10	811,2%
- organizacja, promocja i zarządzanie imprezami	50	53	93,9%
- magazynowanie i przechowywanie towarów	41	24	169,6%
- obsługa i monitorowanie elektronicznych	6	-	-

systemów zabezpiecz.			
- instalowanie komputerów dużej mocy	6	105	5,8%
- kursy komputerowe i inne pozaszkolne formy edukacji	5	31	15,5%
- wykonywanie instalacji klimatyzacyjnych i wentylacyjnych.	3	11	23,1%
- transport drogowy towarów	0	0	44,3%
- pośrednictwo w sprzedaży sprzętu komputerowego	-	91	-
- naprawa i konserwacja modemów, kamer, urządz.komun.	-	3	-
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, RAZEM	13 742	15 666	87,7%

Dynamika przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów na koniec II kwartału roku 2011 wyniosła 141,9% w stosunku do końca II kwartału roku 2010.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2011 r. (w tys. PLN)	I półrocze 2010 (w tys. PLN)	Dynamika
- hurtowa sprzedaż komputerów i urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	33 071	22 654	146,0%
- hurtowa sprzedaż aparatury elektronicznej i telekomunikacyjnej	4	565	0,7%
- pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	368	336	109,7%
- pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową	7	15	44,2%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW, RAZEM	33 450	23 570	141,9%

Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

W I półroczu roku 2011 Spółka prowadziła sprzedaż towarów i produktów tylko na rynku krajowym.

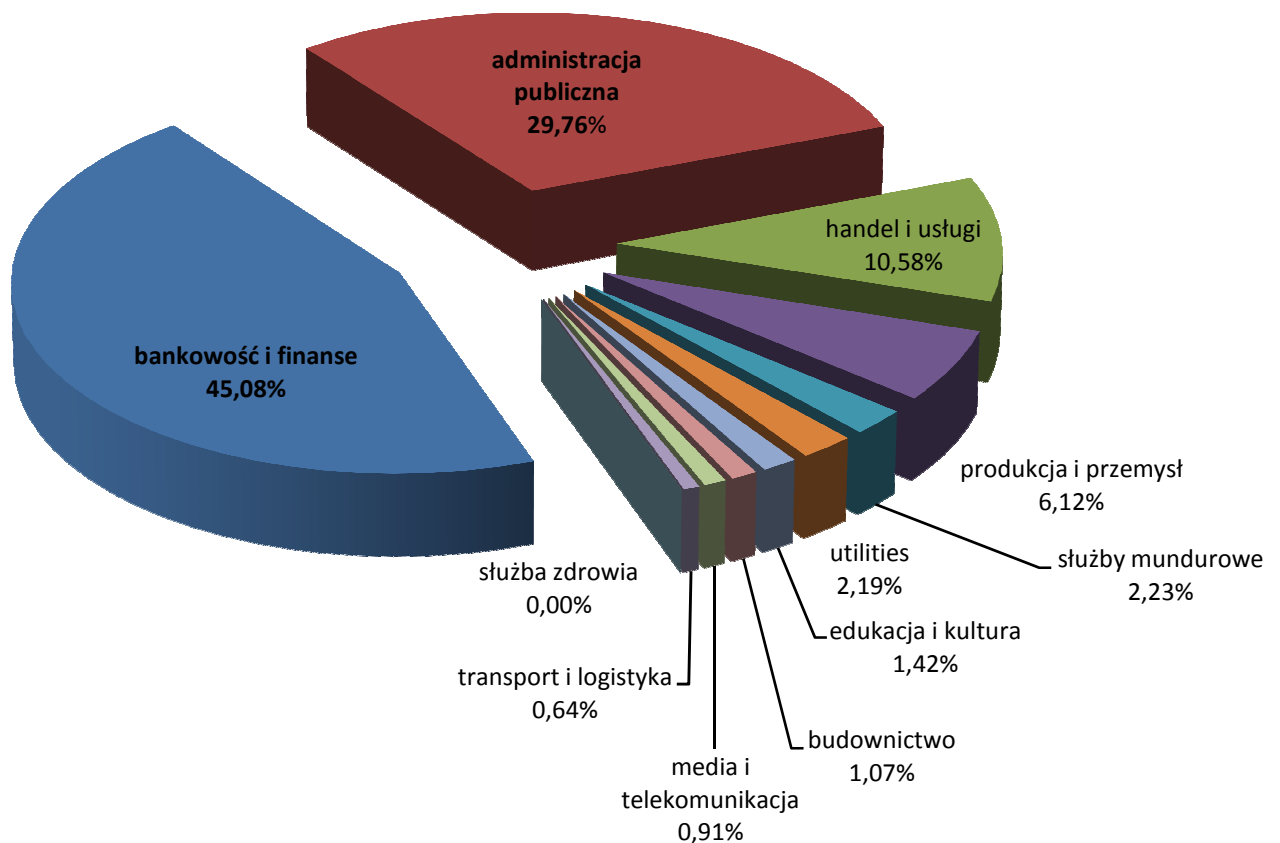
Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2011 (w tys. PLN)	I półrocze 2010 (w tys. PLN)	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów:	13 742	15 666	87,7%
Kraj	13 742	15 666	67,7%
Eksport	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów:	33 450	23 570	141,9%
Kraj	33 450	23 570	141,9%
Eksport	-	-	-
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	47 192	39 236	120,3%

Najwięksi odbiorcy Spółki.

ODBIORCY	I półrocze 2011	
	w tys. PLN	% Udział
Urząd Marszałkowski Województwa Kujawsko - Pomorskiego	11 011	23,3%
Grupa BZWBK	10 338	21,9%
Grupa ING	5 321	11,3%
EUROCASH SA	2 810	6,0%
Grupa KBC	2 490	5,3%
Chemia Com S.A.	1 482	3,1%
Komenda Wojewódzka Policji w Poznaniu	1 052	2,2%
Wielkopolska Spółka Gazownictwa	1 023	2,2%
Pozostali	11 665	24,7%
RAZEM	47 192	100,00%

Struktura przychodów według rynków zbytu w I półroczu 2011 roku



Główni dostawcy Spółki.

DOSTAWCY	I półrocze 2011	
	w tys. PLN	% udział
PC Factory SA	9 555	30,2%
ABC DATA Sp. z o. o.	7 237	22,9%
Microsoft Ireland Operations Ltd	6 305	19,9%
Hewlett Packard Polska Sp. z o.o.	1 874	5,9%
Dell Computer Poland Sp. z o.o.	1 257	4,0%
Veracomp SA	1 210	3,8%
Pozostali	4 188	13,2%
RAZEM	31 636	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

- 22 lutego 2011 r. Spółka zawarła umowę z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania, realizowana w okresie trzech lat. Szacunkowa wartość netto umowy wyrażona w euro stanowi równowartość kwoty 2,7 mln PLN. Ostateczna wartość umowy uzależniona jest od wartości ewentualnych zamówień dodatkowych.
- 11 marca 2011 r. Spółka podpisała umowę z Lukas Bank S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług serwisowych sprzętu informatycznego i oprogramowania, a także świadczenie innych usług informatycznych mających na celu poprawne funkcjonowanie placówek Banku na terenie kraju. Umowa została zawarta na okres 3 lat. Wynagrodzenie należne Spółce z tytułu świadczenia usług serwisowych uzależnione jest od liczby urządzeń objętych serwisem, których lista będzie okresowo uaktualniana. Wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług serwisowych aktualnie szacowane jest na kwotę brutto 2 mln PLN. Wynagrodzenie należne Spółce z tytułu świadczenia usług dodatkowych uzależnione jest od faktycznej liczby zleceń uzyskanych przez Spółkę w trakcie realizacji umowy.
- 2 czerwca 2011 r. że Spółka w wyniku zakończenia postępowania o udzielenie zamówienia publicznego, zawarła umowę z Jednostką Wojskową 4226 z siedzibą w Warszawie, w imieniu której działała Agencja Mienia Wojskowego. Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania o łącznej wartości brutto 8,4 mln PLN.
- 8 czerwca 2011 r. Spółka zawarła umowę z Lukas Bank z siedzibą we Wrocławiu (Bank). Przedmiotem umowy są usługi związane z Data Center realizowane na rzecz Banku. Szacunkowa wartość netto umowy w okresie 5 lat wynosi 7,7 mln PLN.
- 21 czerwca 2011 roku, Spółka zawarła umowę z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem zawartej Umowy Ramowej jest konsolidacja

usług informatycznych oraz bieżące utrzymanie środowisk IT banku. Szczegółowy zakres usług realizowanych przez Spółkę w ramach zawartej Umowy sprecyzowany jest w tzw. Pakietach Prac, stanowiących załączniki do zawartej Umowy, które będą podpisywane przez strony w miarę pojawiających się potrzeb Banku. Umowa Ramowa wraz z towarzyszącymi jej Pakietami Prac zawarta została na początkowy okres trzech lat z możliwością przedłużenia tego okresu na czas nieokreślony. Łączna wartość umowy wraz z podpisanymi Pakietami Prac szacowana jest na kwotę netto 25,3 mln PLN za okres 3 lat. Faktyczna wartość umowy może ulec zmianie w przypadku zmian w wolumenie usług świadczonych na mocy umowy.

- 28 czerwca 2011 r. Talex S.A. podpisała umowę z Lukas Bank S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest dostawa rozwiązań informatycznych. Wartość umowy netto wynosi 21,1 mln PLN.
- 29 czerwca 2011 r. Spółka otrzymała zamówienie, do umowy z dnia 10 maja 2011, zawartej z IBM Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem zamówienia jest dostawa rozwiązań informatycznych. Wartość netto zamówienia, wyrażona w euro, stanowi równowartość kwoty 7,5 mln PLN.
- W I półroczu 2011 r. Spółka uzyskała również szereg zamówień od Banku Zachodniego WBK S.A. na dostawy rozwiązań informatycznych o łącznej wartości przekraczającej kryterium umowy znaczącej, największym z tych zamówień jest zamówienie z dnia 8 kwietnia 2011 roku, o wartości netto 4,1 mln PLN. Przedmiotem zamówienia jest dostawa rozwiązań informatycznych.

W opisywanym okresie miała miejsce kontynuacja realizacji umów na usługi serwisowe i outsourcingowe z obecnymi klientami, głównie z sektora bankowo-finansowego oraz publicznego. W minionym okresie Spółka kontynuowała także prace związane z realizacją zawartych przez Spółkę Umów z:

- Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie prowadzonego przez Spółkę projektu budowy aplikacji wspomagającej wymianę informacji między systemami informatycznymi Spółki i jej klientów. Maksymalna wartość przyznanego dofinansowania wynosi netto 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.
- Zarządem Województwa Wielkopolskiego, działającym jako Instytucja Zarządzająca Wielkopolskim Regionalnym Programem Operacyjnym na lata 2007-2013. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie prowadzonego przez Spółkę projektu pod nazwą "Utworzenia nowoczesnego Data Center podniesieniem poziomu konkurencyjności i innowacyjności Talex S.A.". Maksymalna wartość przyznanego dofinansowania wynosi netto 2,3 mln PLN. Dofinansowanie zostało udzielone Spółce w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013, współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

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 3 036 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 30.06.2011 roku, około 49,28% stanowiły gwarancje dobrego wykonania kontraktu. Celem tych gwarancji jest zabezpieczenie roszczeń mogących powstać w przypadku nieprawidłowego wykonania umowy. Blisko 5,04% stanowiły gwarancje płatności, których celem jest zagwarantowanie terminowej płatności wierzytelności pieniężnych, około 1,52% stanowiły gwarancje przetargowe, natomiast około 44,16% na ostatni dzień czerwca 2011 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. Wartość nieruchomości, zapisana w księgach rachunkowych Spółki, wynosi netto 8,3 mln PLN.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognozy na rok 2011.

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 1,89, a wskaźnik szybkiej płynności kształtował się na poziomie 1,30.

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 opisywanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółką.

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 21 czerwca 2010 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 6 lipca 2010 roku zostały podpisane umowy na przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 30.06.2010 r. i 30.06.2011 r. oraz na badanie rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31.12.2010 r. i 31.12.2011 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 40 660,00 PLN.

W 2010 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 2011.

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, realizacja nowych kontraktów zawartych w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz umowy zawarte po tym okresie, w szczególności:

- Aneks do umowy z dnia 29 lipca 2011 roku do umowy zawartej z Bankiem Handlowym S.A. w Warszawie (Bank), której przedmiotem jest świadczenie usług serwisowych infrastruktury technologicznej Banku. Na mocy podpisanego aneksu okres obowiązywania umowy zostaje przedłużony o kolejne trzy lata. Wynagrodzenie należne Spółce z tytułu świadczenia usług objętych umową szacowane jest na kwotę netto 4,7 mln PLN, za okres trzech lat. Faktyczna wartość wynagrodzenia uzależniona jest od okresowo aktualizowanej liczby urządzeń objętych serwisem oraz od liczby zleconych Spółce usług dodatkowych. Umowa przewiduje kary umowne z tytułu opóźnień w realizacji usług.
- Umowa zawarta w dniu 12 sierpnia 2011 r. z Fundacją Rozwoju Społeczeństwa Informacyjnego z siedzibą w Warszawie (Fundacja). Przedmiotem umowy jest dostawa rozwiązań informatycznych do bibliotek publicznych na terenie całego kraju w ramach realizacji drugiej rundy Programu Rozwoju Bibliotek Polsko-Amerykańskiej Fundacji Wolności (por. Raport bieżący 1/2010). Wynagrodzenie z tytułu realizacji przedmiotu umowy szacowane jest na kwotę brutto 7,2 mln PLN.
- Umowa zawarta w dniu 22 sierpnia 2011 r. z Ogólnopolską Fundacją Edukacji Komputerowej z siedzibą we Wrocławiu (Fundacja). Przedmiotem umowy jest dostawa sprzętu, oprogramowania i usług informatycznych w ramach realizacji przez Województwo Opolskie projektu "Opolska eSzkoła, szkoła ku przyszłości". Wynagrodzenie z tytułu realizacji przedmiotu umowy wynosi netto 5,3 mln PLN.

W minionym półroczu Spółka kontynuowała działania związane z rozszerzeniem zakresu oferowanych przez Spółkę usług wsparcia technicznego IT oraz usług serwisowych. Do tej pory usługi takie świadczone były przez Spółkę zwykle na rzecz, należących do klientów, działów IT. Aktualnie, Spółka rozpoczyna także świadczenie usług utrzymania, administrowania, zarządzania i rozwijania środowisk IT bezpośrednio na rzecz jednostek biznesowych klientów.

Na przyszłe wyniki finansowe Spółki wpłynie umowa o dofinansowanie z marca 2010 roku, zawarta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie prowadzonego przez Spółkę projektu budowy aplikacji wspomagającej wymianę informacji między systemami informatycznymi Spółki i jej klientów. Maksymalna wartość przyznanego dofinansowania wynosi netto 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.

Czynnikiem mogącym mieć wpływ na przyszłe wyniki Spółki jest także realizacja 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, w szczególności modułu AIF - Application Integration Framework

pozwalającego na integrację z systemami partnerów biznesowych Spółki. Ponadto system wspomagać będzie procesy z obszaru księgowości, handlu wraz z fakturowaniem, logistyki wraz z zarządzaniem magazynami, zarządzania projektami, gospodarki środkami trwałymi oraz kontrolingu. Nowe rozwiązania ułatwią także rozszerzenie działalności na rynki zagraniczne, zwiększenie efektywności operacji finansowych oraz planowanie strategiczne.

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 22 sierpnia 2011 roku

Członkowie Zarządu:

Janusz Gocałek.....

Jacek Klauziński.....

Andrzej Rózga.....

Rafał Szałek.....

Radosław Wesółowski.....